年中时点临近 央行等额平价续作MLF稳定资金面

分析预计,下半年资金利率波动或有所加大

证券时报记者 孙璐璐

人民银行昨日发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,15日开展2000亿元中期借贷便利(MLF)操作和100亿元逆回购操作。MLF和逆回购中标利率分别为2.95%、2.2%,与此前保持一致。由于当天有2000亿元MLF到期,因此央行实现了对MLF到期量等额平价续作。

临近6月底,随着银行面临半年末监管指标考核压力,需要提高备付水平,这一时期流动性缺口通常会加大,市场则会格外关注央行公开市场操作对资金面的"护航"情况。15日等额续作MLF则向市场传递出央行继续维护资金面平稳的政策意图。

年中时点资金面有望总体平稳

从近期市场资金利率的变动趋势看,临近年中时点,资金利率开始小幅上升但总体仍较为平稳。6月15日,银行间存款类金融机构7天期质押式回购(DR007)加权平均利率2.23%,较上一交易日小幅上涨8.12个基点左右,其他同类各期限资金利率也小幅上涨。

华创证券研究所所长助理、首席宏观分析师张瑜对证券时报记者表示,央行15日的操作延续了3月以来的一贯操作,这基本反映了当下货币政策稳字当头的定调。预计到6月下旬,资金面较为稳健,DR007中枢将维持在逆回购7天利率2.2%附近。

光大银行金融市场部分析师周茂华也表示,央行等量平价续作MLF,确保长期限流动性稳定,近段市场流动性延续合理充裕格局,市场利率整体运行在"利率走廊"内,央行根据资金面扰动因素进行灵活调节,继续释放保持资金面平稳信号。

从历年同期情况看,半年末时点前后市场资金面往往波动性会加大。中信证券研究所副所长明明表示,6月流动性缺口较5月明显缩小,但仍然需要关注月内的资金波动。

"4月份超储率可能降至1.2%左右水平,5月或进一步下降至1%左右,低位运行的超储率使得银行间流动性环境整体处于偏紧的状态,对季节性、临时性因素的敏感度将有所提升。当前回购市场虽然并没有走到极端行情,但也需要警惕回购成交金额临近警戒线可能放大资金面波动的风险。"明明称。

下半年资金面波动幅度或加大

央行行长易纲近日在陆家嘴论坛上再度强调"坚持实施正常的货币政策",并提出国内利率水平"总体保持在适宜水平",释放货币政策中性基调。不少分析人士预计,下半年货币政策仍将以稳为主,短期内不会大幅收紧,但资金利率的波动可能加剧。

张瑜认为,下半年的货币政策,预计央行难再进一步宽松,但直接启用价格工具加息收紧的可能性也不大,大概率会适度允许资金面波动放大,利率中枢小幅抬升。

张瑜进一步解释,一方面,下半年宏观经济类滞胀的概率较高,三季度预计国际大宗商品价格上涨压力依然存在,但国内经济进入修复末期复苏动力放缓。在这一类宏观环境下,回顾过去类似情况看,央行货币政策难有趋势性的宽松或收紧,表态或较为扭捏。另一方面,地方债发行节奏将提速,会扰动资金面。5月资金面宽松的背后,有较大的被动性和偶然性,与今年财政节奏大幅后倾,地方债供给低于历史同期有关。但保守估计,下半年地方债发行也将边际提速,导致资金面超预期宽松的主要因素难以持续。

兴业研究最新研报也预计,下半年货币政策将保持平稳,地方债发行规模加快、配套融资需求随之上升,债券和信贷融资需求可能小幅回暖,但是,考虑到年末银行信贷额度有限,预计信用扩张整体仍然"疲软";三季度是地方债发行集中的时点,资金利率的波动可能加剧,带动债券利率在部分时点上行。

