

外汇占款近四年首次下降

分析人士称,存款准备金率可能提前下调

中国人民银行21日发布的最新数据显示,在我国外汇占款余额不断创出新高后,近期有所回调,在10月份出现了200多亿元净减少的罕见现象。这是我国外汇占款近四年来的首次下降,上一次单月外汇占款出现下降还要追溯到2007年12月。外汇占款下降的消息,使得资金面出现紧张。有分析人士认为,存款准备金率可能提前下调。



热钱流入放缓

外汇占款是央行收购外汇资产而相应投放的本国货币。分析人士指出,外汇占款的变化一定程度上反映出资金流动的变化,在当前国际金融市场出现深刻变化的背景下,国际跨境资金流入现象有所放缓。

“10月份外汇占款负增长一方面与中国近期加大对外投资步伐有关,另一方面也与流入中国的跨境资金大幅减少有关。”国际金融危机问题专家赵庆明接受记者采访时指出,欧债危机爆发以来,国际金融危机形势发生了深刻变化,跨境资金流动变得更为复杂和不确定,诸多因素共同作用,引发外汇占款的减少。

交通银行宏观经济分析师唐建伟认为,在股票市场不景气和房地产调控不断加码的大背景下,国际跨境资金对中国的投资热情有所降低,不排除部分热钱回流。此外也有银行外汇交易员表示,过去一段时间以来市场曾出现人民币贬值的预期,银行结售汇行为有所减少,导致外汇占款数据的减少。

缓解央行压力

对于外汇占款减少所造成的影响,经济学家认为,外汇占款的下降将减少市场流动性的供给,并将缓解央行的货币对冲压力。

“近年来我国外汇占款一直不断增长,这加大了此前央行的资金对冲压力,现在外汇占款出现了下降,这是我国货币调控部门乐于见到的。”赵庆明指出。

分析人士认为,未来外汇占款下降是否成为趋势还有待观察,但热钱大规模流出的可能性并不大,市场不会出现流动性骤然紧张的情况。“受经济基本面和利差等因素影响,中国仍是全球资金最热衷的市场之一,热钱大幅回流的可能性不大。”唐建伟表示。“市场不必大惊小怪。在市场流动性有所减少的情况下,央行完全可以利用央票和准备金率两大货币工具进行反向操作。”赵庆明称。

资金面“晴转阴”

临近月末,银行体系资金面持续“晴转阴”。在外汇占款减少

的背景下,机构对未来资金面紧张情绪增加,昨日银行间市场回购利率整体继续上涨。事实上,面对上周公开市场小幅净回笼20亿元,资金面上周三开始便已显露趋紧迹象。

机构对资金面的担忧也不无道理。海外对人民币的贬值预期,令市场上对10月新增外汇占款减少的担忧一直未消,昨日公布的数据大幅低于预期,令市场对未来资金面紧张的担忧加剧。据银行间市场交易人士透露,目前大行每日的净结汇量为负数,因此预计11月的外汇占款或将将继续走低。

不过,一些市场人士对未来资金面仍较为乐观。某商业银行债券分析师告诉记者,若外汇占款持续下降,不排除年内降低存款准备金率提前到来的可能性。一位货币基金经理认为,目前的资金面紧张主要是月末正常的资金波动,而在本周公开市场到期量与上周持平的背景下,昨日发行的1年央票大幅缩量,显示央行的稳定意图,预计未来资金面仍紧中有松。快报记者 王媛

综合新华社报道

相关链接

外汇局防范热钱忽然撤出

热钱最大的危害,不是在于流入一国给该国经济带来潜在泡沫,而是在其快速进出的高度流动性对一国金融系统的冲击。国家外汇管理局显然已经注意到了这一点,日前其在一贯地强调打击热钱流入的同时,指出要加大对热钱流出的检查力度。

国家外汇管理局副局长邓先宏日前接受媒体采访时表示,下一阶段,外汇局在强化对企业、银行和个人异常资金流入的非现场监测的同时,将进一步加大对异常资金流出的非现场检查力度,切实防范和化解异常资金流入流出的金融风险。

当然,目前热钱流入仍是我面面临的主要问题。今年以来,为切实防范金融风险,外汇局保持了对热钱的高压打击态势,成效明显。面对复杂的国内外经济形势,邓先宏称,下一阶段外汇局将继续严厉打击跨境资金违规流动,特别是对热钱流入保持高压态势,进一步提升检查手段,加大大案要案查处力度。在密切关注热钱流入的同时,绝不能忽视热钱忽然撤出的危害。上世纪90年代初期的欧洲货币危机以及1997年的亚洲金融危机,均与国际投机资金快速流出的冲击相关。快报记者 李丹丹

