

首批境外央行类机构进入外汇市场

首批境外央行类机构昨日在中国外汇交易中心完成备案,正式进入中国银行间外汇市场。专家表示,这有利于稳步推动中国外汇市场对外开放。

据中国人民银行有关负责人介绍,这些境外央行类机构包括香港金融管理局、澳大利亚储备银行、匈牙利国家银行、国际复兴开发银行、国际开发协会、世界银行信托基金和新加坡政府投资公司,涵盖了境外央行和其他官方储备管理机构、国际金融组织、主权财富基金三种机构类别。

据了解,上述境外央行类机构选择直接成为中国银行间外汇市场境外会员、由中国银行间外汇市场会员代理或由中国人民银行代理中的一种或多种交易方式,可进行即期、远期、掉期、货币掉期和期权中的一个或多个品种进行人民币外汇交易。(据新华社电)

欧元兑美元汇率跌至7个月来新低

在昨日欧洲股市交易阶段,美元指数再度突破100大关,并触及近8个月以来的高点。与此形成鲜明对比的是,欧元兑美元汇率一度跌至1.058水平,创下近7个月以来新低。

近几周以来,欧元兑美元汇率大幅下跌,主要原因是投资者预计欧洲央行和美联储的利率政策将出现分化。据海外媒体透露,在欧洲央行下次会议召开前,欧元区各国央行官员正在考虑是否对囤积现金的银行处以罚金,以及是否扩大债券购买范围。欧洲央行行长德拉吉此前暗示,希望扩大欧洲央行的宽松规模,并进一步调降已然为负的存款利率。欧元集团则发布声明表示,欧元区经济形势逐渐改善,但投资仍维持不振,受全球经济动荡加剧的影响,复苏仍较脆弱。

路透调查显示,欧洲央行12月宣布进一步放宽政策的概率为80%,预计欧洲央行会将存款利率下调10个基点。高盛认为,美元的牛市才刚刚开始,在年底前即可追平欧元,甚至比欧元更贵。(吴家明)

挖角与裁员 硅谷也不容易混

证券时报记者 吴家明

华尔街和硅谷到底是什么关系?说到硅谷的好,有在硅谷工作过的人这么形容:硅谷不仅有着可以与华尔街比肩的高薪,还有诱人的期权激励计划。此外,与华尔街高压、枯燥的工作环境不同的是,硅谷的码农式生活更加自由并富有创意。所以,越来越多的华尔街人才走向硅谷。

据海外媒体报道,打车软件Uber刚刚从高盛投行部的科技团队挖走了三名中层管理人员。在此之前,Uber已经从高盛挖走了多名高级管理层,比如财务主管Gautam Gupta和企业发展主管Cameron Poetscher。早在2013年,Uber首席执行官Travis Kalanick就曾表示,在公司近250名员工中,有10%至15%来自金融行业,其中5%来自高盛。

近年来,从华尔街跳槽到硅谷已经成了一股“风潮”,其中最著名的要属摩根士丹利前首席财务官Ruth Porat。在男性主宰的金融圈,Ruth Porat素来有着“华尔街最有权势女人”的头衔。今年上半年,Ruth Porat宣布辞去摩根士丹利的职位,担任谷歌的首席财务官。

高盛近几年来已有不少员工转战初创企业、私募股权投资公司和其他科技企业,这让高盛在本月初宣布了包括较快升迁等一系列变革计划,还包括推行三年轮岗制、加强整项工作的自动化以改善年轻投资银行家的生活,防止他们跳槽。对于华尔街乃至全球银行业,一些“大佬”的预测也略显悲观。巴克莱前首席执行官詹金斯表示,未来10年全球银行业需要裁减半数员工和分支机构,才能在汹涌的科技变革中求得生存。

海外研究机构Options Group还发布这么一份报告,除了2009年的昙花一现,2007年以来华尔街薪酬一直呈下降趋势。众多业务部门中,薪酬最接近繁荣时期水平的是外汇部门,而目前股票、证券化产品、信贷部门的薪酬均不及2007年时的一半。

对于投行家们来说,进入硅谷的初创企业不仅可以享受弹性工作时间,还能获得丰厚的期权和股票分红。而对科技企业来说,拥有几名银行家对于其未来的融资和上市都大有帮助。不过,美好归美好,硅谷也不容易混。此前,推特、微软、惠普甚至初创企业Snapchat都在推一件事:裁员。裁员的原因多种多样,但背后传递出了一个统一的信号——看惯蓬勃发展的科技业正在削减成本。

周小川:推进股票和债券发行交易制度改革

减少证券监管部门对发行人资质的实质性审核和价值判断

证券时报记者 孙璐璐

央行行长周小川昨日在《人民日报》上发表题为《深化金融体制改革(学习贯彻党的十八届五中全会精神)》的署名文章。文章表示,金融体制改革要立足“十三五”时期国际国内发展环境的基本特征,围绕创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展和共享发展五大理念,塑造金融开放发展新体制,提高金融服务实体经济效率,完善宏观调控方式和审慎管理框架,坚持底线思维,确

保国家金融安全,促进经济金融平衡、稳健、安全和可持续发展。

文章表示,要提高直接融资比重,积极培育公开透明、健康发展的资本市场。“十三五”时期,应着力加强多层次资本市场投资功能,优化企业债务和股本融资结构,使直接融资特别是股权融资比重显著提高。预计从2014年到2020年,非金融企业直接融资占社会融资规模的比重将从17.2%提高到25%左右,债券市场余额占GDP比例将提高到100%左右。推进股票和债券发

行交易制度改革,以充分信息披露为核心,减少证券监管部门对发行人资质的实质性审核和价值判断;加强事中事后监管,完善退市制度,切实保护投资者合法权益。深化创业板、新三板改革,完善多层次股权融资市场,以合格机构投资者和场外市场为主发展债券市场,形成包括场外、场内市场的分层有序、品种齐全、功能互补、规则统一的多层次资本市场体系。

在扩大金融业双向开放方面,周小川称,要推进资本市场双向开

放,改进并逐步取消境内外投资额度限制。提升股票、债券市场对外开放程度,有序拓展境外机构参与银行间债券市场的主体范围和规模,扩大境内机构境外发行债券的主体类型和地域范围,放宽境外机构境内发行人民币债券限制。

此外,对于近日备受关注的金融监管改革,文章称,随着我国经济由高速增长转变为中高速增长,原来被高速度所掩盖的一些结构性矛盾和体制性问题逐渐暴露出来。切实防范和化解金融风险是未来五年

面临的严峻挑战。

具体来说,要构建宏观审慎与微观审慎互相补充,货币政策与审慎管理统一协调的金融管理体制,探索将系统重要性资产扩张活动纳入宏观审慎管理范畴。加强对系统重要性金融机构、金融基础设施和外债宏观审慎管理。强化综合经营监管,实现新型金融业态监管全覆盖,强化对金融控股公司,以理财产品、私募基金、场外配资等为代表的跨行业跨市场交叉性金融业务监管全覆盖,确保以资本约束为核心的审慎监管体系等。

中国结算对债券质押回购折算率实行动态调整

进一步提高对债券回购业务风险管理的精细化水平,防范系统性风险

证券时报记者 曾福斌

为进一步加强和完善交易所债券质押回购业务风险精细化管理工作,优化回购质押券结构,支持交易所债券市场平稳健康发展,本周始,中国结算将依据现有规则对部分回购质押债券标准折算率予以动态调整,并逐步完善质押券差别化动态管理机制。

据中国结算相关负责人介绍,对回购质押债券的差别化动态管理,是依据现有《标准券折算率

值管理办法》(简称《折算办法》)相关规定采取的常规措施,并没有改变现行质押券入库标准和管理规则,是依据现有规则采取的常规措施。

据了解,中国结算将根据对质押券的日常盯市与债券估值结果,通过调低或调高相关回购质押券的折算率,修正相关质押券适用折算率的偏差,以优化回购质押券结构,提升质押券整体质量。相关负责人表示,中国结算作为债券回购业务的集中清算机构,通过对回购债券差

别化动态管理,将会进一步提高对债券回购业务风险管理的精细化水平,更加有利于交易所债券市场规范发展,防范系统性风险。

对于券种折算率实行动态调整的范围,相关负责人表示,将按照《折算办法》相关规定,综合考虑回购质押券的集中度、流动性、发行人信用情况等各相关因素,结合回购质押券日常盯市与债券估值结果,每次针对小部分信用等级债券的标准券折算率开展日常动态调整,既可能有调低的,也可能

