

央行本周逆回购净投放2800亿元 呵护月末流动性

■本报记者 刘琪

本周以来,中国人民银行(以下简称“央行”)不断加大逆回购投放力度。2月21日,央行7天逆回购操作量100亿元;2月22日,央行开展了1000亿元7天逆回购操作;2月23日,央行开展了2000亿元7天逆回购操作。鉴于周一至周三每日分别有100亿元逆回购到期,故截至2月23日,本周以来逆回购口径净投放2800亿元。

根据央行表态,2月22日、2月23日分别开展1000亿元、2000亿元7天逆回购操作是“为对冲税期高峰等因素的影响,维护月末流动性平稳”。

近期,市场流动性需求压力确实有所加

大。从上海银行间同业拆放利率(Shibor)来看,隔夜Shibor自2月18日以来一直保持在2%以上,2月21日升至2.195%,为春节之后最高水平。2月22日,隔夜Shibor小幅回落至2.039%。2月23日小幅上行0.4个基点至2.043%。截至2月23日,隔夜Shibor5日均值与10日均值分别为2.0484%、1.9342%。

从另一流动性指标——银行间存款类机构以利率债为质押的7天期回购利率(DR007)来看,全国银行间同业拆借中心数据显示,2月21日、2月22日DR007分别为2.1154%、2.1882%,均处于7天逆回购利率(2.1%)之上。2月23日,截至15时,DR007的加权平均利率为2.1909%。

“春节过后,市场流动性需求已经逐步趋于稳定,关键货币市场利率基本围绕政策利率运行。但进入2月中旬以来,随着税期因素影响,市场流动性需求压力增大。缴税会对市场带来‘抽水’效应,影响市场流动性数量。”中国银行研究院研究员梁斯在接受《证券日报》记者采访时表示,为稳定市场流动性供求,央行适度加大流动性投放有助于缓解临时性因素影响,维护市场稳定。目前看来,2月末影响流动性需求的因素并不多,市场流动性将继续维持合理充裕。

央行近期的公开市场操作也印证了其在《2021年第四季度中国货币政策执行报告》中所

说,“在目前的流动性管理框架下,央行盯住市场利率开展操作,无论影响银行体系流动性的各种因素如何变化,央行都会灵活运用多种货币政策工具及时应对,保持流动性合理充裕”。

Wind数据显示,本周四、周五每日还将分别有100亿元7天期逆回购到期。对于央行本月内是否还会进行大额逆回购操作,梁斯认为,这取决于流动性供求变化。尤其是要观察关键货币市场利率品种如DR007的变动情况,如果市场存在持续性的流动性需求压力,DR007明显上行,那适度进行流动性投放存在一定可能。但由于主要是短期临时性因素的影响,短期内逆回购利率下调的可能性不大。

今日导读

离岸、在岸人民币对美元
汇率创近4年新高

A2版

券商前20强主动管理规模
已突破5.2万亿元

B1版

北京现代年销量“五连跌”:
卖厂、停产、股比变动?

B2版

四大高景气赛道
引力何在?

