

中投考慮投資歐洲政府債券

香港文匯報訊(本報兩會記者組 周逸 北京報導)全國政協委員、中投公司副總經理汪建熙昨受訪時稱,中投近三年投資收益為6.3%,目前已達滿倉操作,希望有機會管理更多資金。對外界盛傳的國家外匯儲備注入中投的消息,汪建熙評價稱「翹首以盼」,惟目前仍未獲得規模及時間的進一步消息,但沒有政府官員對此提出反對意見。

已全倉運作 翹首盼注資

汪建熙說,中投已全倉運作,沒有新資金投資於大項目,目前在等待更多注資。又表示,隨中投管理能力增強,相信會有越來越多資金需要管理。因此,中投已考慮逐漸地設立海外分支機構,但

目前亦無明確時間表。隨境外辦事處的建設,中投一方面會從過去以委託方式為主的經營模式向自營管理過渡。另一方面,將會更多地主動出擊尋找項目。

汪建熙並稱,中投對目前世界市場的判斷較為明確,認為發達市場投資環境更為有利,尤其是發達市場中的房地產領域具備投資機會,如日本和美國;而在風險定價合理的前提下,中投會考慮投資歐洲政府債券。新興市場則處相對估值偏高狀態,短期內投資的優勢不大,可採取減配操作,但這並不等於長期就沒有吸引力。對於油價偏高的問題,他認為各國應極力控制,將地緣政治的影響降至最低,但短期內油價很難下降,目前投資上游儲量仍有機

會。

積極參加投資香港H股

談及中投香港業務時汪建熙表示,公司積極參加了香港H股方面的投資,在香港也有一些合作的機構,通過這些機構實行多元化的投資。同時,中投公司認為香港是一個比較好的信息集散地。中投在港子公司亦承擔了很多市場研究、信息搜集的工作。

汪建熙同時承認,已多次赴台灣考察投資環境,對台灣方面放寬對陸資的投資許可表示歡迎,中投亦會積極尋找合適機會進入。但目前中投已處於滿倉狀態,對公司造成了一定的運行掣肘。



汪建熙表示,會積極尋找合適機會進入台灣。

收緊貨幣政策2月續顯效

新增貸款外匯佔比傳雙回落

香港文匯報訊 中國收緊的貨幣政策將再顯成效,市場消息指2月新增貸款及外匯佔款均回落。其中,四大國有商業銀行新增信貸為2,251億元人民幣,當月整體新增人民幣貸款應可控制在6,000億元左右,較上月的1.04萬億大幅回落;2月金融機構新增外匯佔款亦較1月的5,016.47億元大幅縮水至不足3,000億元,遠低於市場預期。



新增外匯佔款大幅縮水

市場估計,2月份新增人民幣貸款中間值為6500億元;廣義貨幣供應量(M2)中間值為17.0%,較1月份的17.2%回落。而中國銀監會主席助理周樹德昨日出席政協會議時稱,在中國GDP增速8%的前提下,今年信貸增速將在15%左右,低於去年接近20%的水平。

市場人士並指出,2月新增信貸暫得到控制,或使央行暫緩推出針對性很強的差額存款準備金率政策,轉而繼續觀察信貸走勢伺機而動。對於近期或再次上調存款準備金率的預期,消息人士稱這次對沖的作用可能高於進一步緊縮意圖。路透社引述中銀國際分析師陳劍波認為,2月新增貸款數據回落應是乘數效應,因之前央行連續調控,銀行「水手頭緊」而減少放

調控導致銀行減少放貸

自去年以來,人民銀行已八次上調存款準備金率,其中今年前兩月分別各調高0.5個百分點,目前大型金融機構存款準備金率已達19.5%高位。

央行公開市場已連續16周淨投放,總額達11,550億元。而央票一二級市場利差仍倒掛,市場需求難振,難以對沖當前充裕的流動性及近期龐大到期資金規模。路透社公開市場3月央票和正回購到期合計達6,870億元,較2月大增66%,流動性回收壓力有增無減。

