

观察

美元走强拉低金价

本报记者 温济聪

截至11月12日11点05分,国际现货黄金价格报收于1164.92美元/盎司,同比微幅上升0.94%。不过,由于前期黄金暴跌导致基数较小,12日当日的微幅上涨纯属“偶然”,近期黄金走软仍是大概率事件。

证金贵金属研究员向伟认为,市场对美元加息时间的预期有所提前,美元指数迅速拉升,金价由此回落。“此外,欧洲央行和日本央行均表现出实施进一步量化宽松的态度,这使得美元指数走势更加强势,美元走强则拉低金价。”向伟进一步补充说。

面对黄金后市走势,顶金贵金属董事长夏宇飞说,决定后市黄金价格走势方向的仍将是美国经济复苏的问题。夏宇飞认为,在长期走低的过程中,因为突发事件的影响,黄金价格或许有短期反向波动,但长期内黄金价格下行的态势依旧存在,选择反弹的投资者需持谨慎观望的态度。

从技术面看,国际现货黄金价格在下破1180美元/盎司的三重底后,已经被空头所主宰。“近一段时间,上方阻力位为1180美元/盎司,而下方则支撑1130美元/盎司左右。”夏宇飞分析。

人民币汇率明显波动

本报记者 张 忱

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,11月12日人民币对美元中间价报6.1428。本周的前3个交易日,人民币汇率出现明显波动。11月10日人民币对美元中间价报6.1377,较前一交易日大幅调高225个基点,并一举创下今年3月20日以来的新高。11日和12日人民币中间价又出现了回调,分别下调36个和15个基点。

11月10日的人民币汇率大幅上调体现了市场对短期利好消息的反应。公布的贸易数据显示,我国10月份出口同比增长11.6%,高于市场预期10.6%。当月进口增长4.6%,贸易顺差达454亿美元,逼近8月份创下的高498.5亿美元。较好的出口数据以及较大的顺差规模,对人民币汇率形成向上支撑。同时,同样在10日公布的沪港通即将开车的消息也激发了市场对人民币的热情。

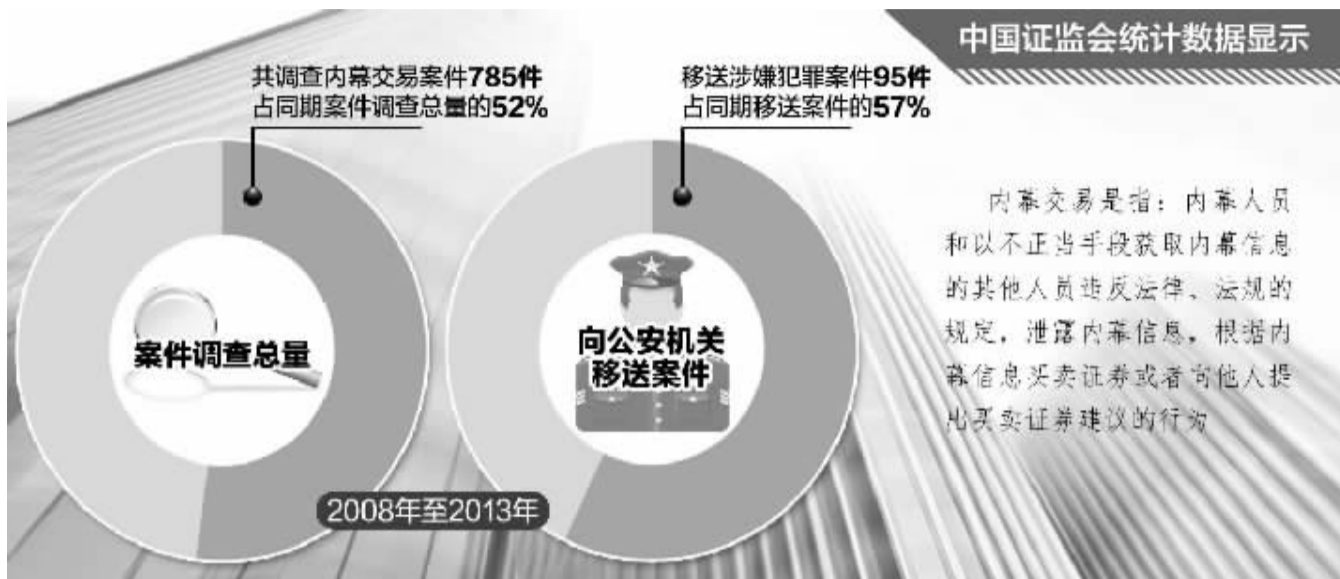
而随后两个交易日的调整使汇率重回振荡态势,在连续两日的下调之后,人民币对美元中间价整体上依然在延续9月以来以6.15为中枢的小幅波动。社科院世经政所国际投研室主任张明认为,从三季度资本跨境流动数据来看,近期中国仍在经历短期资本流出;同时,市场对全面降息或降准的预期显著增强。一旦中国央行全面降息或降准,内外利差有望进一步收窄,这都会抑制人民币对美元汇率的升值。因此,当前人民币对美元汇率升值空间非常有限,沪港通的启动不会造成新一轮的升值行情,未来将会呈现出显著的双向波动。

“依法治市”步伐提速

监管理念从事前把关向事中、事后监管转型

本报记者 谢 慧

作为我国改革开放前沿的资本市场,制度性改革正在向纵深推进,“加强监管、依法治市”正渗透到每一个改革领域。从推动《证券法》修改、《期货法》的制定,到IPO审核制转向注册制、投资者保护机制完善、加大市场稽查执法、上市公司退市新政和重组新政陆续发布等,证监会推出了一系列以完善法治为核心的市场改革举措



今日关注

资本市场监管风暴进一步升级,多家涉嫌违规的上市公司被通报或立案调查。11月6日,针对备受市场关注的海联讯造假一案,中国证监会对海联讯作出罚款822万元决定,并对3位主要责任人采取8年证券市场禁入措施。同时,宣布开始对獐子岛扇贝绝收计提巨亏、北大医药股东涉嫌违法关联交易和信息披露的情况进行核查。

“一些上市公司的不行为实际上是契约精神的缺失,是法治意识的缺失,”中原证券研究所所长袁绪亚表示,依法治市的提出,将推动证券市场走上依法治市的道路。只有澄清证券市场的“一潭水”,才能养活更多更好的“鱼”,为市场带来长期健康发展的动力和信心。

防控形势依然严峻

“我国资本市场法治化建设步伐正全面提速,但防控形势依然严峻,”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,违法违规行易多发、违法成本低、投资者维权难、部分规则执行落实不够到位等痼疾仍待解决,资本市场法治建设任重道远。

随着我国资本市场快速发展,市场结构日趋复杂,各类新型违法违规行为也不断出现,与10多年前的违法现象相比,内幕交易、操纵市场等仍是资本市场的顽疾。证监会统计数据显示,2008年至2013年,证监会共调查内幕交易案件785件,占同期案件调查总量的52%,向公安机关移送内幕交易涉嫌犯罪案件95件,占同期移送案件的57%。而诸多案例显示,主要内幕信息仍为重大资产重组信息,高送转、股份回购、矿产收购等领域也是内幕交易的多发环节,在利空

信息发布前卖出股票避免损失等集内幕交易与信息披露违法于一体的复合型违法行为也不断增多。

“内幕交易违法案件频发主要与市场环境有关,内幕交易主体构成日趋多元化,手段也较为隐蔽,在信息源的传播上很难控制。”董登新认为,在经济转型升级的背景下,企业并购重组往往成为炒作热点而受到市场追捧,如果这一领域的内幕交易得不到有效根治,资本市场的市场化改革将难以有序推进。

另一方面,对于上市公司来说,一旦信息泄露,不仅严重影响其并购重组进程,甚至可能导致重组失败。今年9月份以来,就有中青宝、东华实业、湘潭电化等上市公司的重组申请因“涉嫌违法稽查立案”被暂停审核,消息一出,公司股票均出现下跌。

