

深交所:推进落实全面深化资本市场改革

加快推进创业板改革并试点注册制;积极服务粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区“双区”建设

证券时报记者 吴少龙

新年伊始,深交所发布新年致辞,总结过去一年工作并就2020年的工作安排进行了系统阐述。

深交所表示,2019年,是党和国家历史上具有重要意义的一年。这一年,伟大祖国迎来70华诞,在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下,我国经济社会持续健康发展,三大攻坚战取得关键进展,改革开放迈出重要步伐,供给侧结构性改革继续深化,全面建成小康社会取得新的重大进展,为如期实现第一个百年奋斗目标奠定坚实基础。

时代新篇,奋斗华章。2019年,深交所深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,紧紧围绕“不忘初心、牢记使命”主题教育,在中国证监会领导下,坚持稳中求进工作总基调,坚持新发展理念,坚持深化金融供给侧结构性改革,按照“四个敬畏、一个合力”工作要求,深入推进落实服务实体经济、防范化解风险、深化市场改革三项主要任务,积极服务粤港澳大湾区、中国特色社会主义先行示范区“双区”建设,各项工作取得明显成效。

直接融资呈现新增长。深市IPO公司数78家,上市公司总数达2205家,总市值23.7万亿元,全年股票融资额5089.3亿元;新发行固定收益产品超千只,全年固收产品融资额超1.7万亿元,托管量2.1万亿元。推动提高上市公司质量,支持民营企业发展,服务实体经济能力进一步增强。

市场改革实现新突破。创业板改革并试点注册制加快推进,深市沪深300ETF期权成功上市,深市ETF结算模式全面优化,推出市场首单“熊猫可交换债”,首批粤港澳大湾区建设专项地方债和公司债、首单知识产权证券化产品,市场功能不断优化,产品体系持续完善。

风险防控取得新进展。多措并举提升监管效能,多方协同防控重点领域风险,股票质押回购业务规模较年初下降约25%,控股股东高比例质押公司数量减少约24%,债券违约风险得到稳妥有效处置,助力

打赢防范化解风险攻坚战。

对外开放迈出新步伐。积极服务“一带一路”建设,成功与巴基斯坦交易所签署交易和监察系统合作协议,以先进安全可靠的技术实力,从全球众多技术系统提供商竞争中脱颖而出,开创我国资本市场技术系统走向国际先河。

扶贫攻坚结出新成果。定点帮扶的甘肃武山县、新疆麦盖提县贫困发生率分别下降至0.95%和0.05%,累计减贫16.63万人,武山县实现脱贫摘帽,为我国2020年全部完成脱贫攻坚目标任务、全面建成小康社会积极贡献力量。

展望2020年,深交所表示,将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,不忘初心、牢记使命,认真贯彻落实党的十九届四中全会和中央经济工作会议精神,在中国证监会统一部署下,坚定不移贯彻新发展理念,学习贯彻新证券法,推进落实全面深化资本市场改革,加强完善资本市场基础制度建设,推动促进经济高质量发展。

一是坚持以党建为引领,推进全面从严治党向纵深发展。坚持把党的政治建设摆在首要位置,巩固深化主题教育成果,树牢“四个意识”,坚定“四个自信”,坚决做到“两个维护”。

二是坚持以改革为中心,提升服务实体经济能力。加快推进创业板改革并试点注册制,提高板块覆盖面和包容性,增强服务新经济能力。强化产品体系建设,确保深市ETF期权业务平稳运行,做大做强核心ETF产品,持续推进地方债、利率债等高信用等级债券发行,加快固定收益产品创新。

三是坚持以监管为抓手,打好防范化解重大风险攻坚战。贯彻落实提高上市公司质量行动计划,以信息披露为中心完善上市公司监管机制,积极推进科学监管、分类监管、专业监管和持续监管,加强全流程监管,提升交易监管准确性、针对性和有效性。大力推进科技监管,加快监管科技平台建设。稳妥处置、积极化解股权质押、债券违约等重点领域风险。

四是坚持以服务为宗旨,推进境内外市场培育合作。提高直接融



资能力,助力国资国企改革,促进民营企业、科技创新企业、成长型企业利用资本市场做大做强,积极服务粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区“双区”建设。扎实推进基础设施互联互通、产品业务开放合作、技术系统对外服务,高质量、高水平、高效率筹备2020年WFE年会,推动更大范围、更宽领域、更深层次对外开放。

五是坚持以管理为重点,提升内部运行质效。坚持依法治所,推进监管公开,建设透明交易所。发扬优良作风,激励干事创业,打造高素质专业化人才队伍。凝心聚力,携手各方,推动形成全面深化资本市场改革的强大合力。

