

人民币即期汇率六连升 6月反弹以来首破6.18关口

人民币对美元即期周二收盘六连升,汇价直逼本次扩波幅前的水平,也是6月反弹以来首次升破6.18关口。交易员指出,随着经济基本面的不断好转,市场再度预期人民币将重新升值,大有走汇改前“老路”的架势。

人民币单边升值预期再起

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2014年7月29日银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价为6.1615,较上一交易日升值7个点,继续维持在6.16关口。截至收盘,人民币即期报6.1815,较上个交易日升值48个点,上个交易日收盘报6.1863。盘中即期汇价一度升破6.18关口,刷新3月17日以来的新高。

人民币中间价小幅反弹,即期高开午后短暂回落,“但日内客盘结汇盘汹涌,午后还有大行砸盘,汇价一度升破6.18,尾市疑似有央行出手,不然6.18应该守不住的,”某城商行交易员对记者表示。

该交易员并指出,估计短期人民币还得涨,最起码得涨到和中间

价相近的位置,因为近期我国公布的经济数据表现不错,外部资金继续看好我国经济,CNH(离岸人民币)早破6.18了,至少外部资金是看涨人民币的。

“近期美元表现强劲,但是这似乎没有影响人民币的升值步伐,大有重回汇改前的架势,”该交易员称,“如果是这样的话,那可以说汇改可能再度遭遇失败,资金将更加疯狂地赌人民币升值,这对我国改革是不利的。”

深圳前海下月开展意愿结汇

中国深圳前海管理局网站称,下周一(8月4日)起,在深圳前海现代服务业合作区内注册的外商投资企业可以根据企业的实际经营需要,自由选择外汇资本金的结汇时机和结汇金额。

目前,外商投资企业外汇资本金结汇管理实行支付结汇制,即企业在有实际资金支付需求时,经银行审核结汇所得人民币资金使用的真实性与合规性等相关证明材料后方可办理结汇。如企业外汇资本金暂时不用,则须承担一定的汇率波动风险。

中国招商证券最新报告指出,汇改后央行减少对外汇市场的干预,使得人民币汇率能够更为灵敏体现国内和国际因素的变化,汇率有条件取代外汇占款成为新的国际资金流动风向标。

报告认为,央行退出外汇市场的日常干预,带来两个重要的变化,一是外汇占款的波动率下降,二是人民币汇率的波动率上升。今后外汇占款低速增长将成为常态,这在6月份外汇占款-883亿元人民币上有所体现。 据大智慧

市场热点

得润电子高管独揽自家定增 认购金额超年薪百倍

7月28日,得润电子发布公告称,公司拟以8.6元/股的价格非公开发行股票3600万股,拟将募集资金3.1亿元。定增发行的对象则全部来自公司高层。消息公布的当天,得润电子开盘不到10分钟便“一字”涨停,7位高管的浮盈则达到了5687.35万元。

资料显示,得润电子控股股东为得胜公司,实际控制人为邱建民、邱为民(兄弟关系),邱建民、邱为民直接或间接合计持有43.49%股权。由于本次增发邱建民、邱为民两兄弟并未参与,按照本次非公开发行股票3600万股的数量测算,发行后邱建民和邱为民直接或间接合计持有得润电子40.02%股权,仍为公司的实际控制人。据悉,本次增发对象的7人,全部为公司的核心管理人员,其中田南律现任公司董事、总裁;吴如舟现任全资子公司绵阳虹润电子有限公司总经理;据克刚现任全资子公司合肥得润电子器件有限公司总经理;王少华现任公司副总裁、董事会秘书;饶琦现任公司财务总监;任卫峰现任公司人力资源总监;黄祥飞现任LED事业部副总经理。

上述7人中,年薪最高的是王少华,其次田南律,年薪分别为36.23万元和36.2万元,以田南律本次定增认购的820万股计算,其需要拿出的资金总额高达7052万元,相当于2013年田南律个人年薪的近195倍。

今年以来,高管参与自家股票定增的情况越来越多。包括得润电子、金证股份、精华制药、物产中拓、兴森科技、鼎汉技术、达实智能、三星电气、惠博普等十多家公司公布了类似的方案。

对此,有业内人士指出,高管参与定增,除满足公司自身资金需求外,另一核心因素则是为了解决管理层股权激励问题。但这种变相的股权激励,一旦遭遇股价大跌,有可能使得管理层为迎合市场热点而作出一些激进的投资,放弃稳健经营原则,从而给公司带来风险,进而损害中小股东的利益。

不过,申银万国董事总经理兼首席宏观分析师李慧勇在接受记者采访时称,高管参与自家定增,和股权激励还是两码事,毕竟定增一上来就要拿出真金白银。其更多的体现了管理层对公司未来发展的信心,同时也让管理层和公司及中小股东形成了更为紧密的利益共同体。而如果说高管做出激进投资拉升股价的话,中小股东实际上同样会享受到股价上涨带来的好处。

银行理财高收益背后现“豪赌”

