

· 资讯 ·

## 央行放水180亿元

北京商报讯(记者 岳品瑜)昨日,央行在公开市场操作了180亿元7天期逆回购操作,维持紧平衡政策不变。

央行昨日操作的180亿7天期逆回购较上期7天期逆回购操作量减少了140亿元,中标利率维持在4.1%。根据Wind数据显示,本周公开市场上共有650亿元逆回购操作到期,此外,并无央票到期。因此央行操作了180亿元逆回购后,昨日央行实际净回笼资金470亿元。

尽管本周逆回购有所缩量,但从银行间市场的资金面来看,央行有效控制了隔夜回购利率在4%之下,14天期回购利率在6%之下。昨日,银行间市场利率波动甚微,其中隔夜回购下降4基点至3.81%,7天期回购利率上涨2基点至4.62%,14天期回购利率仍保持在5.93%。

东莞银行金融市场部分析师陈龙表示,月末市场资金面并不紧张,而央行减少逆回购操作不等于对市场造成太大的冲击,又透出偏紧的流动性预期,进行预期管理。

至于本周逆回购是否会加量,陈龙表示:“此前央行连续两周(合计)净投放760亿元只是解决市场短期流动性紧张的临时之举,基于央行中性偏紧的货币政策倾向,在资金相对缓和的情况下,是不可能大规模投放的,本周应该会净回笼。”

## 首只行业ETF纳入融资融券标的

北京商报讯(记者 苏长春)首只行业型ETF被纳入融资融券标的。昨日晚间,深交所网站披露,国投瑞银沪深300金融地产ETF自12月4日起入围融资融券标的证券,行业ETF两融资格实现零的突破。据统计,深市目前进入两融范围的ETF产品数量也由此前的5只增至6只,但行业ETF仅此1只。

据了解,根据深交所两融交易实施细则规定,纳入两融范围的ETF需满足两个基本要求:首先,在深交所上市交易5个交易日,日平均资产规模不低于20亿元人民币;其次,基金持有人户数不少于4000户。就最基础的资产规模要求而言,据Wind统计,截至昨日,深交所上市的33只ETF产品中,除了沪深300等宽基指数ETF外,能够满足日均规模不低于20亿元的行业ETF仅有国投瑞银沪深300金融地产ETF。

事实上,国投瑞银沪深300金融地产ETF在今年8月刚刚成立,但在众多ETF基金中表现抢眼,成为今年11月ETF基金规模中的“增肥王”,深交所公示数据显示,刚刚过去的11月中旬,国投瑞银沪深300金融地产ETF份额累计膨胀16.58亿份至21.02亿份,成为期间两市全部ETF份额净申购最明显的一只基金。

## 前11月期市成交额再创历史新高

北京商报讯(记者 岳品瑜)根据期货业协会最新统计数据,1-11月全国期货市场累计成交量为18.948亿手,累计成交额为246.092万亿元,同比分别增长45.86%和61.93%,再度创下1993年以来年度历史新高。

数据显示,11月全国期货市场交易规模较10月有所回升,当月全国期货市场成交量为1.52亿手,成交额为20.67万亿元,同比分别增长2.39%和19.92%,环比分别增长2.04%和8.82%。

值得注意的是,今年前9月的成交量和成交额就已创下1993年期货市场建立以来的年度历史新高,今年前11月的成交数据又再度刷新了历史新高。

今年是期货市场扩容速度空前加快的一年,包括焦煤、国债、石油沥青、铁矿石、动力煤、鸡蛋、粳稻期货等7个品种陆续上市,“两板”期货也将于12月6日登陆大商所。截至11月末,新品种累计成交量占比达到2.1%。再加上今年7月上期所开启黄金期货、白银期货夜盘交易,均使得期货交易量和交易金额大幅增加。

## 人民币对美元汇率中间价继续下跌

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,昨日人民币对美元汇率中间价报6.1352,较前一交易日继续下跌23个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,昨日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.1352元,1欧元对人民币8.3086元,100日元对人民币5.9517元,1港元对人民币0.79140元,1英镑对人民币10.0378元,1澳大利亚元对人民币5.5830元,1加拿大元对人民币5.7675元,人民币1元对0.51838林吉特,人民币1元对5.4434俄罗斯卢布。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.1329。

