

降息利好提振 A 股市场

沪指创下近三年新高

市场速览

人民币汇率中间价下跌33个基点

本报北京11月24日讯 记者何川报道:受央行降息的利好刺激,今天A股市场震荡走高。截至11月24日收盘,上证综指涨幅近2%,成功站上2500点整数关口,创下近三年新高;深证成指报收于8577.9点,上涨2.95%。

“央行此次超预期的降息将给宏观经济带来资金面的宽松,有望促进更多的资金进入股票市场。同时,降息也将有利于改善高负债行业的资产负债表,企业盈利

状况也将会有所改善。”数米基金研究部分析师俞展辰表示。

“融资成本的降低将使得企业运用杠杆的能力和空间上升。”国金证券策略分析师徐伟表示,最受益的是地产行业和证券行业;其次,高负债率行业也将降低利息支出,主要有钢铁、有色、化工等行业。

从当日市场表现来看,房地产板块个股表现尤为抢眼,地产龙头如招商地产、保利地产等均触及涨停板,万科A也大涨

8.32%。从地产行业的上下游来看,建筑装饰、钢铁、建筑材料等板块涨幅均逾2%。

俞展辰表示,对房地产个股而言,降息及其他宽松操作一方面有利于降低房地产开发企业的融资成本;另一方面,有望促进银行发放房贷,强化近两个月房地产销售改善的趋势。

对于银行股而言,此次降息将会抑制银行的净息差,当日银行板块仅微涨0.11%,在申万28个一级行业板块中涨

幅居末。但瑞银证券中国区首席经济学家汪涛表示,此次降息对银行业不完全是利空。“非对称降息虽会抑制上市银行的净息差,但降息同时可以改善借款人资产负债表质量,减缓不良贷款生成速度,从而有利于提升银行业的基本面。”

汪涛认为,本次降息最主要的效果是减轻债务偿还压力,改善企业现金流和资产负债率,从而抑制不良贷款生成速度、降低金融风险。

本报北京11月24日讯 记者张悦报道:中国外汇交易中心的最新数据显示,24日人民币对美元汇率中间价报6.1420,较前一交易日的6.1387下跌33个基点。同日,人民币对美元即期汇率也出现了明显下跌。

自今年7月以来,美元指数持续上涨,由于市场预期美联储在退出QE后可能在明年加息,美元走势可能维持强势。在这样的背景下,上周末公布降息导致人民币与美元之间利差缩水,对人民币汇率将形成不利影响。

但招商证券宏观研究主管谢亚轩认为,利差收窄是否导致结售汇逆差加大、资本外流现象加剧仍不确定,同时,也不可低估央行稳定汇率的能力。因此,不可简单预测降息一定带来人民币汇率走弱。招商银行金融市场部高级分析师刘东亮认为,人民币汇率总体上仍会保持坚挺,甚至不排除进一步升值的可能。

第十届中国证券市场年会聚焦“新常态”——

资本市场发展要捕捉新机遇

本报记者 谢慧

今日关注

我国经济结构正发生一些深层次改革,改革为资本市场发展提供了强劲驱动力,为新牛市的开启打下了坚实的基础。预计明年的资本市场,以改革和转型为主线,股票市场还将延续一个结构性慢牛行情

出,沪港通的启动就是资本市场对外开放的一项有益尝试,作为沪港股票市场交易互联互通的重要机制,无论对两地市场资金的双向流动,还是对加快推进人民币国际化的进程,都将产生举足轻重的影响,并直接推动内地资本市场的规则、制度、理念、机制、监管等趋于完善,逐步与国际成熟市场、成熟标准接轨。

“沪港通正式开通,意味着我国资本市场开通了一条对外开放的高速铁路,当前传统蓝筹股筑底基本成功,新兴蓝筹股应运而生,改革为资本市场发展提供了强劲驱动力,行业并购重组日益活跃。今年以来市场资金无风险收益率下降,有利于降低融资成本,对股市是一个重大利好。”周正庆认为,新形势下,提振

资本市场的条件已经具备。

改革转型成主线

民生证券研究院执行院长管清友认为,今年市场是从债牛股熊的局面逐渐转向股债双赢,“预计明年的资本市场,以改革和转型为主线,股票市场还将延续一个结构性慢牛行情。”他说。

“今年8月以来震荡上行的‘小牛’行情,可谓热点纷呈。目前,蓝筹股严重低估,在全球化背景下会有一个价值回归过程,而创业板现在的估值从其绝对水平来说确实偏高,对其未来的发展我们也拭目以待。”中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才指出,结构性牛市的形成与改革、结构调整密切相关,市场演绎有其内在逻

辑,但不代表未来短期内就能实现太高的投资回报,大浪淘沙中的风险不容忽视,“我们希望能够出现一个慢牛行情,更多地通过理性投资实现财富增长。”

“证券业未来面临两个发展机遇,一个是资产证券化,这一业务可以从场内场外两个角度进行,现在场内业务正在推进,但是速度不够快,大量的场外业务不是标准的资产证券化,这方面还有很大的发展空间。”国务院发展研究中心金融研究所所长张承惠认为,证券业面临的另一个机遇是,目前股票期货期权等金融衍生品还处于短板,这种状态对于稳定金融市场运行、扩展金融市场的广度、深度和弹性都是不利的。今后要大力发展金融衍生品。

徐洪才提出,金融改革的过程中,一些基础性的金融创新产品,比如资产证券化产品可能是未来一个重要方向。“在经济结构调整、逐步解决产能过剩问题的过程中也蕴含着并购重组机会,派生出很多金融创新的形式,比如PE基金、并购基金等,这类私募股权投资融资形式也会得到更多发展。”他认为,银行证券保险业在对外开放的过程中也会面临一场深刻变革。