深交所2020年五大工作

- ◆ 坚持以党建为引领,推进全面从严治党向纵深发展。
- ◆ 坚持以改革为中心,提升服务实体经济能力。加快推进创业板改革并试点注册制,提高板块覆盖面和包容性,增强服务新经济能力。
- ◆ 坚持以监管为抓手,打好防范化解重大风险攻坚战。
- ◆ 坚持以服务为宗旨,推进境内外市场培育合作。提高直接融资能力,助力国资国企改革,促进民营企业、科技创新企业、成长型企业利用资本市场做大做强,积极服务粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区“双区”建设。
- ◆ 坚持以管理为重点,提升内部运行质效。

图虫创意/供图 彭春霞/制图

中国结算深交所联合发布H股全流通业务实施细则

为推进资本市场高水平对外开放,促进H股公司健康发展,安全高效地支持全面推开H股“全流通”改革,经中国证监会批准,2019年12月31日,中国结算和深交所联合发布了《H股“全流通”业务实施细则》,自当日起施行。

《实施细则》是在《H股公司境内未上市股份申请“全流通”业务指引》等上位规则的框架下,规范H股“全流通”登记存管、交易结算业务的基础性规则,包括总则、跨境转登记、存管和持有明细维护、交易委托与指令传递、清算交割、名义持有人服务、风险管理、结算参与机构及结算银行管理和附则共9章51条。

登记存管上,股份完成跨境转登记后,在境外以中国结算香港的名义记载于香港结算账户系统,在境内通过深市A股账户实现相关股份的承载和明细维护;交易结算上,投资者通过境内证券公司提交股份委托指令,最终在香港联交所实现股份流通。需要说明的是,相关H股公司境内股东增持本公司股份的功能(包括额度内供股和公开配售)因技术原因暂未开通,后续在技术系统条件具备后将按程序推出。

深交所相关负责人表示,在试点经验基础上稳步推开H股“全流通”改革,有利于促进H股公司各类股东利益一致和公司治理完善,助力境内企业更好利用境内外两个市场、两种资源获得发展,也有利于香港资本市场发展。下一步,深交所将按照中国证监会的统一部署,会同中国结算对相关参与方进行指导,贯彻落实《实施细则》相关安排,切实保障股东的合法权益,确保全面推开H股“全流通”改革顺利起步、稳健运行。

(吴少龙)

去年深圳新房住宅成交量同比增近三成

2019年,深圳房地产市场的表现可谓“独领风骚”,新房和二手房市场都很热闹。

深圳中原研究中心的数据显示,截至2019年12月30日,去年12月深圳新房住宅成交4701套,环比上升47.09%;成交面积为48.05万平方米,环比上升45.73%,新房月度成交量创下2019年内的新高。市场数据显示,2019年深圳全市共成交近37882套新房住宅,同比2018年增加28.9%。

出于财务以及年报结算等压力,许多开发商会在年底加大推盘力度。2020年来临前的倒数第二个周末,深圳的开发商就火力全开,两天之内4盘齐开,位于光明区的两个新房项目更传出“日光”的消息。

深圳中原研究中心的数据还显示,截至12月30日,去年12月深圳二手住宅成交9486套,环比上升18.4%,同比也上升149%,继续创年内新高,也是2016年4月以来首次成交过9000套。去年11月深圳豪宅标准调整,二手房市场享受直接利好,成交更趋活跃。截至去年12月,深圳二手房均价小幅上升,为每平方米56376元。市场数据显示,2019年深圳成交近77149套二手房住宅,同比增加19.4%。

与销售价格的上涨不同,去年12月深圳全市住宅租金为每月每平方米71.8元,环比上升0.67%,租金回报率继续微幅下滑至1.53%。

深圳中原研究中心认为,去年12月深圳一、二手住宅网签量均达到年内最高峰,但豪宅税调整的利好在减弱。在政府房住不炒基本原则不动摇的背景下,加之全国市场低迷,客户追高动力不足。展望2020年,随着大湾区、先行示范区政策逐步落地,深圳房地产价值与潜力仍会被看好,市场有望维持稳定。

(吴家明)

市场不缺钱了?美联储“放款”未获足额认购

证券时报记者 吴家明

刚刚过去的2019年,美股市场的表现抢眼,背后离不开美联储的支持。2019年,美联储除了降息3次,其隔夜回购的操作也是市场关注的一个焦点。虽然市场对此有诸多担忧,但从最近几天的情况来看,美国市场的流动性枯竭问题确实有所好转。

2019年12月30日,负责美联储公开市场操作的纽约联储银行在其官网发布公告称,在1月2日到期

的一日远期回购操作中,一级交易商认购了186.5亿美元,远低于750亿美元的操作目标;在1月14日到期的15天定期回购操作中,一级交易商认购83亿美元,同样远低于350亿美元的操作目标;在常规隔夜回购操作中,一级交易商认购308亿美元,而操作目标为1200亿美元。

