

多重因素影响资金利率大幅飙升

央行灵活调节市场流动性

本报记者 陈果静

今日关注

创下自6月“钱紧”以来的新高。上海银行同业拆放利率(shibor)14天品种大涨144个基点至6.22%,7天品种上行57个基点至6.47%,1月品种已经突破7%,其余品种均有不同程度的上行。

统计数据显示,本周公开市场无央票和正回购到期。其中,今日有400亿元6个月期国库现金定存到期。由于央行已经连续5期暂停公开市场操作,12月以来,央行已连续回笼资金840亿元,上周形成自然净回笼370亿元。

新增外汇占款处于高位或是逆回购继续暂停的重要因素。最新公布的外汇占款数据显示,11月金融机构外汇占款余额达到28.36万亿元,比上月增加3979亿元。在此情况下,央行把好流动性“闸门”的压力较大,需要在公开市场操作上回收较多的资金进行对冲。

瑞银首席经济学家汪涛认为,近期利率上升主要是由于部分季节性因素以

及年底财政放款的进度慢于预期。央行近两周暂停公开市场操作也使得市场产生了一定的担忧,导致银行在流动性管理上更趋谨慎。

随着年末效益显现,市场对跨年资金需求越来越强烈。随着年末临近,由于银行存贷比指标等考核压力较大,揽储任务重,大面积的存款补缴对资金起到“抽水”的效果,因而推高资金利率。

财政放款比预期中“来得慢”成为影响资金利率的另一重要因素。从往年的情况来看,在财政年度结束前政府会加快支出和财政拨款,因此,一般而言,财政存款会在12月份快速下降,进而给银行系统释放流动性。央行在12月份也会相应地从银行系统净回笼流动性以抵消财政资金的大幅投放。不过今年财政放款明显放慢,使得流动性宽松程度不及预期。

与此同时,由于年底企业和居民使用现金的规模和频率都有所增加,造成资金

从银行体系流出,也使得资金面更加紧张。

面对资金利率的大幅上行,此次央行的态度却与6月截然不同。相对于6月时的坚持“不放水”,央行今日通过微博表示,近期,央行已经根据市场流动性状况通过短期流动性调节工具(SLO)向市场适度注入流动性。如必要,将据财政支出进度情况,继续向符合条件金融机构通过SLO提供流动性支持。未来,将视流动性余缺情况灵活运用SLO调节市场流动性。

央行此举有效稳定了市场情绪,19日尾盘货币市场资金面紧张情绪明显有所缓解,利率较早盘出现回落。市场人士认为,这体现出央行维护短期资金面平稳的意图。但越接近年末,资金面可能越紧张,资金利率还有继续上行的可能。虽然央行通过SLO会释放部分流动性,汪涛认为,当前的较高利率水平不会持续,但未来两三周内货币市场可能还将继续波动。

美联储削减量化宽松对我国市场影响有限

本报记者 何川 崔文苑 常艳军

北京时间12月19日凌晨,美联储表示将维持低利率不变,将每月购买资产总规模缩减100亿美元至750亿美元。从当日我国股市、汇市及黄金交易来看,美联储逐步退出量化宽松货币政策(QE)对我国金融市场影响有限。

对A股利空影响递减

由于市场对流动性紧张担忧情绪进一步升温,19日A股延续弱势调整势头,沪深股指高开低走后,上证综指报收2127.79点,跌幅0.95%,成交614.97亿元;深证成指报收8147.71点,跌幅1.08%,成交768.69亿元。大摩投资分析师袁俊杰认为,近期流动性紧张以及热点持续性差是导致A股市场连续下跌的主要原因。

星石投资总裁杨玲认为,美联储宣布开始退出QE,美元走强将使得人民币升值压力减小,央行货币政策选择空间放大,预期金融市场化改革进程将提速,政策红利的释放有望为A股带来持续不断的投资机会。