图虫创意/供图 陈锦兴/制图

首批9家"双创50"ETF正式获批

证券时报记者 方丽 陆慧婧

又有一款重磅级指数ETF正式获批。

证券时报记者获悉,继5月19日首批10家基金公司上报中证科创创业50ETF(行业称为"双创50"ETF)后,6月15日,华夏、易方达、南方、富国、嘉实、华宝、银华、招商、国泰等9家公司产品正式拿到批文。

为何此次多家基金公司聚焦于双创50指数?其实"双创50指数"也就是中证科创创业50指数,是从科创板和创业板中选取市值较大的50只新兴产业上市公司证券作为指数样本,以反映上述板块中代表性新兴产业上市公司证券的整体表现。

对此,深圳一家基金公司产品人士表示,基金行业积极布局这一指数,一方面是因为该指数布局创业板和科创板两大市场,另一方面是对科技领域的前景比较看好。

据悉,此次首批的基金公司都在积极筹备,最快将于下周一进行发行,限额30亿元。可以预见,下周一首批中证科创创业50ETF的发行战将非常激烈,或出现部分产品实现"一日售罄"。

"从首批双创50ETF基金公司来看,全部是ETF业务上处于第一梯队的基金公司。"一家基金公司人士也分析,此次是重磅产品,相信ETF发行竞争也会白热化。同时,按照目前流行ETF闪电战思路,可能会"一日售罄"或提前结束募集,成立之后也会以最快速度上市。

尽管科技类指数短期波动较大,但业内人士还是较为看好科技板块的长期投资机会。据一家大型基金公司投研人士表示,最优质的科技创新企业正在向科创板、创业板汇集,有望成为中国版的"FAANG",带动指数走向长牛。科创创业50指标在细分产业链中具有稀缺性,国内独角兽和登陆海外市场的中概股有望加速上市回归,进一步提升双创的投资价值。

深圳:个人转让股权先纳税申报再变更登记

证券时报记者 宋腾虎

6月15日,深圳市税务局与深圳市市场监督管理局网站均发布通知。根据《中华人民共和国个人所得税法》及其实施条例、《中华人民共和国税收征收管理法》及其实施细则,上述两部门对个人转让股权个人所得税实施联合管理。新政策将从6月18日起施行。

通知要求,个人转让股权办理股东变更登记的,在向市场监督管理部门办理变更登记前,扣缴义务人、纳税人应依法在被投资企业所在地主管税务机关办理纳税申报。

深圳市税务局与市场监督管理局实行个人股权转让信息自动交互机制。市场监督管理部门确认个人转让股权行为已完成纳税申报后,依照相关规定为被投资企业办理股权变更登记。

此外,纳税申报信息交换需3个自然日,扣缴义务人、纳税人应提前办理纳税申报,以免影响股权变更登记。如股权转让相关个人所得税已申报完成,但因信息交互原因影响办理变更登记的,请扣缴义务人、纳税人联系主管税务机关。

近年来,随着市场经济越来越活跃,个人股权转让行为越来越频繁。国家税务总局此前公布的《股权转让所得个人所得税管理办法(试行)》显示,个人转让股权,以股权转让收入减除股权原值和合理费用后的余额为应纳税所得额,按"财产转让所得"缴纳个人所得税。需要指出的是,个人在上交所、深交所转让从上市公司公开发行和转让市场取得的上市公司股票,转让限售股,以及其他有特别规定的股权转让,不适用该办法。

对于个人股权转让,深圳税务部门此前多次发布风险提醒。例如,个人股权转让不可随意定价。被投资企业拥有土地使用权、房屋、房地产企业未销售房产、知识产权、探矿权、采矿权、股权等资产的,自然人股东以明显偏低价格转让股权的,存在纳税风险,或需要补交税收款项。

其实,出台类似政策的不只是深圳,全国其他城市也有在逐步推进。今年3月,广州市市场监管局和税务局曾联合发布《国家税务总局广州市税务局 广州市市场监督管理局关于个人股权变更登记需查验完税凭证的通告》。该通告明确,自2021年4月1日起,个人转让股权办理股东变更登记的,应先到税务机关办理个人所得税纳税申报,市场主体登记机关应当查验与该股权交易相关的个人所得税的完税凭证。广州市市场监管和税务部门将实行个人股权转让信息交互机制,登记机关根据税务机关共享的完税凭证办理股权变更登记。