在市场经济中,谋利是正当的市场行为,本无可厚非,但其前提是必须采取合规手段。因此,必须加强政策法规建设。

“法治”注入发展活力

中国证监会日前发布消息,《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》将于11月16日起施行。

市场人士分析,退市新规的颁布,将带来企业退市的常态化,有利于肃清空壳公司,为证券公司清污分流,而新的《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》将进一步减少和简化并购重组行政许可,在强化信息披露、加强事中事后监管、督促中介机构归位尽责等方面作出配套安排。“退市和并购重组的放开是非常及时也完全必要的,但真正应放开的还有IPO。”董登新指出,只有一级市场去行政化,才能让市场化的改革开放与创新发展的力量各就各位。事实上,注册制改革的方向,是让市场主体自己决定发展方向,因此注册制的落地是资本市场改革的关键一环。

“依法治市升级成为众望所归,但法治化要真正落到实处,在监管执法方面,要做到有法必依、执法必严,让权力在阳光下运行,提高执法的有效性和威慑力。”袁绪亚认为,严格执法是达到依法治市目标的关键。

“重‘治市’,就要强化法制地位,尽快完善法律法规。”董登新说,随着证券市场的发展,各类法律法规也经过了多轮修改,然而依法治市的理念和制度性改革要全面落实,进一步修法势在必行,健全法律法规体系是依法治市的重要任务之一。

在监管层面,证监会已传递出监管理念转变的信号,将主营业务从审核审批向监管执法转型,将运营重心从事前把关向事中、事后监管转型。市场人士认为,监管重心的后移,意味着门槛降低,有利激活市场活力,然而资本与逐利本性相伴生,只有依法治市,加强执法力度,才能最终保护广大投资者的利益。

链接

期货立法进程加快

本报讯 受全国人大财经委期货法起草组的委托和中国证监会的安排,由郑州商品交易所主办的“期货立法国际研讨会”11月12日召开,中国证监会副主席姜洋表示,证监会将认真贯彻落实国家发展期货及衍生品市场的方针政策,积极稳妥有序地推进产品、业务创新,不断完善和加强市场监管,大力推动期货及衍生品市场由量的提升向质的飞跃转变。

“现行《期货交易管理条例》作为行政法规,构建了中国期货及衍生品市场

的主要制度框架,在实践中有效推动和保障了期货及衍生品市场的健康发展,但随着期货及衍生品市场的不断拓展和深化,中国期货及衍生品市场发展正在进入新阶段,迫切需要一部期货法,从更高层面来规范、引导和保障期货及衍生品市场的改革开放与创新发展的。”姜洋指出,一是期货及衍生品市场的一些基本民事法律关系需要从法律层面作出安排,二是期货及衍生品市场进一步改革创新需要法律提供保障,三是期货及衍生品市场进一步对外开放需要法律支

持,四是场外衍生品市场健康发展需要良好的法律环境,五是交易者权益保护离不开法律保障。

本次研讨会分为“期货法调整范围及期货市场监管与跨境协作”、“期货交易、交割、结算、风险控制及中央对手方制度”以及“场外衍生品监管及交易者权益保护”三个主题。全国人大财经委副主任尹中卿指出,“必须加快期货立法进程,充分发挥法治对期货市场 and 期货业的引领、规范、保障、推动和促进作用。”(可及)

□袁元

点评

从医治“退市难”做起

股市中的“老大难”问题就是投资者广为诟病的退市难问题。上市公司退市何以如此之难?