人民币汇率小幅走软

12月19日,人民币汇率中间价报6.1183,较前一交易日贬值78点。

美国QE“淡出”给我国汇市带来的风险处于可控范围。中信证券报告分析显示,我国资金面和汇率的冲击风险总体可控,因为一方面,我国货币政策仍有操作空间,可以通过降准等手段对冲风险;另一方面我国资本账户并未开放,政府对于汇率的调控能力较强,汇率大起大落可能性不大。

黄金价格仍震荡下行

黄金方面,虽然12月19日亚洲盘时段,金价一度反弹至1226美元/盎司。但欧洲盘开始后,市场抛压再度显现。截至北京时间12月19日17点31分,国际金价交投于1204美元/盎司左右。国内方面,截至12月19日收盘,上海黄金交易所AU(T+D)品种收于240.79元/克,下跌2.01元/克;沪金主力1406合约下跌2.3元/克,报收于243.75元/千克。

“此次美联储缩减QE规模并未引起市场的剧烈反应。”北京黄金交易中心首席分析师张磊表示,其利空黄金的作用已在很长时间段内分散消化。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅

电子邮箱 jrbzbsc@126.com

完善分类监管

信托业或将实行差异化牌照制

本报记者 常艳军

的信托监管八大机制,对信托公司进行分类监管,并可能对不同公司实行差异化的牌照制度。

年会上发布了信托行业首份社会责任报告。近年来,信托业发挥信托制度优势,将社会闲散资金转化为高效资本,向新兴产业、基础设施建设、“三农”经济、中小微企业等领域提供资金支持,同时也为投资者创造了较好的投资回报。

同时,信托业不断创新方式服务实体经济。如通过设立产业基金、股权融资等方式,加大对战略性新兴产业、文化产业、绿色环保等领域的资金支持力度。

报告显示,2012年信托公司发行的集

合信托资金计划平均年收益率超过7.5%,2010年至2012年信托公司实际分配投资收益总额达2932亿元,信托公司收取的平均年化信托报酬率,3年均未超过1%,约占信托资产总收益的10%至14%,86%至90%的收益分配给了受益人。

目前,信托行业整体受托资产规模已超过10万亿元。业内人士表示,信托业在经历高速增长之后,应该回归理性发展,走出发展、整顿,再发展、再整顿的“怪圈”。

闵路浩表示,2012年出现到期清算问题的信托项目全国约200亿元左右,今年截至目前也约在200亿元,相比超过10万亿元的信托资产来说比例还是比较低的。

“从整体看,信托行业引发系统性、区域性风险的可能不大,但是需要关注个体行业和个体项目的风险。”闵路浩说。

“针对信托监管,银监会将建立包括信托产品登记机制在内的八大机制。”闵路浩表示,这八大机制包括行业风险缓释机制、信托产品登记机制等。

据闵路浩介绍,对于信托业的分类监管,银监会目前正在对分类监管指标体系进行梳理,之后,可能还要对全行业进行全覆盖的测试。信托公司监管评级办法修改完成后,再对信托公司进行分类,可能对不同公司实行差异化的牌照制度,业务范围会有不同。



风险控制对信托业而言是重中之重。中国银监会非银部副巡视员闵路浩12月19日在中国信托业年会上表示,银监会将建立包括信托产品登记机制在内

和梦想一起·汇聚创新力量:

2013中国移动全球合作伙伴大会盛大开幕

12月18日,2013年中国移动全球合作伙伴大会在广州正式召开。大会以“和梦想一起·汇聚创新力量”为主题,云集全球超过5000位来自终端制造、应用开发、移动互联网产业链的嘉宾代表及超过200家新闻媒体。中国移动通信集团CEO李跃、董事长李跃、副总裁沙跃家、李慧镝副总裁出席了本次大会。

明年4G终端销售将超1亿部

承载移动互联网发展战略的是终端。会上,中国移动向参会嘉宾全面介绍了2014年TD终端营销策略与产品规划。2013年,中国移动全年TD-SCDMA终端销量预计会突破1.55亿部,全年TD终端入网款数超1000款,超过30款TD终端销量超百万部。TD终端产品合作伙伴数量从2012年的306家增至400家,TD终端产品款数占比则由25%提升至60%。2014年,中国移动的TD终端销售目标是1.9亿—2.2亿部(裸机销售占比超过50%),其中计划销售超过1亿部的TD-LTE终端。预计2014年4G手机的种类将超过200款,同时中国移动还将推出4G千元智能机、自主品牌的4G手机等终端产品。为了确保目标达成,中国移动将在2014年继续加大资源投入力度,与生产厂家、销售渠道共同推动TD、TD-LTE手机终端的销售。在这次大会上,中国移动与10家全国厂商渠道、连锁



渠道和电商渠道签订了2014年渠道战略合作意向,已构建形成“连锁+电商+协同”终端销售渠道体系,除中国移动营业厅、网站等渠道外,客户还可在近2万家零售店面以及电商网站便捷选购中国移动3G、4G终端产品。

明年4G基站总数将超过50万

会上,中国移动宣布目前正在加快推进网络部署,明年年底基站总数将超过50万。2013年底前中国移动可向北京、上海、广州、深圳等16个城市提供4G服务;明年年中预计100个城市具备4G商用条件;至明年年底,超过340个城市的客户可享受到中

国移动的4G服务。今年12月4日,国家相关部门向三大运营商颁发了TD-LTE 4G牌照。中国移动发起成立的TD-LTE全球发展倡议已成功汇聚全球80家运营商成员,63家产业合作伙伴成员,形成了具有相当规模的运营商和厂家合作平台,TD-LTE产业链已经初具规模。

发布新商业品牌“和”

大会现场,中国移动正式发布了新的商业品牌“和”。中国移动此次的新商业品牌起名为“和”,品牌整体标识由草绿色的英文词“and”、草绿色的中文字“和”,以及一个玫红色感叹号组成,绿色部分与之前中国移动企业新LOGO中央线条颜色一致。

新商业品牌英文“and”,既是“和”的英文直译,有连接、沟通之意,又是a new dream(一个新的梦想)的首字母组合,中国移动的“和”,更是一种积极的态度,是平等的沟通关系和开放的沟通心态,寓意中国移动将与社会、与用户建立友好、亲密、互信、和谐的关系。

加速移动互联网时代数据业务创新

会上,中国移动还发布了“百万青年创业就

业计划”2013—2015年的实施方向和重点内容。2010年至2013年中,该项目已为172万余人提供了移动互联网培训和产品实践,并在全国100所高等院校试点了线下创业孵化基地建设。未来3年,项目将以“和你圆梦”为主题,以4G发展为依托,重点通过生态建设和能力开放两条主线致力于新型移动互联网就业创业服务平台打造;聚合MM、动漫、游戏、音乐、阅读、视频六大业务基地资源,面向产业链开放开发者库、产品库和就业人才库,创新高清视频、云游戏、无损音乐等4G时代的新业务新应用;重点围绕“培训认证、赛事活动、就业实践、精品联运、撮合推广”五个方面建设青年移动互联网就业创业帮扶新生态模式。此外,在未来三年还将联合产业陆续开放100万就业见习实践岗位,为中国互联网产业培养新一代生力军。

此外,中国移动还发布了依托NFC技术的“和包”、智慧家庭解决方案“和·家庭”等产品。面向4G时代,中国移动表示,希望与合作伙伴共同努力,加速移动互联网以及终端产业链资源的深度整合,建设一个开放包容、积极健康的移动互联网生态合作圈,希望更多的终端企业、销售渠道、芯片企业、内容厂商、开发者等等,加强合作与交流,打造更多客户喜闻乐见的产品和服务,为实现自身价值而努力。“和”中国移动一起!“和”梦想一起,开创4G的美好未来!



2013 和梦想一起·汇聚创新力量
中国移动全球合作伙伴大会
 China Mobile Global Partner Conference 2013