

上月新增人民幣貸款遜預期

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國央行昨日發佈的2015年金融統計數據報告指出,2015年12月末,廣義貨幣M2增速為13.3%,高於2015年年初確定的12%左右的目標,但較11月回落0.4個百分點;當月新增人民幣貸款5,978億元(人民幣,下同),低於市場預期的7,000億元,較上月少增1,111億元。

社會融資規模增7927億元

12月社會融資規模增量為1.82萬億元,分別比上月和上年同期多7,927億元和2,477億元。2015年全年來看,人民幣貸款增加11.72萬億元,同比多增1.81萬億元;社會融資規模增量為15.41萬億元,比上年少4,675億元。

央行:M2增速合理 流動性充裕

央行調查統計司司長盛松成表示,去年下半年尤其是四季度以來貨幣供應量增加較快,市場流動性總體寬裕,國家穩增長的力度加大,說明經濟活躍度有所提升。

雖然12月末M2增速較11月末回落0.4個百分點,但數據顯示,今年7月以來M2增速都在13%以上。盛松成稱,M1指標顯示企業運行活躍度有所提高,具體有三個因素,一是去年年底企業存款定期轉活期比較多;二是國家加大穩增長力度;三是去年下半年以來證券公司的客戶保證金大量減少,單位活期存款增長,去年6-12月客戶保證金同少增2.13萬億元,其中12月當月同少增8000億餘元。

至於M2增速較快的原因,他認為,一是由於M1拉動M2;二是因為人民幣貸款增加,去年人民幣貸款首次突破10萬億元,導致人民幣存款增加;三是因為近年來金融機構的債券和股權投資增加較多,導致了派生存款的增加,去年M2增加一定程度反映金融機構資金運用結構的調整。M2增速比較合理。

另外,2015年社會融資規模增量略少於2014年,主要受三方面因素的影響:一是外幣貸款大幅減少;二是表外融資明顯萎縮,2014年表外融資佔比16.2%,去年僅為3.7%,最高峰的2013年達到29.8%;三是地方政府債務置換了3.2萬億元,也導致2015年社會融資規模增量有所下降。

中信證券固收團隊明明認為,數據顯示貸款結構有所改善。金融機構全口徑貸款雖有所下降,但向實體經濟投放的信貸仍保持穩定;票據融資拖累新增貸款,但中長期信貸維持在較高位置。

信託:貸款結構有所改善

綜合社會融資規模、M2以及信貸數據來看,M2同比增速雖有下滑,但總體結構仍然理想。

實體經濟的融資切實增長,而其流動性資金增多將支持企業活力恢復。展望2016年,財政發力將仍然持續,而在利率低位的狀況下,籌資活動將維持在高位。



央行昨日發佈的報告指出,2015年12月末,廣義貨幣M2增速為13.3%。

利空震散 滬指瀉3.55%

今年累跌18% 資本流出壓力大

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)內地外匯佔款降幅創紀錄,加上傳部分銀行停止接受中小創類股權質押,兩大利空消息殺跌。滬綜指一度擊穿2,900點,最多跌逾4%,尾盤一波急拉才令跌幅有所收窄,最終下挫3.55%,險守2,900點,深成指亦跌破萬點。2016年以來,滬綜指累積跌幅已達18%。

據不完全統計,1月以來兩市承諾暫時不減持的公司數量,已經達150家。但除此以外A股缺乏實質利好。而暴跌帶來的負面影響則漸現。

內地媒體報道稱,受近期股市下跌等因素影響,面對大規模質押風險潮,上海部分銀行停止接受中小創股票質押,僅接受滬深300成分股的質押,而且質押率也由常規的50%下調到35-40%。據指,目前銀行執行制度非常堅決,如果出現違約,第二天10點前一定要補齊,否則就強行平倉。有報道甚至提及,2.74萬億股權質押風險一線。

最新公佈的數據指,去年12月中外匯佔款減少幅度達到創紀錄的7,082億元(人民幣,下同),亦令外界擔憂資本流出壓力。重創打擊之下A股走勢更弱。

兩市昨低開,滬綜指下探20點或0.65%,報2,988點,雖然跌幅不大,但跌破3,000點,令市場信心受壓。之後,軍工板塊逆勢走強,滬指再上3,000點,不過未足1分鐘便得而復失。隨後鋼鐵、煤炭板塊砸盤,滬指跌幅加深,早盤收跌1.54%,報2,961點。