有调高的。

对于市场主体,相关负责人称,标准券折算率的动态调整是根据日常盯市结果采取的常态化工作,中国结算将按现行做法将调整后的折算率通过数据接口发送各结算参与者,同时会通过公司网站对外发布。结算参与者应当密切关注标准券折算率的变动情况,并加强对债券回购融资客户的风险管理,尤其关注标准券使用率较高客户。一旦发现T+2日可能出现欠库,应及时提醒客户尽快补库。

相关负责人同时强调,做债券质押回购融资的投资者也应该做好自身流动性管理,审慎操作,要留有足够空间,控制好标准券使用率,避免触发欠库。

相关负责人表示,下一步,中国结算还将持续完善债券估值评估模型,不断提高日常盯市与动态调整管理工作的有效性和精细化水平。如有要修改现行质押券入库标准和管理规则,将事前充分征求市场意见,稳定市场预期,给市场留有充分的准备和消化时间。

李嘉诚重组商业帝国遇阻 长建电能复牌收跌

证券时报记者 吕锦明

长江基建与电能实业的合并方案因遭到超过49%的股东反对而未获通过,李嘉诚希望借此表决来实现在退休前重组旗下商业帝国的计划告吹。

此前,外界分析认为,李嘉诚旗下长江基建以换股形式合并电能实业,目的是寻求合并其公共事业业务更进一步扩张。今年1月,李嘉诚完成了对长江实业和和记黄埔的“世纪大重组”,新公司长和与长江实业地产全部在开曼群岛注册。如果此次长建和电能的合并获得通过,李嘉诚名下唯一一家香港本土

注册公司电能实业也将因为合并而消失。

24日晚,在电能实业召开的股东特别大会上,虽然有50.8%的电能股东投票支持,但49.2%的股东投反对票,未能达到合并需75%小股东同意、反对票少于一成的规定,合并计划因此宣告失败。

按照香港证券法规定,李嘉诚至少一年内将不能重新提出合并计划,这意味着,他在退休前重组商业帝国的愿望暂时落空。昨日,李嘉诚被媒体问到两家公司合并失败有什么感受时,他只是说,“我什么也不会说了,你们拍照吧……我走了,再见。”长江基建则回应表示,对合并

方案遭到否决感到可惜;电能实业也表示失望,但强调尊重股东意愿。两家公司股票昨日复牌,长建股价开盘下跌近3%跌穿67港元水平,收市跌幅收窄至0.36%;电能实业股价早盘跌近5%,收盘前跌幅收窄至2.89%。

从合并计划失败后多家券商机构发表的研究报告内容看,似乎市场对合并未获通过大多早有心理预期,多数投行都估计坐拥大量现金的电能实业将会派发特别股息。外資投行瑞信的分析师强调,对并购建议不获股东大会通过表示并不感到惊讶,并认为电能实业才是赢家。瑞信指出,电能过往的

并购纪录要比长建差,因此,如何充分运用所拥有的580亿港元的庞大资金,对电能而言将是一项挑战;另外,自从并购方案公布以来,电能股价就领跑于长建的股价,所以相信合并计划告吹后,电能股价跌幅会比较大。瑞信分别给予长建和电能“跑赢大市”及“中性”的投资评级,目标价都是80港元。此外,瑞银、花旗和里昂等外資投行都预期,电能将会派发特别股息,金额大约在每股派发5至13港元之间。

资料显示,电能实业自1999年开始投资海外,目前业务遍及英国、澳大利亚及加拿大等。2011

年,公司海外盈利首次超越香港本土业务。

香港耀才证券事务总监郭思治表示,短线来看,电能可能派发特别现金股息的因素,对股价或多或少有提振的作用,但长远来看,如此庞大资金不作理性投资,只是一直放着,对股价的影响来说就是一个隐忧”。

香港康宏证券及资产管理董事黄敏硕表示,预期市场因担心长建在合并失败后对并购新项目有所保留,影响公司海外业务发展的步伐,认为对长建股价会有较大影响,短线可能会下跌65至66港元。他认为,电能的业务仍表现稳定,预料股价在70港元水平会有支撑。

太空发射领域商业化加速:贝佐斯领先马斯克

证券时报记者 吴家明

尽管商业化太空飞行仍处于发展的早期阶段,但这一领域的竞争已在如火如荼展开。特斯拉创始人马斯克旗下的SpaceX已广为人知,然而最新取得突破性进展的,却是鲜为人知的亚马逊创始人贝佐斯旗下的蓝色起源。

