

即期询价“跑”得太快 人民币对美元跌势不改

中国外汇交易中心公布的数据显示,昨日人民币汇率中间价为1美元对6.3292元人民币,大跌123个基点。分析称,这主要是受到欧元反弹昙花一现的影响。

但人民币对美元汇率,仍未摆脱中间价与即期询价大幅脱离的现状。最近4个交易日,人民币即期汇率相对中间价的跌幅,已连续徘徊在0.8%附近,距离1%的日内涨跌限制,已近在咫尺。

昨日即期汇率收盘后,人民币对美元报6.3703,微跌9个基点。盘中人民币对美元最低价为6.3782,与前一日相比,继续下挫87个基点。

人民币对美元中间价与询价大幅脱离的状况,似有加剧之势。央行两个月前扩大日内波幅限制的初衷,目前来看也得到了印证。交易员对此表示,如果不扩大的话,去年末那种天天“跌停”的情况,无疑会令市场更加不安。

从人民币中间价与美元指数的涨跌对应来看,两者相关系数在0.8至0.9之间,吻合度是非常高的。”招商银行金融市场部高级分析师刘东亮表示,这表明,在人民币中间价形成机制的一篮子货币中,美元占据大头。隔夜美元涨,人民币往往就会下跌,反之亦然。

外汇交易员认为,毫无疑问,中间价是不能主动向询价靠拢的。只是在目前的宏观局势下,即期询价“跑”得太快了。

刘东亮告诉记者,中间价反映了一国货币当局的政策意图,而即期报价则反映了各类市场主体的判断,总体而言后者会更真实些。

市场主体的判断,也无法脱离欧元区近期的动荡。对此,兴业银行资深贵金属分析师蒋舒表示,欧债危机的“震”时好时坏,但根子上尚未触及相应地区的实体经济,目前只停留在金融机构层面上。而银行等金融机构,总是希望货币当局出台更为宽松的政策,这在舆论上也容易误导大众。蒋舒认为,我国央行4月份调整了日内限制,也是考虑到这一点。从国际市场情况来看,1%的幅度也是合适的。

(朱凯)

公租房管理办法出台 租金要略低于市价

昨日,住建部公布《公共租赁住房管理办法》(以下简称《办法》),对公租房的申请条件、运营监管、退出机制等作出明确规定。根据《办法》,本地及外来人员均可申请公租房,租金低于市场价格。另外,公租房可以通过新建、改建、收购、长期租赁等多种方式筹集,可以由政府投资,也可以由政府提供政策支持、社会力量投资。

为鼓励社会力量投资建设公租房,同时为引导和规范房地产租赁市场,《办法》规定,公租房的租金标准应当按照略低于同地段住房市场价格的原则确定,并定期调整。为稳定租赁关系、保护承租人利益,在签订租赁合同时,当事人按照地方政府批准的租金标准约定每套公租房的租金数额。当承租人收入低于当地制订的标准时,可以依照有关规定申请租赁补贴或者减免。

(张达)

央行下调正回购利率 5个基点幅度偏小

央行昨日的公开市场操作中,28天期正回购利率出现自去年7月以来的首次下调,幅度为5个基点。市场人士称,正回购在二级市场缺乏交易,利率引导作用有限,这更多是由于央行此前降息所致。

央行公告显示,昨日招标的300亿元正回购,期限为28天,利率为2.75%,较此前2.8%微降5个基点。据历史数据,2011年7月5日,同期限正回购利率由2.6%升至2.8%,此后便一直维持该水平未变。

央行自今年初以来便暂停了央票的常规发行,取而代之的是正回购回笼与逆回购投放。记者昨日从交易员处了解到,由于供给失衡,央票现券收益率维持震荡。截至昨日午后,存在最优双边报价的央票仅为15只,期限在0.26年至2.36年不等。

招商银行金融事业部债券研究员刘俊郁表示,5个基点幅度较小,更多是受到上周末降息的带动,但对于二级市场影响并不大。

(朱凯)