首先是一旦退市,上市公司资产大幅缩水,地方政府财税收入缺了一大块,投资机构投资没有收益。其次,更有一些投资机构把濒临退市的上市公司“壳”资源价值待价而沽,说服那些拥有优质

资产却不想按部就班排队等待上市的公司借壳,并联合上市公司配合市场炒作从中谋利。由此,上市公司、地方政府、投资机构结成利益共同体,对上市公司退市百般阻挠,一个个本该退市的上市公司就是这样成了股市之中的“不死鸟”。同时,大量优质资产不断去挽救垃圾股,造成了社会资本的浪费,严重扭曲

市场结构。依法治股市,当从医治“退市难”顽疾做起。11月16日沪深两市即将实施的退市新规,明确提出主动退市与强制退市概念,强化信息披露,有利于建立更顺畅的退市机制:一是健全上市公司主动退市制度,充分尊重并保护市场主体基于其意思自治作出的退市决定,为建立更顺畅的能

截至9月底,A股账户总数已达1.77亿户

各路资金跑步入场

本报记者 周琳

中国证券登记结算有限公司最新发布的统计月报显示,今年9月份,除了社保基金新增A股开户数为零以外,券商、基金、自然人、QFII、RQFII、信托、保险等11大类投资主体都增加了A股开户数,9月份沪深两市合计新开A股账户87.35万户,截至9月底,A股账户总数已达1.77亿户。

按照不同投资者类别看,今年9月份,开户数增加最多的是自然人,9月份共新增A股账户数86.86万户,一般机构位列次席,新增A股开户数达3314户。

值得一提的是,代表海外资金态度的QFII、RQFII开户数也处于历史较高水平。今年9月份QFII已经是连续第33个月新开A股账户,当月新开立13个A股账户,总数达到764个。从RQFII来看,今年7月和8月RQFII分别开户51户和42户,而9月份延续了这一趋势,也新增开户53户。

自今年8月份开始,QFII、RQFII双双扩容,加速入场。8月新批准人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度210亿

元,其中有9家机构首次获批。此外,8月有关部门还向9家机构新批合格境外机构投资者(QFII)额度共计18.5亿美元。RQFII试点推出后,受到投资者追捧。

中国国际经济交流中心经济学家徐洪才认为,各路资金持续新增A股开户数,主要与A股市场本身的结构性情有关。自今年7月底以来,一方面,随着我国经济结构调整和各项改革政策的实施和落地,推动了A股的结构性情。另一方面,今年7月份以来,资金面相对

宽松,股市具备上攻动能。此外,股指近几年来一直在低位徘徊,积累了一定的反弹动能。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,沪港通显然对A股上涨起到了较好的润滑剂作用。随着沪港通配套制度的稳步推进,将为QFII、RQFII等外部资金持续流入打开一条通道。此外,QFII开立A股账户增加的一个重要原因是出于打新股的需要,因为几乎每个月都有新股发行。

沪港通 ABC

投资者如何参与港股通交易?

投资者应通过委托内地证券公司买卖港股通股票。证券公司在接受委托后,通过上交所证券交易服务公司,向香港联合交易所有限公司进行申报,该申报在联交所交易平台撮合成交易,将通过相同路径向证券公司和投资者返回成交情况。在结算交收方面,投资者通过证券公司与中国证券登记结算有限责任公司完成清算交收,中国结算作为内地投资者港股通股票的名义持有人向香港中央结算有限公司履行交收责任。(本报记者 郭文鹏整理)

投资者通过港股通买卖 港股需要支付哪些税费?

投资者在进行港股通交易时,主要支付交易税费、结算及交收服务费用、证券托管和代理人服务费用。具体包括:

项目	缴付对象	收费/计算标准
印花税	印花税署	双边,按成交金额的0.1%计收(取整到元,不足一元港币按一元计)
交易征费	证监会	双边,按成交金额的0.0027%计收(四舍五入至小数点后两位)
交易费	联交所	双边0.005%(四舍五入至小数点后两位)
交易系统使用费	联交所	双边,每笔交易0.5港币
股份交收费	香港结算	双边,按成交金额的0.002%计收,每笔最低及最高收费分别为2元港币及100元港币(四舍五入至小数点后两位)
证券组合费	香港结算代理人	根据持有港股的市值按不同的费率,详见证券组合费费率表

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华陶 玛
电子邮箱 jrbzbsc@126.com