据悉,个人转让股权时,税务机关会依次按照多种方法核定股权转让收入。一是净资产核定法,其中包括股权转让收入按照每股净资产或股权对应的净资产份额核定。二是类比法,例如参照相同或类似条件下同一企业同一股东或其他股东股权转让收入核定。当主管税务机关采用上述方法核定股权转让收入存在困难的,也可以采取其他合理方法核定。

首批9只基础设施公募REITs将于21日上市

证券时报记者 吴少龙 朱凯

6月15日,沪深交易所首批9只基础设施公募REITs(房地产信托投资基金)发布上市交易公告书,相关公募REITs产品将于6月21日正式上市,这标志着国内公募REITs试点工作即将正式落地。

具体来看,上交所本次完成上市交易披露的5只基础设施公募REITs包括:华安张江光大园封闭式基础设施证券投资基金、浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金、富国首创水务封闭式基础设施证券投资基金、东吴苏州工业园区产业园封闭式基础设施证券投资基金和中金普洛斯仓储物流封闭式基础设施证券投资基金。上交所首批项目涵盖收费公路、产业园、仓储物流和污水处理四大主流基础设施类型,覆盖京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长江三角洲等重点区域,优先支持基础设施补短板行业及高科技、特色产业园区等。

深交所首批4只基础设施公募REITs分别为首钢绿能、蛇口产园、广州广河和盐港REIT,底层基础设施项目位于京津冀和粤港澳两大一体化发展重点区域,覆盖垃圾处理及生物质发电、产业园区、收费公路和仓储物流等四大主流基础设施领域。4只产品已于6月7日正式设立,发行价格位于每份2.30元至13.38元之间,募集总规模达143.71亿元。从发行情况来看,4只产品投资者认购踊跃,受到市场关注和认可。深交所基础设施公募REITs基金代码区间为180101至180999,按照不同基础设施项目类型细分代码段,便于投资者区分和查询。

由于风险收益特征不同于股票、债券、基金等金融产品,基础设施公募REITs设置上市首日30%和非上市首日10%的涨跌幅比例限制,每只产品选定不少于1家流动性服务商提供双边报价等服务,完善二级市场流动性机制。市场人士提醒,投资者应了解公募REITs产品结构和风险收益特征,树立长期投资、价值投资和理性投资理念,合法合规参与交易,共同维护基础设施公募REITs市场长期健康发展。

(上接A1版)

面对疫情对生产的影响,企业内部会考虑在不同地区调整订单。近期台湾封测厂京元电子被曝出,受疫情影响,人员和运转进度调整会导致公司6月份产量减少30%~35%,业内人士预计不排除京元电子将部分订单转移到公司苏州工厂。

作为苹果供应商之一,蓝思科技在越南设有工厂。就越南疫情影响情况,公司高管向记者表示,当地疫情发生后,蓝思科技与客户就重新调整生产安排进行沟通并达成一致,相关产品已安排在湖南相关园区衔接,相关园区产能充足,预计不会对客户产品交付带来负面影响。

另外,朝阳科技从事耳机和电声产品配件生产,公司在回复投资者提问时表示,此次越南疫情对公司影响相对有限。据介绍,朝阳科技在越南设立了两家全资子公司,此次越南升级疫情防控措施涉及的子公司越南律笙属于北江地区,目前正积极配合当地政府防疫要求,严格执行防疫政策;公司一直统筹着越南两个子公司的运营情况,已将部分产能及生产任务调整至另一家越南朝阳实业有限公司。

"据我们从产业链了解,当前回流的电子订单主要还是小家电、手持类产品比较多,对于苹果、三星这类客户订单影响并不大。"远川研究所所长董世敏向记者表示。