逾2300股跌 成交量收窄

午後滬指加速探底,盤中券商股有護盤動作,但無濟於事,1小時後指數擊穿2,900點,低見2,883點,此時已跌逾4%。最後8分鐘有買單湧入,滬指才勉強站穩2,900點。截至收市,滬綜指報2,900點,跌106



昨日滬綜指一度擊穿2,900點,最多跌逾4%。

中新社

點或3.55%;深成指報9,997點,跌347點或3.35%;創業板指報2,112點,跌62點或2.86%。量能較前一交易日略收窄,兩市共錄得5,383億元。盤面上,板塊集體淪陷,民航機場領跌兩市,板塊跌幅近7%,鋼鐵、工程建設、電信運營、煤炭、水泥、港口等板塊,均跌逾5%,兩市逾2,300股飄綠。

分析:出現大風險概率低

2016年開年以來,滬綜指連續失守3,500點、3,400點、3,300、3,200點、3,100點、3,000點6個整數關口,狂瀉638點,累積跌幅已達18%。深成指跌去了2,667點,累積下跌21%;創業板指較去年年末下跌

601點,或22%。

巨豐投顧郭一鳴認為,周四國家隊托底明顯,但是次托底資金較為薄弱,一旦有不利風向,則又將趨弱。至於股權質押的風險,他提到,無論是上市公司本身,還是證券公司,都會有較為成熟和嚴格的控制,出現大風險概率極低。

國泰君安任澤平昨在自己的公眾微信號上撰文表示,隨着匯率短期趨穩,大股東減持新規、註冊制改革預期引導等,做空動能有所消耗,A股逐步調整、泡沫去化進入尾聲,市場正逐步進入正常狀態,未來可能逐步走穩,雖然尚未觀察到明確的向上利好催化劑,但過度悲觀已無必要。

2.74萬億股權質押現爆倉隱憂

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)對股權質押風險的擔憂昨日攪動市場神經,致A股再度大跌。據《第一財經日報》稱,至本週四滬深兩市仍有1,341隻個股未解除質押,涉及1,525.48億股,參考市值達到2.74萬億元(人民幣,下同)。粗略計算,目前市場上已經有部分個股股價跌破理論警戒線或理論平倉線。

報道指,大盤跌破3,000點後,市場人士對股權質押的強平風險存有諸多擔憂。多位券商人士稱,目前股權質押遭遇強平的並不多,有些跌破警戒線的可能又追加了保證金或者質押物,但若再普跌,則會面臨較大的風險。

據指,目前上市公司股權質押的質押方多為銀行、券商和信託。質押方會對上市公司現價約定有不同折扣的質押率,來決定上市公司的實際融資額。按照行業慣例,在進行股權質押時,券商一般對主板股票取4折質押率、對創業板取3折質押率,預警線和平倉線多為160%/140%或者150%/130%。

部分銀行停做中小創類股權質押

若以上述最低比例粗略測算,假設目前股價為1元/

股,質押率為3折,預警線和平倉線分別為150%和130%,在不考慮紅利紅股、融資利息、違約金等因素時,則預警價為0.45元/股,平倉價即為0.39元/股。這意味着在上述同等條件下,若股價跌幅達到55%時,股價即逼近預警線,若後續股價繼續下跌,而股東不能及時追加保證金或者質押物,股價跌幅又超過61%,這時質押股份便可能面臨被強制平倉的風險。

據《國際金融報》報道,部分銀行為規避風險已經不接受中小創的股票,只做滬深300的股票,且將後者的質押率由常規的50%,下調到了35-40%。

中證監:兩融風險可控



鄧剛昨天表示,中證監已對證券公司融資融券業務提高保證金比例、降槓桿。

資料圖片

香港文匯報訊(記者 張聰 北京報道)證監會新聞發言人鄧剛昨天表示,中證監已對證券公司融資融券業務提高保證金比例、降槓桿,兩融平均維持擔保比例在250%,遠高於平倉線,風險總體可控。

