

杀伤性利空,是真的吗?

昨天两大利空都是跟资金面有关的,资金是股市的血液,其他的利空都是心理影响或者是象征性的,唯有有关资金的政策是左右股市最大的风向标。众所周知,去年宽松的货币政策造就了贯穿一年的小牛市,如果此番真的既禁贷又加息,那可不是一般的利空打压。

禁放贷款?银监会:没有啊

昨天有媒体报道称,多家大型银行于本周二收到监管部门的口头通知,要求全面停止1月份剩余时间的新增信贷。报道称,中国银行原则上不允许新发放贷款,目前该行的放款系统已经关闭。另有传闻称中信银行和光大银行因1月放贷过猛,或被要求额外调高存款准备金率0.5个百分点,同时被上调的还有四大国有银行中的至少一家。

刘明康昨天在出席亚洲金融论坛时表示:从未说过“禁止银行放贷”。但他同时表示,有一些银行被要求限制贷款,是因为未能满足包括资本充足率在内的一些监管规定。刘明康没有点名具体是哪些银行未能达标,只是指出银监会没有要求所有银行停止贷款。他强调,银行要对可能出现的信贷风险保持高度警惕,“中国银行业未来必须深深根植于有效、适度的监管之中,通过合理的监管要求抑制泡沫并避免矫枉过正”。刘明康首次透露,预计中国今年新增贷款7.5万亿元人民币。去年的数字为9.59万亿元。

此前有官方研究机构人士透露,本月第一个工作周,银行平均每天新增贷款高达1000亿元。刘明康称,本月前10天的贷款增速较高主要是由于去年贷款增速过快的积累效应,相信随着信贷有效需求得到满足,

这种趋势将很快有所缓和。

中行新闻处负责人昨日表示,该行本月前20天信贷投放较多,积极支持了企业和个人的合理融资需求,未来将尽量做到按月、按季均衡投放,更加注重信贷结构的优化和调整。对于该行已经停止发放贷款的说法,中行未予评论。

根据快报记者昨天调查,南京多家银行均表示,他们没有接到停止新增贷款的通知,他们贷款还在正常发放。

南京一家股份制银行称,“现在贷款规模不是下到各个季度,而是已经下到每个月了,但是1月份因为很多大项目开工,很多新的协议要签,所以1月份的贷款规模肯定要比其他月份要大不少。”他推测,有些银行可能1月份新增贷款冲得太猛,加上资本充足率有压力,所以要暂停一周,国内新增贷款就达到6000亿之巨。1月份新增贷款肯定要突破1万亿了。”

南京另外一家银行表示,他们银行的资本充足率不成问题,而且1月份信贷没有新增特别多,所以现在贷款还是在正常发放。不过,昨天南京一大型集团财务负责人表示,他们最近需要签一笔金额数亿的贷款,有银行告诉他们1月份额度已经比较紧张了,所以他们就找其他银行谈贷款合作事宜了。

本周加息?专家:不靠谱

昨天另一条重量级传闻引发了市场更大恐慌,该传言称“央行将遏制过快的通胀预期,决定于本周五加息0.27个百分点”。在宏观经济数据即将亮相,CPI上行幅度可能超出预期的背景下,这一传言对A股市场形成巨大利空。对于加息传闻,央行新闻处相关人士昨天表示“对市场传闻不予置评”。不过多数市场分析人士则认为,管理层在短期内加息的可能性不大。

有学者认为,中国自从2008年12月底最后一次调低利率以后,至今已逾1年未调利率,这就使得中国与欧美国家的利率一直持续至今。目前,相对较高的人民币利率水平以及人民币汇率继续上升的确定性,给热钱带来套利与套汇机会。在这样的情况下,若我国央行再提前启动加息政策,则会进一步刺激热钱更多地涌入国内,从而给我国的金融市场稳定乃至金融安全带来更严重的负面影响。

从当前市场形势看,近期调控政策频出,央行本周二发行了一年期央行票据,发行利率再度上涨8.3个基点,发行量240亿元也较上周增加两成,央行继续大力回笼市场上过多的基础货币。从这两周央行实施的各种举措来看,未来公开市场操作将非常灵活。在央行连续14周资金净回笼,存款准备金率仍有提高可能的情

况下,未来一段时间内资金收紧趋势将较为明显。

周四,国家统计局将公布2009年全年包括GDP、CPI、工业增加值等一系列经济运行数据,预期数据将证明经济回升势头进一步巩固。但反过来看,正是因为经济数据表现可能会很好,市场才会产生更强的政策收紧的担心,担心调控或微调政策可能会比预期来得早,而极有可能超预期的CPI数据将会引来管理层对通胀预期管理的加强。

对于市场传闻的加息,英大证券研究所所长李大霄表示,“从近十几年的加息历史来看,加息是不会在实施前流传到市场上的。同时,加息也并不影响市场环境,投资者不必过于惊慌。”他同时表示,“保持信贷的稳定及均匀投放,这是宏观调控的任务。信贷并不是用来打压市场的工具,而是促进经济发展的工具。因此市场对信贷的担心没太多必要。今年信贷额度较少是很可能的,所以投资者应该有此心理准备。”而对于印花税双边征收传闻,他表示,“上次是3000点附近调整印花税,当时调整原因是在于市场下跌过快;但现在从1644点到截至昨日的3151点,并非过快上涨,更多的是恢复性上涨,所以现在并没有调整动力。”《北京晨报》《京华时报》快报记者 王海燕

融资融券门槛抬高

券商:净资本需60亿
投资者:资产100万以上

一位曾参与2008年融资融券试点全网测试的券商人士表示,无论针对券商还是投资者,融资融券门槛都有了大幅抬高。

券商净资本要求大幅提高

这位人士透露,预计试点券商门槛会有所提高。“三年前的规定是净资本12亿元,现在行业实力更强,估计试点券商起码也要60亿元的净资本要求。”除了净资本要求外,券商的合规经营情况、风控指标和试点方案均是专业评审内容。

在融资融券正式推出前,交易所方面需确认并发布融资融券标的证券池。一位券商人士表示,“担保品最宽,融资其次、融券最小”的原则预计将确立,“这是一个审慎的安排。担保品最宽符合提高市场效率的需求,融资和融券池逐级收窄,符合试点期间券商自有资金和证券的实际,也有利于控制风险。”

客户资产门槛100万元以上

据悉,在投资者适当性管理方面,融资融券业务试点对客户准入资质不作统一的硬性规定,而是由券商确定。当然,这部分内容会体现在券商上报的试点方案之中,监管部门则会“择优录取”。

据记者了解,绝大多数券商均将客户资产门槛定在100万元以上,有的达到200万元;对于开户时间,最低标准也在一年半至两年的水平。有的在客户管理方面,还排除过度交易、建立“合格客户池”、实施资质证书管理、与银行共享征信记录等,各有特色。

对于授信额度,各券商也均规定了相应的评价机制。在抵押品折算标准、维持担保比例、内部营业部准入、融资利率、融券费率等方面,各券商试点方案的要求均各有千秋。

某券商人士表示,试点方案的准备既要严控风险、保障平稳推出,也要照顾到市场需求和竞争,还需要在专业评审中脱颖而出,没有统一标准,不仅体现了监管部门确保试点安全平稳运行的考虑,也更加凸显了风险收益相匹配的市场化原则,全面考查了经营机构的业务素质和能力,“是一场考验真本事的比赛”。

据悉,为保证试点的安全平稳运行,监管部门也不排除通过窗口指导的方式,督促券商审慎选择客户,以进一步防范风险。

禁止“裸卖空”

有受访人士表示,我国即将试点的融券交易,要求投资者先借入股票再卖出,卖出的前提是投资者融券账户中要有真实股票,不得先卖,再借入,是有交收担保的卖空。“无交收担保的卖空行为,即‘裸卖空’,必须得到交易机制的允许,而我国尚未建立这种机制。目前,我国交易所要求投资者从事融券卖出交易时,其账户中一定要有真实的股票。”

同时,我国融资融券业务试点的制度设计在保障安全方面也有充分考虑。例如,融券做空的报价必须要高于前一交易日价格,交易所对融券做空交易行为进行前端控制;单只股票融资融券的交易金额超过股票成交量25%时,要暂停该股票的融资融券交易,以限制投资者利用杠杆操纵股票价格;交易所可以在有明显的市场操纵和卖空迹象的时候,自主调整保证金比例和担保品折算率;监管部门还可以通过对证券公司进行窗口指导发挥导向作用;单个投资者买卖股票超过5%,要停牌并遵守信息披露等方面的相关规定。

快报记者 周

»盘面热点

中国化学成就新年第一“破”

大盘股破发、创业板涨幅步步低,新股成“王小二过年”

在坚守了5个交易日后,1月7日上市的大盘股中国化学终于撑不住了,昨天跌破了5.43元的发行价,成为2010年破发第一股。另外,昨天第四批上市的8家创业板公司首日平均涨幅只有22.97%,创下新低。在大盘的寒风凛冽中,新股集体沉沦。昨日有消息称,一直广为投资者所诟病的新股发行制度近期有望作出调整,新股的定价将更为合理。

从“新股不败”到“新股必败”

去年底开始的大盘股“破发潮”延续到了现在,中国化学不幸成为“破发军团”的新成员。

1月7日,中国化学上市首日可怜的5.89%涨幅已经为破发埋下了伏笔。1月13日,中国化学盘中最低跌到了5.43元,第一次触及发行价,1月14日该股的最低价也为5.43元。之

后3个交易日,中国化学的盘中最低价都是5.44元,多头一直在苦苦支撑。但昨天市场大跌,中国化学再也守不住了,于早盘10点15分左右破发。至收盘,中国化学收于5.34元,跌幅为2.73%。

去年12月14日,招商证券率先破发后,中国中冶和中国重工也破发,掀起了大盘股新一轮“破发潮”。截至昨日收盘,招商证券和中国中冶仍然破发,中国北车距发行价只有0.05元,中国建筑和中国重工距发行价分别为0.24元和0.34元。分析人士称,一旦大盘继续走弱,去年IPO重启后沪市发行的新股将出现一半破发的“奇观”。

比起惨淡的沪市新股,深市新股的境况也好不到那里去。昨天上市的8家创业板新股平均涨幅为22.97%,是四批中最低的一批。其中,星辉车模只上涨了13.73%,创下了创业板的最低纪录。另外,1月8日上市的

上海凯宝,昨天大跌6.23%,盘中最低跌到了39.68元,距离该股38元的发行价只有不到5%的空间,创业板个股出现破发指日可待。分析师表示,大盘股破发是打破“新股不败”神话的第一步,而中小板和创业板股票出现破发,将宣告神话最终破灭。

新股的沉沦使得投资者申购热情减弱,近期新股申购的中签率上涨了一倍。“现在打新股的利润已经逐渐变薄,加之新股的发行市盈率不低,有一部分投资者意识到新股申购并不是一定赚的。”国金证券分析师张兆伟表示。

发行制度待改进

新股遇冷一方面是市场走弱的原因,更重要的是在发行环节存在问题。去年新股发行进行市场化改革后,高企的发行价格和发行市盈率一直刺痛着投资者的神经,世纪鼎利88元的“恐怖”发行价格被股民称为

“发梦价”。

申银万国首席分析师桂浩明撰文指出,现行的新股发行制度存在三个缺陷。一是在询价环节中,受到各种因素的制约,没有能够真正发挥应有的作用,询价流于形式;二是发行过程中有违公平原则,过度向机构投资者倾斜;三是新股发行过程中以资金量作为配售的主要依据,将大量资金吸引到认购新股的行列之中。

昨天,有消息称监管部门已开始积极研究对现行的新股发行制度作出调整,并有望于近期成形。日前,监管部门已向各大机构征询相关意见和建议。有券商建议,将初步询价与累计投标询价合二为一,进行一次性投标询价。也有券商认为,在首发可流通数量的确定上应给予公司和券商以更大的空间,增加首发可流通数量,使得定价更为合理。

快报记者 徐方逸

全省版 覆盖 信息涵盖: 各类公告、招聘、招 广告 025-84519772
商、贷款、转让、销售、遗失等 热线 025-84712849
苏皖 ●友情提示: 请客户仔细查验对方真实情况, 本栏目广告仅供参考, 不作为承担法律责任的依据!

贷款咨询服务
和信: 个人、企业贷款5万-1亿, 外地可。
025-66622327
先锋: 个人、企业贷款, 免抵押, 外地可, 成功收
费。025-66602403

公告

盐城锦阳供水设备有限公司(注
册号: 320925000013389) 经股
东会决议即日起注销。特此公告

车辆信息
低转各类小车。13570283588

招商信息

洗衣巨头布兰奇® 欢迎访问: www.bonnych.com

财富的缔造者

开一家高档次的洗衣店是一个稳稳当当投资, 轻轻松松
盈利, 市场巨大, 前景广阔的好项目。

财富热线: 025-83693307/13980825499