流動性回收壓力有增無減

據新華社報道,央行今年已經對40多家資本充足率較低,信貸增長過快的地方金



中國銀監會主席助理周樹德。

融機構實施了差別存款準備金率上調。不過,縱然上調存款準備金率,亦難改相當充裕的資金面。

據路透計算,截至目前,今年央行業已通過公開市場操作向市場注入了8,140億元。若把前兩個月外匯佔款的數據考慮在內,資金增量已高達1.55萬億元以上。剔除央行年內兩次上調存款準備金率共計1

個百分點收緊流動性約7,000億元,今年以來資金淨增量已高達8,500億元。而從現在起截至3月末,公開市場還將到期6,260億元,資金增量總額將高達近1.5萬億元。即使3月上調存款準備金率1個百分點,也只會從市場回籠資金7,000億元左右。該數據還尚未計入3月份的外匯佔款增量。

在此壓力下,大盤仍舊能突破壓力位創出新高,表明主力做多的意願十分強烈,尤其是收盤前30分鐘出現明顯的放量拉升,更增加了大盤在下周走出「小陽春」行情的概率。

黃金板塊小幅收跌

昨日兩市漲跌個股比約為6.3:1。板塊方面,除國際金價回落拖累黃金板塊小幅收跌外,其他板塊全線上揚,金融、地產、鋼鐵等大藍籌股漲幅居前,水泥、建材、電器等受益保障房建設的概念股繼續走強,成渝經濟區規劃獲批,刺激區域經濟概念板塊集體活躍,漲幅超過2%的區域經濟板塊多達7隻。

儘管昨日滬深兩市走出了市場期盼已久的「兩會行情」,但統計數據顯示,兩市資金全天下仍小幅淨流出3.57億元,醫藥板塊資金淨流出最多,為6.31億元,有色金屬、釀酒食品亦分別淨流出2.41億元和2.26億元。銀行、房地產、煤炭石油板塊則受追捧,全天下分別淨流入7.01億元、5.26億元和1.92億元。

滬股創4個月收盤新高



金融、地產、鋼鐵等大藍籌股漲幅居前,支撐大市造好。

香港文匯報訊(記者 莊亞權 上海報導)在外圍市場一片「漲」聲中,A股市場二八股的步調終於趨於一致:創業板、中小板企穩回升,金融、地產等藍籌股聯袂上揚,上證綜指昨日終於突破前期高點,全天克服周末效應的干擾勁升1.35%,創下了近4個月的收盤新高。上證綜指收於2942點,漲39點或1.35%,本周累積漲幅2.21%;深證成指收於12893點,漲195點或1.54%,周漲幅亦達到2.06%,成功實現6連陽,兩市成交2402億元(人民幣,下同),較上日大減563億元。

本周累積漲幅2.21%

分析認為,本周央票發行持續低迷,央行在公開市場連續16周淨投放,使得上調存款準備金率的預期大幅上升。

人保引戰略投資者年內完成

香港文匯報訊(兩會記者組 邱婷 北京報導)中國財險(2328)母公司中國人民保險集團董事長、總裁吳焰昨日表示,今年將引入戰略投資者,已初步具備上市條件,但目前仍沒有向監管部門提出有關申請。2009年9月,集團完成整體改制,由國有獨資保險集團整體改制為國家控股的股份保險公司,財政部仍為其單一股東。吳焰出席兩會期間表示,今年內應該完成引入戰略投資者的工作。

人保集團旗下包括人保保險、人保資產、人保健康、人保壽險等,集團經營範圍已經從單一的非壽險發展到非壽險、壽險、健康險、資產管理、保險經紀等多個領域。人保集團監事會主席周樹德早前曾對媒體表示,在引進戰略投資者完成之後,集團上市條件完全具備,在「十二五」期間有望完成整體上市。並稱力爭到2015年,集團業務收入翻一番以上,年復合增速超過15%,總資產突破1.5萬億元人民幣。