最新公布的美国制造业采购经理人指数等经济数据表现较好,隔夜国际汇市,美元兑主要货币汇率上涨,人民币对美元汇率中间价继续下跌。

## 积木盒子上线3月投资金额破亿元

北京商报讯(记者 闫瑾)P2P网贷平台持续火热。昨日,北京商报记者从P2P网贷平台积木盒子了解到,该平台自2013年8月上线以来,累计投资金额已经突破1亿元,为投资人带来预期收益500多万元。

积木盒子相关负责人透露,该平台平均每月投资交易金额增长超过100%,每月新增用户数量超过248%。据了解,该平台可以稳定提供1个月至12个月之间的投资项目供投资者选择,截至12月1日已经有5个项目到期,本息均已付清,没有拖欠。

本报文字仅供参考 据此入市风险自担

## 华夏基金活期通收益每日播报



风险提示:购买货币基金不等于将基金作为存款放在银行或者存款类金融工具,管理人不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

责编 况玉清 美编 胡潇 责校 杨少坤 电话:84285566-3205 news0518@163.com

## 《征信机构管理办法》正式实施

## 新设征信机构审核开闸

北京商报讯(记者 孟凡霞)经过半年多的征求意见之后,央行昨日正式颁布了《征信机构管理办法》(以下简称《办法》),这也意味着包括民资在内的各路资本申请设立征信机构将有法可依,符合条件的机构12月20日起可正式向央行申请设立征信机构。分析预计,阿里集团等可能成为最大受益者。

《办法》将于2013年12月20日起正式实施,它将填补一项市场监管空白,使得征信机构的设立有了法律依据,此前由于缺乏相关依据,新征信机构的设立处

于停滞状态。《办法》详细列举了申请设立征信机构的流程与所需材料,同时规定,央行自受理个人征信机构设立申请之日起60日内对申请事宜进行审查,做出批准或不予批准的决定。

《办法》对新设立的征信机构发起人及注册资本并没有明确限制性条件,但对征信机构的高管任职资格提出了较高要求,例如,央行要求拟任高管须“从事征信工作3年以上或从事金融、法律、会计、经济工作5年以上”。

北京安融惠众征信有限公司总经理

常胜对北京商报记者表示,对从业机构来讲,《办法》的出台是规范发展的开始。他表示,目前我国征信市场的发展并不是太完善,主要还是集中在信贷方面,有些机构从事企业调查,而这并不是真正意义上的征信机构。

常胜指出,央行征信中心承担的是金融基础性数据库的职能,征信机构与央行征信中心是相辅相成、互相帮助的关系。信用涉及的范围非常广泛,包含到很多层次的信息,需要不同类型的机构,满足不同行业特点的征信机构在各自的

领域里采集加工不同的信息,通过共享、交流的方式,形成一个满足市场需求、能够建立一个长效机制的信用体系。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇则表示,《征信业管理条例》和《办法》的实施使得征信行业对民间资本开放,整个征信行业更加具有包容性和开放性,通过竞争同时提高了征信整体运行的效率。而分析人士认为,《办法》实施后,预计阿里集团和中国平安等一些手握海量客户数据的机构可能将会提出设立征信机构。

## 期货业专项立法有望明年破题

## 市场操纵、信息披露需立法规范

北京商报讯(记者 岳品瑜)《期货法》在酝酿了多年后,终于再一次有了立法日程表。昨日,全国人大财经委员会副主任吴晓灵表示,人大常委会《证券法》修法和《期货法》立法同时列入到明年立法计划。

《证券法》和《期货法》会同时列入明年立法计划,这也是立法史上首次将同一行业的两部法在同一个年度列入计划。吴晓灵表示,因为这两部法律有关联性,同时修订和立法有利于节约立法资源和协调两部法律的内容。

目前期货市场的规范主要是依靠国务院在2007年出台并于2012年修订的《期货管理条例》,对于场内外金融市场的规定显得明显不足。中国国际期货研究院副院长王红英在接受北京商报记者采访时表示,像2000年之前,期货市场上操纵市场的事件频繁出现,