跨境贸易人民币结算全面铺开

重点监管企业开展该业务所得人民币资金不得存放境外

证券时报记者 贾壮

近日,人民银行、财政部、商务部、海关总署、国家税务总局和银监会在各省(自治区、直辖市)和计划单列市人民政府上报的企业名单基础上,联合审核下发了出口货物贸易人民币结算重点监管企业名单。

名单下发后,境内所有具有进出口经营资格的企业均可依法开展出口货物贸易人民币结算业务。今年3月,六部委联合发布了

《关于出口货物贸易人民币结算企业管理有关问题的通知》,放开跨境贸易人民币结算试点,对出口贸易人民币结算企业实行重点监管名单管理。

央行强调,银行业金融机构在办理各项跨境人民币业务时,应按照相关要求和审慎监管规定,依托人民币跨境收付信息管理系统,查询重点监管企业名单,在办理业务过程中加强审核,切实防范风险。重点监管企业开展跨境贸易人民币

结算业务所获得的人民币资金不得存放境外。六部委将在各自职责范围内依法对重点监管企业开展出口货物贸易人民币结算业务加强管理。

跨境贸易人民币结算试点开始于2009年,最初试点地区包括上海市和广东省的4个城市,对境外地域也有限制。受人民币结算的认可程度影响,试点初期人民币贸易结算的数量较小。随着相关政策的逐渐完善,结算规模开始慢慢扩大。

2010年6月份,相关部门大幅扩

大了跨境贸易人民币结算试点范围,从最初的5个城市扩大到20个省、市和自治区。经过一段时间试点,央行等部门宣布跨境贸易人民币结算试点推广到全国,境外地域也不再受限。

数据显示,2010年以来,跨境贸易人民币结算增长迅速。2010年跨境贸易人民币结算金额高达5063亿元,占中国外贸总量的2.5%。2011年全年跨境贸易人民币结算业务金额同比增长3.1倍,全年跨境贸易人民币结算业务累计发生2.08万亿元。

跨境贸易人民币结算包括出口收取人民币和进口支付人民币两个方面,前者受到境外人民币存量影响,后者则取决于人民币在境外的被认可程度。试点初期,由于境外人民币存量较小,影响结算量的主要因素是进口支付人民币一项,而提高人民币在境外的认可程度的关键因素是增加其在境内的投资渠道。后来这一问题得到解决,作为跨境贸易人民币结算的主要来源,香港的人民币获准以对外直接投资(FDI)形式进入内地。

居民阶梯电价制度将正式实施

发改委:将适当调高第一档电量标准

证券时报记者 周荣祥

发改委昨日表示,随着听证程序结束,居民阶梯电价制度将正式进入实施阶段。对于第一档电量标准偏低的问题,目前各地普遍表示将在听证方案基础上适当调高第一档电量标准。同时,阶梯电价制度试行一段时间后,可以根据用电增长情况适时调高

电量标准。

据介绍,5月上旬以来,全国已有29个省份先后召开居民阶梯电价听证会,近千名听证参加人直接参与听证。从听证会情况来看,绝大多数听证参加人赞同推行居民阶梯电价制度,但对各地电价听证方案也提出了一些意见,主要集中在四个方面:一是认为第一档电量设置标准偏低;

二是建议充分考虑家庭人口因素;三是建议适当考虑季节性因素;四是认为电量标准地区差异较大,东部沿海地区较高,中西部地区较低。此外,还涉及到电费结算周期、合表用户提价、峰谷分时电价、低保户和五保户免费电量的政策落实、电力企业成本管理等方面的内容。

发改委称,针对“一户多口”、

“九代同堂”等家庭人口差异问题,各地表示将进一步细化方案,通过分表计量、增加第一档电量等方式酌情解决。关于免费电量操作问题,有些地方已经明确要按照尽可能方便老百姓的原则,通过“先征后返”或“即收即退”等方式确保低收入群体免费电量发放到位;通过设置不同季节电量标准等办法解决季节差异问题。

中国上市公司2012年内部控制白皮书建议:

加强上市公司内控监管 避免走过场

证券时报记者 郑晓波

深圳市迪博企业风险管理技术有限公司日前发布的《中国上市公司2012年内部控制白皮书摘要(A11版)》指出,2011年,投资资本回报率与内部控制水平之间呈正相关关系,表明内部控制水平越好,上市公司的投资资本回报率越高。《白皮书》建议监管部门应当进一步加强对上市公司内部控制的监管力度,同时建议依据各上市

公司内部控制水平,进行分类监管。这是迪博公司受监管部门委托连续第5年发布《中国上市公司2012年内部控制白皮书》。《白皮书》指出,我国上市公司的内部控制水平呈逐年提升的趋势,2011年上市公司的内部控制整体水平与2010年相比提升了20.34%。

2011年,我国有156家上市公司在内部控制自我评价报告中披露其存在内部控制缺陷,占比6.67%。未披露内部控制缺陷的上

市公司内部控制总平均值低于披露内部控制缺陷的上市公司。

《白皮书》指出,尽管2011年上市公司披露内部控制缺陷的比例已有显著提升,但内控缺陷的整体披露水平较低,内部控制缺陷的信息含量较差。而导致这一现象的主要原因在于:我国上市公司内控缺陷披露的动机主要来自于监管层的监管压力,其主动披露内部控制缺陷的动机较弱;而且注册会计师内部控制审计尚未发挥足够的外部治理作用。

因此,《白皮书》建议相关监管部门应当进一步加强对上市公司内部控制的监管力度,避免内部控制评价流于形式。

与此同时,《白皮书》还建议监管机构可依据各上市公司内部控制水平,进行分类监管。对于内部控制水平较好的上市公司,可以为其开通行权许可的绿色通道,比如在再融资、并购重组以及股权激励等事项上优先考虑。而对于内部控制水平较差的上市公司,则重点监管。

深交所盘点新股发行改革阶段性成果:

“三高”缓解 上市首日涨幅缩小

证券时报记者 胡学文

深交所近日对新股发行体制改革后新股发行及交易特点进行了总结分析,研究表明,随着改革的推进实施,新股上市首日定价机制进一步完善,发行价格逐步反映公司价值,炒新行为得到抑制,一级市场和二级市场均衡协调健康发展的目标初步实现,新股发行体制改革取得了阶段性的积极效果。

据深交所介绍,本轮新股发行改革实施以来至6月8日,深市共有18只新股完成发行,12只新股上市。与2月1日至4月27日发

行的48只新股数据对比,本次改革实施后,新股发行上市呈现以下四大特点:

一是机构投资者参与网下认购的积极性提高,在新股定价中的作用日益显著。改革后发行的18只新股,平均每只股票获得118家配售对象的报价,较改革前的70家提高了69%;每家配售对象的平均报价申购数量增至650万股,较改革前的378万股增加了72%。

二是新股定价水平渐趋合理,高市盈率、高发行价以及超募资金过多现象有所缓解。改革后发行的18只新股发行市盈率平均为30.61

倍,仅高于行业市盈率的4.23%,显著低于改革前的22.56%;改革后每只新股平均超募资金为1.34亿元,较改革前的2.17亿元下降了38%。

三是新股上市首日开盘收盘价格变动幅度显著降低,定价机制进一步完善。网下配售股份锁定期的取消,增加了新股上市首日可流通股份,促进买卖双方充分博弈,新股上市首日定价更趋合理,非理性炒作得到有效抑制。改革后上市的12只新股,平均开盘、收盘涨幅分别为7.48%、7.62%,而改革前新股平均开盘、收盘涨幅则分别为26.03%、24.15%。此外,12家公司上市首日有6家破

发,改革前48家公司上市首日有7家公司破发,改革后的破发比例为50%,涨跌互现,新股申购风险有所加大。

四是新股上市后,机构投资者卖出新股及买入新股的比例略有提高。改革后上市的12只新股,网下配售机构首日卖出比例平均为52.41%,首日后10个交易日内卖出比例为10.67%,合计卖出比例63.08%。改革后上市的12只新股,上市首日机构投资者买入比例平均为1.58%,高于改革前的1.08%。首日后的10个交易日,机构投资者买入比例平均为2.32%,略高于改革前的1.85%。