贝佐斯旗下航天公司首次实现火箭回收

一直以来所有火箭在发射进入太空后要么被摧毁,要么被抛弃,极大地提高了航天飞行的成本。不少私营航天公司都希望能找到解决方案,让火箭可以重复使用,现在这个问题似乎即将被解决。据海外媒体报道,亚马逊创始人贝佐斯透露,由他创建的蓝色起源公司发射的一枚可回收火箭成功实现软着陆,这是人类首个发射升空后又完好无损地返回地面的火箭,标志着可重复利用火箭技术迈出了关键一步。

据悉,蓝色起源公司于当地时间23日中午从美国南部的西得克

萨斯基地成功发射以美国首位宇航员艾伦·谢泼德命名的“新谢泼德”飞船,飞船飞到距地面100.5公里的预定高度,刚好超过国际公认的太空边界,而火箭则成功降落在发射场。英国《金融时报》评论认为,这不仅是蓝色起源在载人航空旅行试验上的一大进步,也是整个行业将太空飞行成本降低的重大突破。

在此之前,马斯克旗下的SpaceX虽然经过多次试验,却始终未能让已发射火箭成功着陆,今年以来的两次海上平台着陆试验均未成功。贝佐斯也在2008年开通推特账号后,发布首条推文:非常难得——一枚使用过的火箭。控制着陆并不容易,但成功之后看起来就会很容易。

目前,SpaceX公司是火箭发射主要的低成本提供商,对大型载体太空发射任务单次收费约为6000

万美元。该公司希望,未来能够实现火箭重复利用,从而将单次发射成本降低至600万美元。有分析人士表示,在如此低的成本面前,太空发射行业的商业化前景将被彻底改变,届时面向游客、研究人员以及企业的商业化太空飞行将成为现实。

亚马逊股价步步高升

如同火箭升空一样,亚马逊的股价也步步高升,更在近日创下682.7美元的历史新高。自1997年5月16日上市以来,亚马逊股价累计涨幅已经达到440倍。

当贝佐斯在2000年创建蓝色起源时,他已经凭借亚马逊成为了一名超级富翁,所以在将蓝色起源转变成一家以盈利为目的的公司,贝佐斯没有感到任何压力。相反,贝佐斯允许一支工程师团队以接近完全保密的状态下连续研发多年,虽然进展缓慢,但他持续向蓝色起源注资。在让蓝色起源成为太空行业巨头的道路上,贝佐斯采取了一种更为从容不迫的策略。

另外一边,如今亚马逊已经从最初的网络书店变身无所不包的全能型电商。随着“黑色星期五”即将来临,亚马逊今年进一步重拳出击,宣布中国市场将参与其全球同步的“黑色星期五”购物节。除了稳坐美国第一大在线零售商家座外,亚马逊还在云计算市场占据领导地

位,目前亚马逊的云计算业务已经毫不逊色于微软、IBM等科技巨头。

在美国的互联网公司中,亚马逊堪称特立独行,其利润率较低,注重未来新业务的投资,但低利润率并不妨碍投资者继续推动亚马逊的股价。贝佐斯曾表示,按照亚马逊的战略,如果有着良好的商机,管理层却不进行大规模的投资,这将是一个巨大的错误。不过,贝佐斯强调,他并不愿意把这种战略称之为正确的战略,

仅仅是适合亚马逊的战略,亚马逊认为过分重视短期利润将是一种错误。

《贝佐斯和亚马逊网站的崛起》一书作者布兰特指出:贝佐斯已经明确表示其并不专注于季度盈利,这跟所有上市公司的经营理念都不一样,贝佐斯将在很长一段时间保持这种经营方式,把利润进行再投资,让公司持续发展壮大,并且继续通过低价格来吸引消费者,贝佐斯的这些战略举措都奏效了。”

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百余家券商上千家营业部;携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

- 今日出稿营业部(部分名单)
- 长城证券 北京中关村大街证券营业部 中信建投证券 北京方庄路营业部 中航证券 北京安立路营业部 申万宏源证券 北京紫竹院路营业部
- 今日出稿嘉宾:
- 殷峰 著名量化私募基金经理
- 主持人: 郭丹 ■ 播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间22:20