而且依靠《期货管理办法条例》,惩罚措施最多也只有罚款,但是有法律规范后,这些操控市场的人士不仅会进行罚款的处罚,有可能还将承担刑事责任。

北京中期期货西直门营业部分析师童雷在接受北京商报记者时表示,首先,行业之间保证金管理方面会更详细、更严格,由于期货公司存在恶性竞争,在保证金比例以及手续费上并不规范,因此立法肯定会对资金量和保证金比例明确一些。另外,资管牌照也是期货公司接下来一个比较大的亮点,当资金量比较大时,容易出现不合法的操盘或者是“老鼠仓”,《期货法》肯定会有有效控制这部分非法地带。

另外,针对期货市场信息不透明的情况,童雷表示,期货市场的信息不透明主要表现在一些灰色地带,比如会员单位的持仓上,目前是以期货公司为单

位来公布空头、多头的持仓信息,而没有把具体席位的持仓信息表现出来,立法肯定也会像证券市场一样,信息公开、透明化。

王红英表示,以前只有商品期货品种的时候,期货市场和证券市场没什么关系,但是有了国债期货以及股指期货后,算是证券市场和期货市场的融合。现在证券市场发展比较大,期货市场相对比较小,这也是从分业监管方面来考虑问题,但是若干年后,说不定就会统一成证券期货法。

此外,在《证券法》修改上,北京市问天律师事务所主任张远忠表示,证券法的修改首先肯定会在股票发行上进行修改,应该会和即将实施的注册制方向一致,在登记备案方面也会有统一规范。另外,在民事赔偿以及投资人保障制度上估计也会进行修改。

互联网金融威胁传统保险渠道生存  
马明哲发信安抚50万平安寿险营销员

北京商报讯(记者 陈婷婷)在高调牵头“三马”网上卖保险拓展互联网金融高地的同时,中国平安董事长马明哲还不忘安抚互联网金融冲击之下人心惶惶的50万平安寿险员工的心。

互联网金融能否颠覆传统金融?网上卖保险之后,数百万保险营业员和代理人将何去何从?面对互联网冲击,传统金融尤其是依靠个险渠道的寿险行业已是人心惶惶,失业的担忧充斥着行业的每一个角落,在此之际,马明哲发布了一封对平安寿险员工的内部信,在信中,马明哲安抚旗下寿险员工:“300万寿险营销员将失业”的说法纯属危言耸听,互联网并非万能。

颇具玩味的是,就在这封信发出的两周前,由马明哲牵头的“三马”卖保险正式上线并推出了首款产品,高调布局未来的互联网保险渠道,为未来保险渠道网上转移做好了准备。而业界也早对此产生共识,保险业需要将渠道和更多其他资源向电子渠道倾斜,这样可以减少大量的人力和成本,保险“触电”未来是大势所趋。

马明哲在信中表示,目前来看,它更适合销售容易标准化的产品。传统的车险,以及新兴的网游保险、网购保险等都可以标准化的产品可以在网上直接销售,但互联网在很长时间内难以取代大部分保险产品,尤其是寿险的人际营销。

颇具玩味的是,就在这封信发出的两周前,由马明哲牵头的“三马”卖保险正式上线并推出了首款产品,高调布局未来的互联网保险渠道,为未来保险渠道网上转移做好了准备。而业界也早对此产生共识,保险业需要将渠道和更多其他资源向电子渠道倾斜,这样可以减少大量的人力和成本,保险“触电”未来是大势所趋。

值得一提的是,马明哲还在信中透露,在即将到来的春节将推出一款名为“电子钱包”的科技拳头产品,并通过这个“神奇的钱包”向员工派发年终奖。

## 今年新基发行数增量减成定局

## 发行数量大幅增长 首募规模预计缩水千亿

北京商报讯(记者 肖海燕)不出意外的话,今年新基发行数增量减成定局。受益于注册制的实行,今年基金公司在产基数量上却要远大于去年,但整体募集规模可能要比去年少近千亿亿元。

据北京商报记者统计数据,截至12月2日,市场已经有531只基金成立(分级基金分开算),其中已经公布首募规模的518只新发基金的首募规模大体为4907.24亿元,平均首募规模大体为15.43亿元。目前市场依旧还有近30只基金在发,但分析预计年底“钱荒”之际,这些基金首募规模应该不会太出彩,今年新基金首募规模估计应该是略超5000亿元,相比去年要少了将近千亿元。

据北京商报记者了解,去年全年,新发基金的数量大约260只,首募规模大约为6449.77亿元,平均每只基金的首募规模大体为24.81亿元,平均首募规模超过今年近10亿元。