B3版

国资委:
今年要大力发展数字经济、
生命健康等战略性新兴产业

■本报记者 杜雨萌

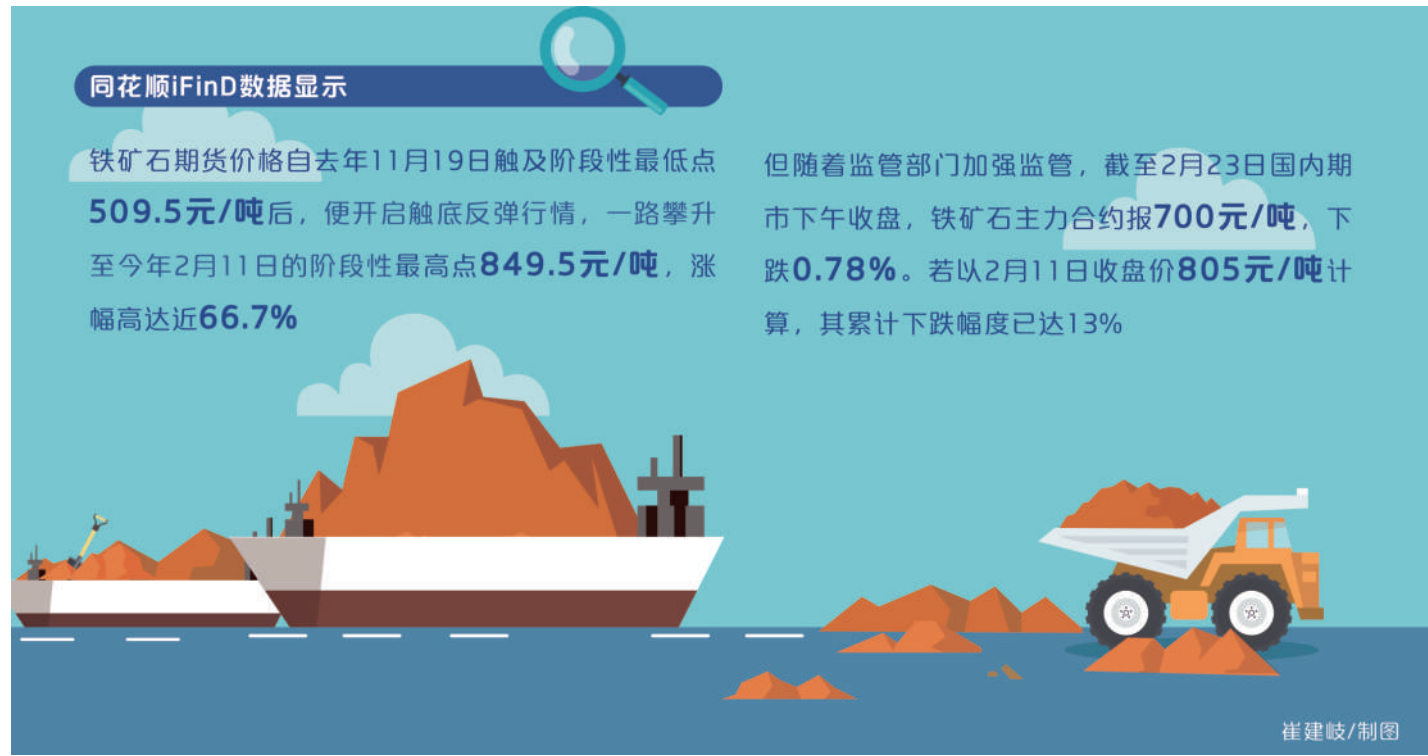
2月22日,国务院国资委召开专题会议,贯彻落实国务院国有企业改革领导小组第七次会议部署要求,总结2021年国企改革三年行动进展,研究部署今年重点任务。

会议强调,2022年是国企改革三年行动决战决胜之年。要突出重点、聚焦难点、务求实效,坚持系统集成、协同高效,确保三年行动务期必成,推动国企改革三年行动走深走实,努力形成一批有影响力的标志性成果,向党中央、国务院交出一份满意答卷。要加快完善中国特色现代企业制度,深度推进加强党的领导与完善公司治理相统一,全面加强企业董事会、推动董事会有效运行。要不断深化市场化机制改革,实现国有企业子企业经理层成员任期制和契约化管理高质量、全覆盖,进一步推进企业管理人员能上能下、员工能进能出、收入能增能减在各层级企业落实落地,激发企业活力。要持续调整优化国有资本的产业布局、空间布局,突出主责主业,加快剥离低效无效资产,压减企业管理层级,推进瘦身健体,大力发展数字经济、生命健康、新材料等战略性新兴产业,保障好初级产品供给,不断提升国有资本配置效率和整体功能。要坚持国家战略性新兴产业需求导向推进科技创新,突出行业关键技术、共性技术、前沿技术攻关,加快打造原创技术“策源地”,在促进产业循环上当好“链长”,为实现高水平科技自立自强提供重要支撑。要强化重点领域风险防范,及时有效化解投资、债务、金融业务、境外经营等领域风险,坚决守住不发生重大风险的底线。要持续加强党的领导党的建设,为企业改革发展提供坚强政治保障。