對於有消息稱部分融資融券業務客戶維持擔保比例過低而出現平倉的情況,鄧剛昨於中證監例會上回應,目前融資融券業務整體維持擔保比例遠高於平倉線,風險總體可控。他指出,截至1月14日,兩市融資融券餘額1.01萬億元(人民幣,下同),全市場平均維持擔保比例為250%,維持擔保比例低於130%平倉線的負債為20.2億元,僅佔負債總額的0.2%;場內質押業務低於平

倉線的融資餘額為41億元,佔整體規模0.6%。他表示,市場下跌過程中,多數客戶採取追加擔保物等方式避免了強平。今年來融資融券日均平倉約6,000萬元,比去年下降了40%,在市場交投中佔比很小,對市場影響有限。目前整體平均履約保證比例約為280%,尚未出現上市公司大股東因股票質押回購業務出現平倉的情況。

去年罰沒金額超10年總和

鄧剛表示,去年全年,中證監向公安機關移送案件55件,並對767個機構和個人作出行政處罰決定或行政處罰事先告知,同比增長超過100%,涉及罰沒款金額逾54億元,超過此前十年罰沒款總和的1.5倍。

談及市場上存在的編造傳播虛假信息行為,鄧剛表示,信息披露是資本市場賴以生存的基礎,各類主體都需保證所發信息的真實完整,對於擾亂資本市場的行為證監會將予以打擊。網絡環境中造謠傳謠,誤導投資者,與其他市場信息產生疊加效應,擾亂證券市場,中證監將依法打擊擾亂資本市場的行為。

另外中證監日前發佈了《證券期貨業信息系統託管基本要素金融行業標準》,公佈證券期貨業信息系統託管基本要素,明確標準,提供參考,避免託管事故發生產生的爭議。另外,根據產生的重要程度進行分級,差異化管理,保證安全性的同時避免了一刀切導致的成本過高和浪費。

肖鋼要回答的問題

特稿

去年年中以來,A股經歷了大起大落,上證綜指由高位5,178多點跌至昨日的2,900點;A股日成交額也由高位的一萬多億元(人民幣,下同),跌回目前的5,000多億元;A股的總市值也由高位蒸發了近10萬億元。股市大跌,上市公司、機構投資者、小股民都成了輸家。

股市大跌,負責監管市場的中國證監會盡受詬病,中證監掌舵人肖鋼更成眾矢之的。昨天內媒引述權威人士透露,2016年全國證券期貨監管工作會議1月16日在中國證監會機關召開,由於全國證券期貨監管工作會議是中國證監會一年中最重要的會議,肖鋼將在會議上發表長篇講話。

自肖鋼2013年3月任中國證監會主席,到現在已經召開過兩次全國證券期貨監管工作會議:2014年是1月21日召開,肖鋼發表了《大力推進監管轉

型》的講話;2015年是1月召開的會議,肖鋼發表了《聚焦監管轉型提高監管效能》的講話。

這次會議,肖鋼會說什麼?股民要到消息公佈才會知道。但是,新浪網報道指,以下的問題,估計肖鋼在會上繞不過:

- 1、如何評價這次股災?如何回應股災是如何發生的問題?
- 2、習近平主席去年11月主持召開中央財經領導小組會議時指出,要防範化解金融風險,加快形成融資功能完備、基礎制度扎實、市場監管有效、投資者權益得到充分保護的股票市場。對要建成什麼樣的股市提出了非常具體的要求。監管層將如何落實中央對股市的新要求?
- 3、註冊制改革的具體推進時間和詳情?怎樣應對突發情況?
- 4、去年下半年以來證監會高官紛紛落馬,監管層如何重

拾市場信心?

- 5、如何評價證券衍生品做空機制?
- 6、推出四天就暫停的熔断機制如何處理?
- 7、戰略新興板、深港通、滬倫通的時間表?
- 8、養老金入市能否真正成為市場的穩定器?
- 9、由萬寶之爭看險資舉牌有否潛藏風險?肖鋼會如何闡釋上述問題?股民拭目以待。



中國證監會主席肖鋼。資料圖片

記者 蔡競文