明星私募“旗舰产品” 高收益率难复制

今年私募夺冠呼声最高的非呈瑞投资莫属,公司旗下产品呈瑞1期今年以来收益率高达63%,远远领先于第二名。但呈瑞投资的“高超”赚钱术”没有在旗下其他同样产品身上复制,最差的一只产品今年以来亏损幅度接近15%。泽熙投资旗下的两只产品今年以来的收益率挤入前五名,泽熙5期的收益率为12.59%、泽熙瑞金1号收益率为7.96%,但泽熙3期今年以来却亏损了16.68%。明星私募旗下“旗舰产品”与其他产品巨大的反差,引来市场争议。

业内人士认为,造成明星私募旗下产品盈亏差距巨大的原因,主要是产品风格差异和基金经理差异。另外,基金净值公布日期也有差异,多数私募旗下产品每月净值公布日为同一天,但也有一些私募净值公布日相差几周甚至几天,便有可能造成账面上的收益差异。

快报记者 屈红燕

地方债利率与国债“倒挂”扩大

昨日招标的两期浙江省政府债中标利率继续走低,3年和5年期品种中标利率分别为3.01%和3.24%。不仅较上周五招标的广东债分别走低7个基点和5个基点,同时与同期限国债的“倒挂”也继续扩大,均低于同期限国债13个基点。

事实上,地方债的发行利率一般高于同期限国债。对于“倒挂”现象,市场分析认为,作为承销团主力的商业银行,年底拉揽财政存款意愿较为强烈,这促成了地方债利率的不断走低。快报记者 王媛

股指期货多空主力均加码

期指21日跌幅为0.22%,尾盘15分钟小幅回落。从盘面来看,全天呈现弱势震荡格局,多空争夺较为激烈。从持仓量来看,主力合约增仓2902手至4.16万手,多空双方主力均有加码。

1112合约持仓排名显示,前20名多方增仓2228手至2.77万手,前20名空方增仓2910手至3.55万手。其中,中证期货、国泰君安、东证期货等券商席位继续加仓空单。机构表示,鉴于空方主力近几日入场态度坚决,不排除行情还将继续弱势震荡的可能。快报记者 叶苗

私募分红次数大幅减少

今年10月最后一周至11月中旬,市场迎来反弹,上证指数连续上涨200多点,对郁闷大半年的私募基金以及众多投资者来说可谓雪中送炭。勒紧裤带过日子的私募基金终于得以享受“吃饭行情”,一些私募基金公司在积累正收益的同时,也取得了基金分红的客观条件。据好买基金研究中心的不完全统计,截至11月15日,私募今年以来基金分红共18次,相比去年全年49次的分红记录下降6成多。分析师表示,今年私募分红的减少主要还是市场低迷、基金业绩不佳所致,有至少15只私募基金有分红的惯例,却在今年由于出现亏损而迟迟未能进行分红。

好买基金不完全统计数据显示,2006年以来,所有非结构化阳光私募基金有公开公告的

分红超过120次。今年分红的私募基金中,有9只基金在往年有分红经历,如中国龙精选1、扬子二号、明河价值一期等;另外9只则是今年首次分红,包括朱雀8期、高特佳添富、舒畅1号等。

好买基金研究中心研究员朱世杰介绍,私募基金分红的理由主要有三种。第一种是在私募基金合同中已经事先约定定期的分红,所以,只要业绩还过得去,基金每年或者每隔一段时间都会进行分红,有一定的强制性。其次,私募分红的第二个原因是对投资者心理上的安慰。第三个原因是出于基金经理对投资策略的考虑。基金经理可以通过现金分红的方式帮助投资者锁定一部分收益,一旦后市下跌,已经分红的这部分收益就不

会受到市场影响,投资者受到的损失也会小于原本未分红的情况。“这种主动的分红也蕴含着基金经理对市场趋势的判断和投资决策,如果判断未来市场不佳,基金经理可以通过这样的策略向市场降低基金的多头仓位,减小未来下跌的幅度。不过,这种分红方式在股票仓位受到限制的公募基金中较常见,而对仓位不受限制的私募来说则并不必要。”

从私募基金整体的分红时机来看,分红时点把握在某些阶段能踩准市场节奏,对于投资者有一定的指导意义。在市场上涨阶段,私募基金一般会有一些比较不错的正收益,私募基金经理可以通过分红,将前期已经累积的一些收益分配给投资者,以规避后市可能到来的市场回调的风险。

例如,在2009年上半年,市场触底反弹持续上涨,到8月份出现回调,而私募分红的第一次高潮也正好出现在2009年6月至8月,这些私募的分红时点正好赶在下落之前,时点把握相当准确。

当然,私募基金分红时点也并不总是如此精准。私募分红的后两次高潮分别出现在2010年5月和2011年1月。在2010年5月,有10只私募在当月分红,这些私募一方面受到2010年二季度下跌的影响,另一方面也部分踏空了6月底开始的反弹行情,时点选择不理想;在2011年1月,分红的私募有9只,这些私募分红时也同样处于市场前期下跌、后市启动反弹的时点。可见,私募基金分红的时点也并非完全是股市的晴雨表。快报记者 刘芳

2011年11月21日 沪深A股行情																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
600000	浦发银行	7.71	0.28	600018	长虹集团	8.28	0.24	600030	中信证券	10.49	2.64	600422	中国石化	15.96	0.00	600523	贵研铜业	15.96	0.00	600606	城投控股	15.96	0.00	600686	金龙汽车	15.96	0.00	600998	华资实业	15.96	0.00	601012	皖通物流	15.96	0.00	601013	上海机场	10.22	0.59	600120	鲁西药业	6.77	-3.42	600284	洪都航空	9.17	0.61	600300	华铁股份	8.32	0.20	600329	润东股份	9.05	0.27	600330	广州药业	13.14	0.00	600371	华信期货	13.14	0.00	600403	益佰药业	9.97	0.85	600426	华谊集团	13.14	0.00	600438	航天机电	13.14	0.00	600456	太钢不锈	9.97	0.85	600500	中国联通	13.14	0.00	600511	国药股份	13.14	0.00	600547	山东黄金	13.14	0.00	600562	宏安纸业	13.14	0.00	600578	浙江广厦	13.14	0.00	600598	北大医药	13.14	0.00	600600	青岛啤酒	13.14	0.00	600605	渤海重工	13.14	0.00	600611	海航集团	13.14	0.00	600628	中国人寿	13.14	0.00	600633	长城汽车	13.14	0.00	600636	三友集团	13.14	0.00	600642	嘉化实业	13.14	0.00	600646	精工科技	13.14	0.00	600651	海信电器	13.14	0.00	600656	中航地产	13.14	0.00	600660	中航资本	13.14	0.00	600666	内蒙华电	13.14	0.00	600670	四川金顶	13.14	0.00	600674	川投能源	13.14	0.00	600678	西南药业	13.14	0.00	600680	北人股份	13.14	0.00	600685	天地药业	13.14	0.00	600688	岳阳纸业	13.14	0.00	600691	长江证券	13.14	0.00	600695	紫光集团	13.14	0.00	600698	洛阳钼业	13.14	0.00	600700	中航地产	13.14	0.00	600703	浙江广厦	13.14	0.00	600708	中航资本	13.14	0.00	600710	中航地产	13.14	0.00	600712	中航资本	13.14	0.00	600713	中航资本	13.14	0.00	600715	中航资本	13.14	0.00	600716	中航资本	13.14	0.00	600717	中航资本	13.14	0.00	600718	中航资本	13.14	0.00	600719	中航资本	13.14	0.00	600720	中航资本	13.14	0.00	600721	中航资本	13.14	0.00	600722	中航资本	13.14	0.00	600723	中航资本	13.14	0.00	600724	中航资本	13.14	0.00	600725	中航资本	13.14	0.00	600726	中航资本	13.14	0.00	600727	中航资本	13.14	0.00	600728	中航资本	13.14	0.00	600729	中航资本	13.14	0.00	600730	中航资本	13.14	0.00	600731	中航资本	13.14	0.00	600732	中航资本	13.14	0.00	600733	中航资本	13.14	0.00	600734	中航资本	13.14	0.00	600735	中航资本	13.14	0.00	600736	中航资本	13.14	0.00	600737	中航资本	13.14	0.00	600738	中航资本	13.14	0.00	600739	中航资本	13.14	0.00	600740	中航资本	13.14	0.00	600741	中航资本	13.14	0.00	600742	中航资本	13.14	0.00	600743	中航资本	13.14	0.00	600744	中航资本	13.14	0.00	600745	中航资本	13.14	0.00	600746	中航资本	13.14	0.00	600747	中航资本	13.14	0.00	600748	中航资本	13.14	0.00	600749	中航资本	13.14	0.00	600750	中航资本	13.14	0.00	600751	中航资本	13.14	0.00	600752	中航资本	13.14	0.00	600753	中航资本	13.14	0.00	600754	中航资本	13.14	0.00	600755	中航资本	13.14	0.00	600756	中航资本	13.14	0.00	600757	中航资本	13.14	0.00	600758	中航资本	13.14	0.00	600759	中航资本	13.14	0.00	600760	中航资本	13.14	0.00	600761	中航资本	13.14	0.00	600762	中航资本	13.14	0.00	600763	中航资本	13.14	0.00	600764	中航资本	13.14	0.00	600765	中航资本	13.14	0.00	600766	中航资本	13.14	0.00	600767	中航资本	