國航:關注京滬高鐵挑戰



孔健認為,高鐵和航空都有各自的優勢並非水火不容。

香港文匯報訊 中國國航(0753)董事長孔健昨日在出席全國政協閉會期間表示,「十二五」期間,高油價和高鐵都會對航空業構成挑戰,但2011年航空業發展形勢將會優於去年,與去年相比今年的經濟形勢更趨穩定。國航的目標,是到2015年將機隊數目增加至700架以上,進入世界航空業前五強。

他表示,現在最重要的是關注京滬高鐵,這對中國航空是個巨大的挑戰。「一點都不否認

這一點,這是因為京滬線是包括國航和東航在內的幾乎所有航空公司最青睞的航線,而高鐵則會克服航空業正常率差這個最致命的弱點。」

機隊2015年冀增至700架

孔健稱,高鐵對航空業盈利的影響目前還無法評估,有待進一步實踐,但他同時認為高鐵和航空都有各自的優勢並非水火不容,中國的綜合交通運輸市場在成長,大家都在分享這一市場。針對高油價問題,孔健認為國航應通過重啟原油套保來對沖風險,但在此之前要取得合法資格並建立嚴格的管控程序和招納相應人才。

中國民用航空局局長李家祥此前表示,「十二五」期間民航仍將保持快速發展態勢,預計全行業的投資規模將逾1.5萬億元(兆)人民幣,到「十二五」期末運輸機場的數量將達到220個以上,機隊規模將由現在的2,600多架增至4,500架以上。

工行:銀行不再需「傍大款」

香港文匯報訊(兩會記者組 何凡、王曉雲、周逸 北京報導)工商銀行行長楊凱生表示,新的監管規則變化及調整正在影響中國大型商業銀行的轉型,為其將貸款更多投向中小企業提供內生動力,包括國有四大行在內的銀行都將不再「傍大款」。他以工行為例,截至去年底工對中小企業貸款已超過3萬億,佔公司貸款餘額的65%。去年工向中小企業投放貸款4870億,增長幅度為19.3%,高於銀行整體的貸款增長幅度的16.9%。

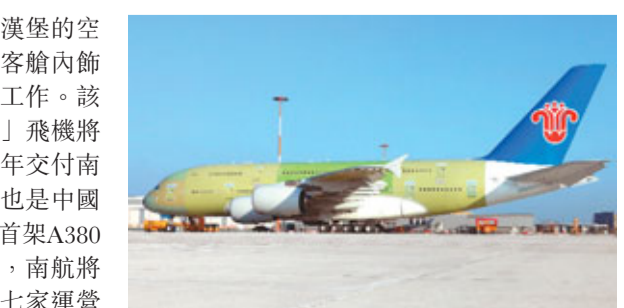
業貸款業務的資本政策傾斜。另外,在實施信貸總量調控時,對小企業貸款規模進行單列,並按一定比例打折計算。

馬蔚華:招行年內或設駐台辦

另外,可適當借鑒美國硅谷銀行風險信貸的成功經驗,允許國內部分商業銀行按照不超過自有資本5%的比例,並同時滿足非控股類的投資要求,試點開展債權轉股權活動。他又表示,應鼓勵商業銀行與風險投資基金、私募股權基金,組成戰略聯盟開展「投資聯動」,為創新型成長性小企業提供有力融資支持和綜合化金融增值服務。馬蔚華又說,招行駐台辦的代表處有望於年內成立。

中國民航首架A380「巨無霸」首飛

香港文匯報訊(記者 唐苗苗 廣州報導)中國南方航空公司首架空客A380飛機日前在位於法國圖盧茲的空客A380總裝線完成機體結構總裝及系統安裝和測試,並於3月3日(法、德當地時間)由圖盧茲飛往德國漢堡。該飛機將