从类别上看,固定收益类产品依旧是今年新基发行的主角。据了解,今年的债券型基金和货币型基金首募规模大体超过了3850亿元,同时偏股型基金首募仅有1100亿元左右。

一位基金分析师表示,“2012年为基金的创新大年,短期理财和跨境ETF均为去年的首募规模增色不少,而今年市场不仅缺乏具有吸引力的创新基金,加上不少基金公司都将重点放在了储蓄型货

基的金融互联网销售上,因此今年的首募才少于去年”,来自基金业协会网站的数据也显示,10月货币型基金的规模增长了大约864亿元。

不过之所以今年新基金在数量上要远远超过去年,这跟今年监管层将基金的申报由审核制改成注册制有直接的联系。据了解,自从新基申报制度改革以后,新基金的数量便开始爆棚,一些有着强大渠道能力和产品开发能力的大型基金公司尤为明显。

北京商报记者了解到,2008年、2009年、2010年和2011年新基的首募分别是1765.58亿元、3702.1亿元、3099.12亿元和2761.42亿元。

## 新华基金迎来新第二大股东

北京商报讯(记者 宋娅)大资管背景下,基金牌照仍是券商觊觎的目标。与其他券商发起设立基金公司不同,前身为内蒙古证券的恒泰证券通过入股实现了落子公募的目标。

昨日,新华基金发布公告称,恒泰证券从新华基金两原股东手中购得43.75%股权,成为新华基金第二大股东。而目前,新华基金的第一大股东新华信托出资比例48%。

恒泰证券到底是何方神圣?公开资料显示,该公司在内蒙古自治区及北京、上海、深圳等国内主要城市设有42家证券营业部(另外恒泰长财子公司在辽宁、吉林设有18家证券营业部),在北京和深圳分别设有投行和自营分公司,并拥有恒泰长财证券有限责任公司、恒泰期货有限公司、恒泰先锋投资有限公司和恒泰资本投资有限责任公司等4家全资子公司。在近年来市场持续震荡的情况下,作为中小基金公司的新华基金业绩始终稳定,这也成为恒泰相中它的重要原因。

虽然新《基金法》及其配套规定,除了向符合条件的券商等机构可以发行公募基金产品并还降低了发起设立基金公司的机构和个人的门槛,但显然直接入股更划算。一方面节约时间成本,另一方面也可以避免前期的“烧钱”。拿牌照虽然容易,但拿到牌照之后为股东赚钱却越来越难。数据显示,2012年的基金公司中仅有41家实现盈利,仅占行业的半数左右。而随着新进公司数量不断增多,新成立基金公司达到盈亏平衡的时间拉长,盈利的基金公司比例还将进一步下降。

## 北京银行瞄准城商行信贷证券化首单

北京商报讯(记者 闫瑾)城商行开展信贷资产证券化业务终于破冰。昨日晚间,北京银行发布公告称,公司董事会会议通过《关于开展信贷资产证券化业务的议案》,同意开展不超过60亿元信贷资产证券化业务,并授权高级管理层办理相关具体手续,授权期限为自董事会审议通过之日起18个月。

这也印证了此前市场传言,至少有北京银行、宁波银行、上海银行等三家以上的城商行获得了第三轮信贷资产证券化试点的机会,或正积极准备申请参与试点。不过,此前消息称城商行总共的获配额度可能在20亿-30亿元左右,但单单北京银行一家就拿到了60亿元的额度。

如果北京银行的60亿元信贷资产证券化产品正式发行,这也意味着城商行首次加入了资产证券化行

列中。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇曾表示,参与信贷资产证券化试点对于城商行来说,无疑是缓解流动性压力,加速信贷资金周转,同时降低加权风险资产规模的大好机遇。但也有市场人士无比担忧,城商行对资产证券化业务的风险防范工作必须进一步加强。

此前,我国已开展过两轮信贷资产证券化试点。第一轮在2005年启动,国家开发银行和建设银行的两只资产支持证券成功发行。2008年金融危机后,由于担忧风险,监管层面暂停了相关试点。去年5月,《关于进一步扩大信贷资产证券化试点有关事项的通知》的出台,标志着时隔四年之后,信贷资产证券化试点工作重新起航,额度为500亿元。