13.14	0.00	600768	中航资本	13.14	0.00	600769	中航资本	13.14	0.00	600770	中航资本	13.14	0.00	600771	中航资本	13.14	0.00	600772	中航资本	13.14	0.00	600773	中航资本	13.14	0.00	600774	中航资本	13.14	0.00	600775	中航资本	13.14	0.00	600776	中航资本	13.14	0.00	600777	中航资本	13.14	0.00	600778	中航资本	13.14	0.00	600779	中航资本	13.14	0.00	600780	中航资本	13.14	0.00	600781	中航资本	13.14	0.00	600782	中航资本	13.14	0.00	600783	中航资本	13.14	0.00	600784	中航资本	13.14	0.00	600785	中航资本	13.14	0.00	600786	中航资本	13.14	0.00	600787	中航资本	13.14	0.00	600788	中航资本	13.14	0.00	600789	中航资本	13.14	0.00	600790	中航资本	13.14	0.00	600791	中航资本	13.14	0.00	600792	中航资本	13.14	0.00	600793	中航资本	13.14	0.00	600794	中航资本	13.14	0.00	600795	中航资本	13.14	0.00	600796	中航资本	13.14	0.00	600797	中航资本	13.14	0.00	600798	中航资本	13.14	0.00	600799	中航资本	13.14	0.00	600800	中航资本	13.14	0.00	600801	中航资本	13.14	0.00	600802	中航资本	13.14	0.00	600803	中航资本	13.14	0.00	600804	中航资本	13.14	0.00	600805	中航资本	13.14	0.00	600806	中航资本	13.14	0.00	600807	中航资本	13.14	0.00	600808	中航资本	13.14	0.00	600809	中航资本	13.14	0.00	600810	中航资本	13.14	0.00	600811	中航资本	13.14	0.00	600812	中航资本	13.14	0.00	600813	中航资本	13.14	0.00	600814	中航资本	13.14	0.00	600815	中航资本	13.14	0.00	600816	中航资本	13.14	0.00	600817	中航资本	13.14	0.00	600818	中航资本	13.14	0.00	600819	中航资本	13.14	0.00	600820	中航资本	13.14	0.00	600821	中航资本	13.14	0.00	600822	中航资本	13.14	0.00	600823	中航资本	13.14	0.00	600824	中航资本	13.14	0.00	600825	中航资本	13.14	0.00	600826	中航资本	13.14	0.00	600827	中航资本	13.14	0.00	600828	中航资本	13.14	0.00	600829	中航资本	13.14	0.00	600830	中航资本	13.14	0.00	600831	中航资本	13.14	0.00	600832	中航资本	13.14	0.00	600833	中航资本	13.14	0.00	600834	中航资本	13.14	0.00	600835	中航资本	13.14	0.00	600836	中航资本	13.14	0.00	600837	中航资本	13.14	0.00	600838	中航资本	13.14	0.00	600839	中航资本	13.14	0.00	600840	中航资本	13.14	0.00	600841	中航资本	13.14	0.00	600842	中航资本	13.14	0.00	600843	中航资本	13.14	0.00	600844	中航资本	13.14	0.00	600845	中航资本	13.14	0.00	600846	中航资本	13.14	0.00	600847	中航资本	13.14	0.00	600848	中航资本	13.14	0.00	600849	中航资本	13.14	0.00	600850	中航资本	13.14	0.00	600851	中航资本	13.14	0.00	600852	中航资本	13.14	0.00	600853	中航资本	13.14	0.00	600854	中航资本	13.14	0.00	600855	中航资本	13.14	0.00	600856	中航资本	13.14	0.00	600857	中航资本	13.14	0.00	600858	中航资本	13.14	0.00	600859	中航资本	13.14	0.00	600860	中航资本	13.14	0.00	600861	中航资本	13.14	0.00	600862	中航资本	13.14	0.00	600863	中航资本	13.14	0.00	600864	中航资本	13.14	0.00	600865	中航资本	13.14	0.00	600866	中航资本	13.14	0.00	600867	中航资本	13.14	0.00	600868	中航资本	13.14	0.00	600869	中航资本	13.14	0.00	600870	中航资本	13.14	0.00	600871	中航资本	13.14	0.00	600872	中航资本	13.14	0.00	600873	中航资本	13.14	0.00	600874	中航资本	13.14	0.00	600875	中航资本	13.14	0.00	600876	中航资本	13.14	0.00	600877	中航资本	13.14	0.00	600878	中航资本	13.14	0.00	600879	中航资本	13.14	0.00	600880	中航资本	13.14	0.00	600881	中航资本	13.14	0.00	600882	中航资本	13.14	0.00	600883	中航资本	13.14	0.00	600884	中航资本	13.14	0.00	600885	中航资本	13.14