个人投资者网下询价卡壳 业内盼细则

证券时报记者 胡学文

深沪两市中小投资者模拟询价活动开展得火热,个人投资者真正参与新股网下询价配售进展如何?“一切有待监管层的细则明确,一旦细则出来应该很快,但是暂时没有听说具体的时间表。”某接近监管层的业内人士对证券时报记者表示。

有业内人士认为,之所以个人投资者迟迟未能真正参与新股网下询价,与制定出台配套政策以及实施流程需要时间不无关系。承销商需要找合适的个人投资者

个人投资者作为询价对象提出了一定的条件。问题就在这,根据上述文件,监管层对个人投资者的参与条件概括为:应当具备5年以上投资经验、较强的研究能力和风险承受能力,时间年限满5年比较好操作,但是什么标准才是具有较强的研究能力和风险承受能力则没有明确规定。”上述投行人士表示。

诸多迹象表明,个人投资者参与新股网下询价“卡壳”的真正原因在于监管层的细则没有出台。某券商投行人士表示,按照此前发布的《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》,个人投资者获准参与新股询价,并

情况允许一定的弹性操作。比如某证券公司最先传出可能将个人投资者参与新股网下询价配售的资金门槛定在2000万元,但据证券时报记者最新了解,2000万元的资金门槛仅为公司此前自己的想法,最终会根据监管层细则来确定,而且会更多关注个人投资者研究能力和风险承受能力”。

而在一些机构人士看来,个人投资者参与对整个询价过程影响多大有待观察。从第七类询价机构的实施情况来看,作为机构投资者的私募等在询价中尚且表现一般,因此资金、投研实力都有限的个人投资者定价能力更是有待考验。

(上接A1版)因此,证监会制订“25%规则”,是希望投资者进行理性判断。投资者如果愿意出更高的价格,证监会绝对不会说那是“天花板”。另外,“25%规则”也绝对不是一个行政限价措施,其目的就是让投资人有时间冷静思考。

本轮改革在询价过程中引入个人投资者是否会有利益输送、人情报价问题?对此,刘春旭说,证监会要求证券公司在推荐个人投资者参与询价之前,必须明确是按照什么样的程序、标准来选择个人投资者参与询价,并公之于众,接受监督。现在,一些证券公司正在积极做这些方面的准备,证监会也会进一步加强监管。

有投资者询问,新股发行体制改革提高了网下配售比例,取消了网下配售的锁定限制,是否有利于机构投资者?刘春旭表示,本轮改革在调整配售比例,取消网下配售的锁定限制同时,也制订了回拨机制,实际上对于中小投资者的认购热情给予了充分考虑。

《指导意见》正式实施以来,绝大多数新发行的股票因为网上投资者的认购热情较高而启动了回拨机制,最后结果是70%交给了网上申购的投资者。

对于新股发行是否应该取消核准制、实行注册制这一问题,证监会投资者保护局局长熊伟表示,不管是注册制还是核准制,实际上都存在一个“审”的过程。实行注册制的国家,监管部门也要梳理发行人的财务报告和申请文件,也要对发行关联方进行询问、交流。

他强调,实行注册制一个很重要的条件是必须要有完备的信用制度、比较有效的市场约束机制,还应该有一个比较健全的司法救济制度。而我国资本市场才刚刚发展,如果贸然实行注册制肯定弊大于利,因此当前有必要采取核准制的管理方式。

深证及巨潮指数系列					
2012-06-12	收盘	涨跌幅	2012-06-12	收盘	涨跌幅
深证成份指数	9790.20	-0.60%	巨潮沪深A指	2541.01	-0.58%
深证100指数P	3094.98	-0.60%	巨潮大盘指数	2531.96	-0.60%
深证300指数P	2997.76	-0.49%	巨潮中盘指数	2850.82	-0.66%
中小板指数P	4585.56	-0.06%	巨潮小盘指数	2852.75	-0.63%
中小300指数P	844.74	-0.17%	巨潮100指数	2682.61	-0.56%
创业板指数P	735.29	0.11%	泰达环保指数	2349.59	-1.07%
深证治理指数	5492.26	-0.39%	中金龙头消费	4448.87	-0.63%
深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn					