

6月以来8只公募基金宣布清盘

A8

半年报牛散财富榜：葛卫东百亿居首

A7

8月上市公司增减持市值均环比减四成

A7

国华人寿增持4805万股长江证券

A4

平安银行获准发行200亿元优先股

A4

中国人寿和中国太平确认已参股Uber

A5

四大投连险企保费缩水 个别账户两月跌四成

A5

47股“猴性”足 上蹿下跳玩任性

A10

50家券商参与设立证金公司专门账户

以7月末净资产20%出资,募资总额逾千亿元,由证金公司投资蓝筹股

证券时报记者 桂行民

证券公司再次驰援A股,这次参与的券商多达50家。募集到的逾1000亿元资金交由证金公司设立专户进行统一运作,投资于蓝筹股等标的。

昨晚晚间,包括中信证券、华泰证券、广发证券在内的上市证券公司发布公告,称日前均与证金公司签署了相关协议,约定各自以2015年7月末净资产的20%出资,由证金公司设立专户进行统一运作,投资于蓝筹股等标的,由共同参与的50家证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益。

中信证券称,公司董事会日前审议通过了《关于继续与中国证券金融股份有限公司开展收益互换业务的议案》,同意与证金公司签署《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》,在该公司自营投资额度的授权范围内,继续与证金公司开展收益互换业务。

据悉,中信证券此次投资金额为54.3409亿元,即以7月31日母公司净资产的20%扣除6月30日母公司净资产的15%(即前次投资金额156.7486亿元)。至此,中信证券两次合计投资金额已达211.0895亿元。中信证券所称的前次,系7月初证券公司维稳股市的第一次募资。7月4日,

21家证券公司召开会议,发布了联合公告,合计募资1200亿元,统一交由证金公司维稳操作。

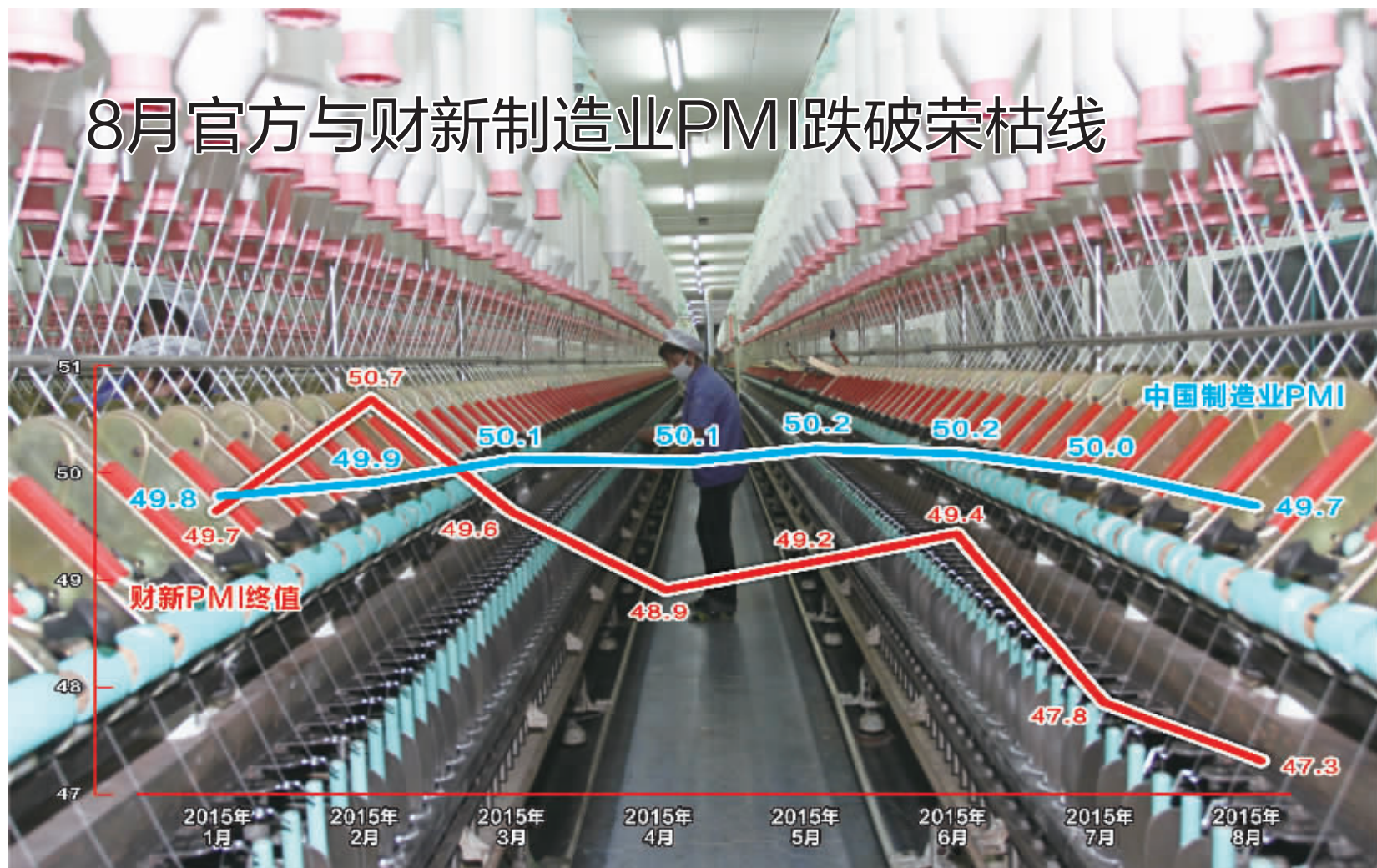
值得注意的是,此次参与筹资的50家券商,除7月4日已出资的21家证券公司外,还包括国海证券、东北证券、太平洋证券等不在前21家上市券商之列的证券公司,以及平安证券、广州证券等非上市券商。国海证券称,该公司以今年7月31日净资产的20%即24.64亿元出资,由证金公司设立专户进行统一运作。而平安证券和广州证券等非上市券商此次的出资额也分别高达30亿元和13亿元。