资产配置大胆,大比例投向信托非标,甚至参与定增

“心有多大、舞台就有多大”,这句经典广告语如果对应至银行理财产品,则应改成“预期收益率有多高、风险就有多高”。记者观察多家银行的理财产品后注意到,很多预期收益率较高的非结构性银行理财产品的资产配置十分大胆——大比例投向了信托和资产管理计划等非标资产,甚至参与股市的定增。一位股份制银行的行政人员对记者表示,“银行未来不见得对每款产品都保持刚性兑付”。



漫画 俞晓翔

信托等资产配置支撑高收益

记者观察部分近期发行或兑付的中短期理财产品并发现,银行为了实现高收益,对于资产投向的设定和操作往往十分大胆,很多预期收益率超过6%的银行理财产品是依靠资产高比例配置信托和资产管理计划来实现高收益的。

例如,天津银行2014年度“津银理财—汇富计划127期”理财产品兑付公告显示,该产品于2014年6月26日到期,资产配置为:非标准化债权资产(13天信信托计划002)占比70.00%;国债、央行票据、政策性银行债、评级在AAA的商业银行债、企业债、短期融资券、中期票据及其他货币市场工具类的12南网MTN2占比10.08%,12光明MTN1占比14.84%,11中电MTN1占比5.05%;现金占比仅为0.02%。天津银行的情况并非个案,目前在售的高预期收益率银行理财产品中,有相当比例的产品嵌入了信托或资产管理计划的设计,此类资产的配置比例甚至还高于天津银行。

“如果不借助收益率比较高的

信托产品和资产管理计划,银行理财产品的收益率确实很难超过6%”一位国有大行负责个金业务的支行副行长表示,“信用评价较高的债券的收益率大致在年化3%-7%之间,性价比越高的越抢手,再扣除掉银行的销售费、托管手续费,银行还要保留一定的超额收益——投资管理费,因此很多时候会选择突破单一的债券类货币市场工具”。

日前,一则有关某上市银行理财产品参与定向增发,并在股价下跌背景下全身而退的报道引发了市场关注。

据媒体报道,理财本息全身而退的主要原因是该产品风险控制较强,在设计与研究产品阶段就引入了外部担保公司担保机制。

目前,多家银行对于此类业务有着比较强烈的设计冲动,单只理财产品的资金规模已经是亿元量级,合计的规模更是不容小觑。

但是不可否认的是,理财资金参与定向增发,确实面临着相当多的不确定性风险。

监管部门今年以来重视堵规则漏洞

此前银监会曾发布《关于进一步加强商业银行个人理财业务投资管理问题的通知》明确规定:“理财资金不得投资于未上市企业股权和上市公司非公开发行或交易的股份”。对于监管要求,商业银行多数通过结构化产品来加以规避。

然而,值得一提的是,目前A股市场走势一直比较疲弱,而上市公司给定增股东的股价折价通常为5%-10%,定增投资解禁后亏损的风险不小,即便借助劣后级的安排可以降低一定的风险,但是此种设计与杠杆率相关度较高,如果杠杆率过度放大,股价的震荡也比较剧烈,劣后资金可能会出现无法兜底的局面。

此外,“监管部门今年以来对于堵规则漏洞十分重视,银行很多所谓的创新业务已被压缩,这种理财产品创新设计的法律效力甚至面临未来失效的风险”,一位资深律师对记者表示。

据《证券日报》

相关新闻

机构股东增减持带动市值秒杀高管

Wind数据统计显示,截止到7月28日,两市重要股东共出手5834次增持、减持,其中有4209次减持,其余则为增持,这5834次增持、减持行为涉及的金额累计约为1376亿元。

出手增持、减持的重要股东里,虽然高管出手的次数仍占据了可观的份额,但是从涉及的金额情况来看,机构股东出手增持、减持所带动的市值,秒杀了

高管群落:5834次增持、减持行为中,有1435次来自机构股东,涉及金额累计约为966亿元,占总数的70%。

分析这些出手增持、减持的机构股东构成可以看出,资产管理公司、信托公司“出手不凡”。翻阅此前的新闻可以看出,由于机构股东的不断增持,诱发与上市公司原有股东矛盾的现象屡有发生。 据《证券日报》

政策动向

电商平台贷款业务 接入央行征信系统

P2P网贷平台业务未来也将接入

记者近日从央行征信中心相关人士处了解到,以阿里金融为代表的电商平台贷款业务,由于其背后运营实体是小额贷款公司,目前已按照小贷公司的接入思路,实现与央行征信系统的接入。目前,包括阿里小贷在内的小额贷款公司信贷合同信息和贷后还款信息,均已经或正在接入央行征信系统。相关人士同时透露说,P2P网贷平台业务,未来在政策允许的情况下,也将与央行的征信系统进行对接,且技术上并不存在障碍。

点融网联合CEO郭宇航不久

前表示,希望规范运营的P2P平台能够先行接入央行征信系统,使得平台能方便地查询企业和个人的征信报告,并上报违约客户的名单。对此,央行征信中心副主任王冠表示:“按照《征信业管理条例》的规定,只要是放贷机构或从事放贷业务的机构,都应该接入央行征信系统,并不是只有放贷金融机构才能接入。因此,只要主管部门认定P2P属于放贷机构,将P2P机构接入征信系统是央行征信中心的法律责任。”

现代快报记者 苗燕