中國南方航空公司首架空客A380飛機成功首飛。

招行擬夥大私募基金 解決中小企貸款問題



馬蔚華表示,通過與私募基金合作的方式,共同分擔融資風險,享受融資成果。

香港文匯報訊(本報兩會記者組 周逸 北京報導)招商銀行(3968)行長馬蔚華表示,正考慮探索與優質私募基金合作,解決中小企業貸款問題的新模式。他說,據調查,近年來銀行貸款佔小企業整個融資結構的90-95%,融資形式非常單一。因此,招商銀行正考慮探索支持高成長、高科技的新型中小企業的全新模式。主要是通過與私募基金合作的方式,共同分擔融資風險,享受融資成果。

另外,馬蔚華表示,中國的私募基金發展很快,但普遍缺少項目。銀行在項目方面則具有先天優勢。按照設想,銀行可向私募基金提供一定數量的項目目錄,讓私募自行選擇成長性好、高科技的企業進行投資,篩選的過程本身就完成了部分的風險控制功能,再由銀行及私募共同培養企業上市。他同時表示,科技金融將成為中國未來經濟增長的亮點,中國已進入到美國上個世紀最後十年由硅谷科技和華爾街資金共同推動的經濟快速增長時代。因此,小企業的融資渠道應當進一步拓展,包括創業板、科技板和集合票據等市場要充分打開。

中金董事長:力爭上半年開國際板

香港文匯報訊(兩會記者組 房慶 北京報導)中金公司董事長李劍閣稱,已向全國政協十一屆四次會議提交一份名為「再次呼籲加快推動國際板」的提案。他認為,內地應該力爭在今年上半年開辦國際板,以便為內地經濟和資本市場進一步融入世界經濟體系,建立一個全新平台。

《第一財經日報》引述李劍閣指出,推出國際板已不存在實質性的法制障礙,目前上海證交所已初步完成了國際板上市、交易等業務規則和技術方面的準備工作,並已深入研究了信息披露、持續監管、跨境執法、投資者保護等重要問題。但他亦承認,由於推出國際板是一項綜合性工作,涉及的法律法規及技術等方面工作比較複雜,目前還不能保證各項準備工作已經十全十美。

銀監會:暫未醞釀新政

香港文匯報訊(兩會記者 邱婷 北京報導)全國政協委員、中國銀監會主席助理周樹德在出席全國政協會議期間表示,銀監會今年將以以往的房地產調控政策為主,目前暫時沒有新政策出台,但重申首套房貸利率優惠按從嚴的原則。周樹德還指出,利率市場化時機已經成熟,在商業銀行盈利壓力不大的情況下,應該盡早推行利率市場化改革。早前有傳招商銀行(3968)已進行利率市場化試點,對此周樹德則回應稱,根本沒有利率市場化的試點這回事。

對於利率市場化,民生銀行(1988)董事長董文標認為,未來對各大銀行都有一定的影響,但現時各銀行都在通過組織制度的轉換、改革和調整來迎接利率市場化。

湖南夥央企打造優勢產業

香港文匯報訊(記者 王珏 北京報導)央企中國誠通集團與湖南省政府3日在京正式簽署戰略合作協議,雙方將基於紙業、物流、貿易等業務深化合作。誠通集團計劃在對接過程中在湖南省進行大規模跨行業、跨區域的資產整合和資本管理,但具體細節尚待進一步確定。誠通集團總資產550億元,為中國誠通(0217)母公司。

作為此次合作的重要基石,2010年9月21日,誠通集團旗下中國紙業投資總公司與湖南省國資委等七家股東簽署了重組湖南泰格林紙集團的合作協議。根據協議,中國紙業出資25億元對泰格林紙集團進行增資擴股,使其完成股份制改造,央地兩家紙業強企的牽手合作,被外界看成「中國有紙業航母正式啟航」。