去年9月中旬,美国隔夜回购市场面临资金短缺,一度令联邦隔夜回购利率飙升至10%的金融危机以来高位,也令联邦基金利率暂时超出目标区间上限5个基点。自

去年9月中旬以来,美联储一直在通过回购协议操作向市场注入流动性,以保持对短期利率的控制,在去年12月初更加大了操作力度,以帮助市场向今年1月平稳过渡。纽约联储近期执行的多次回购操作均未获得一级交易商足额认购,同时美国隔夜贷款成本稳步下降,市场人士普遍认为,这表明2019年底和今年年初美国货币市场的流动性紧张有所缓解。

美国银行利率策略主管Mark Cabana预计,美联储的回购操作会

持续到1月份以后,但随后美联储官员会调整操作利率,而不是规模。

如果美联储提高利率,交易商可能会自然而然地减少对美联储的资金依赖。“不过,道明证券高级美国利率策略师Gennady Goldberg认为,如果美联储过快削减流动性,则可能再次引发资金短缺,造成市场剧烈动荡。有市场人士表示,尽管这种临时性措施暂时稳定了回购市场利率和金融机构的情绪,但美国金融市场对货币的需求依旧强烈。此外,美国市场上的“钱荒”以及频频加码

的“回购”操作,是美联储此前“缩表”过度的结果。

对于2020年美联储的货币政策走势,高盛策略师William Marshall认为,贯穿今年全年的联邦基金利率曲线仍将继续向下倾斜,2020年底的远期利率至少比当前政策利率低25个基点,这反映出市场依然认为降息的可能性大于加息。贝莱德美洲固定收益主管米勒表示,此前公布的纪要只是再次强化了美联储暂时保持利率不变的信息。美联储在经过连续三次降息之后,其周期中期调整已经结束。

央行降准0.5个百分点 释放长期资金逾8000亿

(上接A1版)2019年11月MLF利率下调后,债市就开始走强,预计货币政策力度将显著加大,今年债市会更“牛”。

对于楼市而言,考虑到当前“房住不炒”的房地产调控基调未变,降准释放的资金很难再大规模进入楼市。但王青认为,降息降准周期下,没有理由看空今年的房地产。

降准降息还有实施空间

降准可以达到“一箭双雕”目的——既给金融机构提供充足的资

金“输血”实体经济,又会降低金融机构负债成本,从而间接降低实体经济融资成本。

央行货币政策委员会2019年第四季度例会提出,科学稳健把握宏观政策逆周期调节力度,健全财政、货币、就业等政策协同和传导落实机制。相较于第三季度例会,稳健的货币政策从“松紧适度”变为“灵活适度”,不再提“把好货币供给总闸门”,并新增“运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕”表述。

市场普遍认为,随着1月全面

降准落地,预计1月20日新一轮贷款市场报价利率(LPR)报价有望出现小幅下行。考虑到2020年经济下行压力依然较大,货币政策逆周期调节力度有望持续,今年依然有多次降准降息空间。

华泰证券首席固收分析师张继强认为,1月份流动性缺口超过2.5万亿元,央行此次全面降准释放资金规模8000多亿元,不能完全对冲资金缺口,预计央行还会采取逆回购等多种手段进行补充。

颜色预计,今年货币政策预计将“灵活适度”,量“充足,价”微

降。预计后续降准至少还有2次空间,MLF利率有望下调20~30个基点。

在具体操作上,颜色预计,为推动社会融资成本下行,预计2020年MLF利率将向下微调,央行可能每季度下调一次MLF利率,每次下降5个基点左右。同时,未来央行将不断强化以MLF为中心的货币政策传导机制,逐步将MLF操作常态化,做到每月月中操作且只做1次,从量的方面提供充足的流动性,并辅以逆回购等操作,保障投放量充足。

随着全面降准落地,降息或许也不远了。中信证券研究所副所长明明表示,央行前不久宣布2020年3月起推动存量浮动贷款利率定价基准转换,LPR应用到存量贷款之时,就及早推动LPR挂钩的MLF利率下调,以确保存量贷款“换锚”顺利推进。预计MLF利率最早有望于今年1月或2月下调。

王青认为,央行已进入降息周期,预计货币政策力度将显著加大,2020年降准或有2~3次,共计下调存款准备金率1.5~2个百分点;MLF降息有望实施4次,共计下调MLF利率40个基点。

日美贸易协议生效

日美贸易协议2020年1月1日正式生效。日本从美国进口的牛肉等食品价格有望下降,但日本农户将因低价美国产品的流入而面临更加严峻的市场竞争。

日美贸易协议生效后,日本将对价值约70亿美元的美国农产品减免关税,涉及产品包括牛肉、猪肉、奶酪和葡萄酒等。美国产牛肉的关税税率1日起从38.5%降至26.6%,并将最终降至9%;部分奶酪产品的关税税率从29.8%分阶段降至零;葡萄酒关税也将最终取消。日本对美出口方面,空调零部件、燃料电池和眼镜等产品关税在协议生效后立即取消。

日美就贸易问题进行谈判期间,日本各界更关注的是日本输美汽车及相关零部件的关税减免问题。本次生效的日美贸易协议并未涉及这一领域。

(据新华社电)