据证券时报记者多方了解,此次参与出资的50家证券公司,系7月底

净资产排名前50的公司。根据中证协公布的今年上半年末的数据,境内净资产前50的证券公司净资产总额为11275.43亿元,如果按20%比例出资,再减去此前21家已出资的1200亿元,此次50家券商募资总额将略高于1000亿元。

对于此次出资与证金公司进行收益互换交易,海通证券称是为维护证券市场的长期稳定,发挥证券公司的积极作用,切实履行企业社会责任。国海证券则表示,公司对中国经济和资本市场的未来发展充满信心,将积极履行市场主要参与者的社会责任,坚定不移地为实体经济健康发展和资本市场稳定作出贡献。

8月官方与财新制造业PMI跌破荣枯线



8月官方和财新制造业采购经理人指数(PMI)双双跌破荣枯线,中国经济继续放缓的阴霾笼罩市场。分析人士称,当前制造业增长动力不足,但实体经济已经出现改善迹象,如全国发电量和铁路货运装车数都出现好转,有理由认为目前实体经济已经完成筑底,开始进入温和改善迹象。(许岩) 彭春霞/制图

部分固定资产投资项目资本金比例下调

国务院总理李克强昨日主持召开国务院常务会议,确定调整和完善固定资产投资项目资本金比例制度。决定设立总规模600亿元的国家中小企业发展基金,用市场化的办法,重点支持种子期、初创期成长型中小企业发展。部署推进分级诊疗制度建设,合理配置医疗资源方便群众就医等。

A2

央行稳汇率政策升级 远期售汇须缴20%准备金

A2

香港金管局注资62亿港元维持汇价稳定

A2

监管部门祭出 清理违法配资账户时间表

三主线掘金超跌股: 33股机构扎堆且低估值

A4

A9

■ 时报观察 | In Our Eyes |

负利率离通胀有多远?



证券时报记者 罗克关

见微知著。随着央行8月26日下调存贷款基准利率,久违的存款负利率有可能重现江湖。不少机构预计,8月消费价格指数将延续6月以来的逐月上升势头,攀升至1.9%左右,高于目前1.75%的一年期存款基准利率,虽然仍低于商业银行2%-2.25%的实际执行利率,但个中趋势不容忽视。

一般来讲,存款负利率的出现,很大程度上意味着实际利率水平已有比较明显的回落。以今年年初的水平而论,当时的一年期存贷基准利率分别为2.75%和5.6%,而1月份的CPI为0.8%。如果不考虑存款利率上浮和贷款供需因素,年初的存贷实际利率应该为1.95%和4.8%。而本次降息后,一年期的存贷基准利率分别为1.75%和4.6%,剔除8月份1.9%的CPI预期值,则实际利率为-0.15%和2.7%,降幅相当惊人。

即便考虑存款利率上浮和贷款供需因素,实际利率已步入比较快速的下行轨道也是不争的事实。当然,人民币贬值预期造成的资产重配趋势在一定程度上延缓了实际利率的下行速度。这也是央行在改革人民币汇率中间价形成机制后,又于近期在远期售汇等环节上启动调控的初衷所在,因为过度的贬值预期不利于我国经济走出通缩阴影。

既然所有的政策抓手都是要抗击通缩,那央行为何要在这一时点改革中间价形成机制,让市场产生更强烈的贬值预期?这是因为美联储启动加息几乎已在强上,而一旦启动加息周期,境内外息差的改变会令境内市场承受额外的输入型通缩压力,这跟2007年美联储启动降息周期后,我们长期被输入型通胀困扰是同样的道理。最好的解决办法,当然是在有条件与美元脱钩的情况下快刀斩乱麻,从策略上变被动为主动。

但市场的变化总是比计划来得快。一是随着央行今年多次降息,CPI的缓慢爬升和基准利率的逐渐下行,从两端对一度高企的实际利率形成了有效挤压;二是中国抹平境内外汇差之举改变了全球市场传统的均衡态势,也在一定程度上打乱了美联储的加息步伐,最近几个交易日美元持续下行、油价持续回升就是最好的例子;三是在对汇率动手后,即便未来美联储如期加息,灵活的汇率制度也可以帮助我们更有效抵御输入型通缩压力。

总而言之,不要小瞧这刚刚冒头的存款负利率状况,因为整体的货币政策传导机制已经与以往大不一样了。负利率状况的出现,说明国内面临的通缩压力中不利的情形正在逐一消解,有利的因素则在慢慢积聚。唯一不确定的,是在情况逐渐变好的时候有效投资何时能够绝地反弹。

从全球市场的经验来讲,要解决实体经济杠杆率过高的问题,一个宽松的货币政策环境必不可少,而宽松货币政策也将带来额外的通胀压力。美联储比本轮降息周期之长期即为明证,只不过货币宽松带来的通胀压力被新兴市场所承担而已。国内学者亦曾一致认同“宽货币、紧信用”是中国经济去杠杆实现再平衡的必由之路,这一逻辑在美联储加息之后将如何展开?让我们拭目以待。