新三板现首例挂牌前期权激励

本报讯 记者何川报道:全国股转系统挂牌企业仁会生物近期发布临时公告称,公司于11月20日收到中国证券登记结算北京分公司出具的《股权激励计划期权登记确认书》。仁会生物于挂牌前首次授予的76万份股票期权完成登记工作,成为新三板第一单实施股票期权激励计划并完成登记的挂牌公司。

新三板有关负责人表示,将积极探索挂牌公司以限制性股票、期权等多种方式灵活实行股权激励计划,允许申请挂牌公司挂牌时有未行权完毕的股权激励,并在公开转让说明书中披露股权激励的具体安排及行权时的相关情况。

黄金国际板完成首笔代理交易

本报讯 记者刘溪 沈则瑾报道:继率先在上海黄金交易所国际板(以下简称“黄金国际板”)开业当日完成市场首笔自营交易后,中国银行近日又与上海江铜国际物流有限公司合作,代理其完成黄金国际板黄金IAU99.99交易,成为黄金国际板的首笔代理交易。

作为上海黄金交易所在上海自贸区注册的国际交易平台,黄金国际板借助自贸区平台和人民币定价的特点,不断提高中国黄金市场的容量和集聚性,增强我国在国际黄金市场的定价能力。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜楠 温宝臣
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

聚焦 融资渠道

降本增效 盘活存量

信贷资产证券化一举多得

本报记者 周琳

在我国民营经济发达的浙江省台州市,发展起具有地方特色的“块状经济”,一方面,小微企业数量多、地域分散、产业关联性强,融资需求迫切;另一方面,仅靠本地金融机构“输血”,贷款额度有限,信用风险增大。与此同时,不规范的民间借贷暗藏较大风险。

为了缓解小微企业融资难,减轻台州本地银行的信贷压力,台州银行发行总规模超过5亿元的信贷资产证券化产品,在惠及49个行业的200多户小微企业的同时,台州银行也实现了风险转移。

在国务院常务会议中提出的缓解企业融资成本高问题的诸多举措中,运用信贷资产证券化等方式盘活资金存量是重要内容之一。

所谓信贷资产证券化,主要是指银行等金融机构将贷款资产打包,形成债券产品卖给投资者,通俗地讲就是“卖贷款”。通过此举,借款人能获得银行贷款,银行再将这部分贷款转化为资产支持证券出售给投资者,减少自身风险,进而提高整体融资效率。

据海通证券测算,不考虑新增信贷等因素,我国可操作、有现实动机的信贷资产证券化规模约有2万亿元。盘活如此大的存量信贷资源,不但可以调整信贷结构,降低存量信贷的融资成本,还可以丰富市场投资品种,可谓一举多得。

中信证券首席证券分析师邓海清认为,随着我国信贷资产证券化发起机构多元化、贷款类别向小微企业、三农、基础设施建设等方面倾斜,

资源配置更加有效,真正流向实体经济资源将增多。

日前,中国银监会印发《关于信贷资产证券化备案登记工作流程的通知》,信贷资产证券化由审批制改为备案制。中诚信国际信用评级有限责任公司结构融资部总经理钮楠认为,这意味着银行发行信贷资产支持证券以实现盘活存量的需求将被进一步释放,相关产品的卖方和买方都将更加市场化。

当然,金融机构做信贷资产证券化产品的目的各异,有核心资本充足率的需求,有盈利的目的,也有行业信贷结构的考虑等。“期望更多的金融机构在满足自身需求的同时,秉承金融服务实体经济的宗旨,真正让金融活水盘活产业。”钮楠说。

中国银行业监督管理委员会 鹤壁监管分局公告

根据业务需要,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》和《金融许可证管理办法》有关规定,按照《河南银监局关于同意鹤壁农村商业银行股份有限公司开业的批复》(豫银监复[2014]418号)文件要求,原“鹤壁市淇滨区农村信用合作联社”和“鹤壁市山城区农村信用合作联社”合并组建为“鹤壁农村商业银行股份有限公司”,现予以公告。

鹤壁农村商业银行股份有限公司

机构编码: B0557H341060001

许可证流水号: 00284454

批准成立日期: 2006年12月26日

住所: 鹤壁市淇滨区兴鹤大街南段

邮政编码: 458030

电话: 0392-3281087

发证日期: 2014年11月6日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站

(www.cbrc.gov.cn)查询

沪港通 ABC

怎样查询上交所上市公司股东信息?

投资者查询上交所上市公司的股东名单,分两种情况

● 持有该上市公司股票的投资者可以免费查询存放于公司股份过户处的股东名册了解

● 未持有该公司股票的投资者在向股份过户处缴付费用后,也可以查询该股东名册

对于董事名单,投资者不仅可以在上市公司的年报或最近刊登的公告或通函中查看,也可到“披露易”网站上“发行人相关资料”下的“董事名单”栏目下载,或者按照股份代号、上市公司名称或董事名称查找

提示内地投资者注意:

● 在香港市场,有超过七成的股票(按股数计算)均存放在香港交易所旗下的中央结算及交收系统(CCSS)内,这些股份都是以香港交易所集团全资附属成员机构——“香港中央结算(代理人)有限公司”的名义登记在册的

● 上交所于2008年4月28日增设了“CCASS网上股权披露服务”,从中可以查看过去一年内任何指定日期的每名CCASS的参与者,以及愿意披露的投资者账户持有人所持有的香港上市公司的持股量

● 持有某上交所上市公司5%或以上股份的投资者即是大股东,而大股东无论出售或购入公司股份时,只要其股权变动时跨越了某个整数百分点,就应当在3个工作日内通过上交所告知市场