会议指出,通过各方面共同努力,国企改革三年行动在质和量上都完成了阶段性目标任务,但改革仍存在不平衡现象,要进一步逐级压实责任,锁定重点难点问题,全力以赴拔硬钉子、啃硬骨头,确保三年行动高质量收官。要巩固拓展改革成果,总结提炼经验做法,始终从国家战略全局的高度抓好国企改革三年行动发展谋篇布局,围绕做强做优做大国有资本和国有企业、加快建设世界一流企业的目标,立足国情实际、坚持世界眼光,加强对国有企业重大理论和实践问题研究,不断优化完善政策措施,持续推动国企改革向纵深发展。

本版主编:姜楠 责编:于南 美编:王琳 崔建岐
制作:李波 电话:010-83251808

发改委接连六次发声 保障铁矿石价格平稳运行



■本报记者 包兴安 杜雨萌

今年1月28日以来,针对近期铁矿石价格出现异动,国家发改委在不到一个月的时间里连续六次发声,同时加大市场监管力度,保障铁矿石价格平稳运行。

2月23日,国家发改委发布消息称,针对近期铁矿石市场供需总体稳定、港口库存持续上升至多年高位,但价格大幅上涨的异常情况,近日国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局联合组织港口协会及部分港口企业召开专题会议,研究大幅缩短贸易企业铁矿石免费堆存期,提高港口囤积成本,防范过度囤积等相关工作,指导港口企业敦促铁矿石贸易商释放过高库存,尽快恢复至合理水平。

国家发改委表示,将会同有关部门进一步加大市场监管力度,坚决严厉查处囤积散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为,切实维护市场秩序,保障铁矿石价格平稳运行。

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧对《证券日报》记者表示,我国超过80%的铁矿石需求依赖进口,而国际铁矿石运输方式主要是海运。如果在港口囤货,会在现货市场造成供给紧张的假象,进而带动现货期货市

场价格的上升,这种价格上升没有需求支撑。

“我国作为全球最大的钢铁生产国,对铁矿石需求巨大,且主要依靠海外资源。铁矿石价格的剧烈波动对我国钢铁行业利润将造成较大影响。”中国银行研究院研究员范若澔对《证券日报》记者表示,发改委等强化铁矿石市场监管,是针对重点商品保供稳价政策的进一步深化。一方面,通过一系列措施压缩投机者囤积居奇的空间;另一方面,政策出台将明显打压市场多头情绪,维护市场秩序。

结合Mysteel数据来看,自去年11月12日以来,全国45个港口进口铁矿石库存总量持续攀升,截至今年2月18日,进口铁矿石库存总量超过1.6亿吨。

“当铁矿石市场供求紧张时,涨价预期可能引发投机行为,特别是铁矿石流通环节可能出现待价而沽的囤积行为。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,因此,缩短贸易企业铁矿石免费堆存期,旨在提高囤积成本,引导铁矿石顺畅流通,从而使钢铁供应链循环高效畅通无阻。

同花顺iFinD数据显示,从趋势上看,铁矿石期货价格自去年11月19日触及阶段性最低点509.5元/吨后,便开启触底反弹行情,

一路攀升至今年2月11日的阶段性最高点849.5元/吨,涨幅高达近66.7%。

而针对铁矿石价格出现异动的情况,今年1月28日国家发改委表示,近期价格过快上涨,存在炒作成分,将加强监管。此后国家发改委多次就铁矿石价格发声。

与此同时,国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局还赴青岛开展联合监管调研。调研组全面了解青岛港铁矿石库存变化,调取库存增长较快企业名录;召开专题会议提醒告诫部分铁矿石贸易企业,要求释放过高库存,尽快恢复至合理水平,并提供近期铁矿石库存变化、买进卖出的具体时间、数量和价格等详细情况,配合核查是否存在囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为。

从实际效果看,伴随监管部门发声,“疯狂的石头”似乎也不再疯狂。

数据显示,截至2月23日国内期市下午收盘,铁矿石主力合约报700元/吨,下跌0.78%。若以2月11日收盘价805元/吨计算,其累计下跌幅度已达13%。

刘向东表示,铁矿石价格波动是市场机制的正常反应,但要引导铁矿石价格更好地反映市场供求关系,降低受非理性预期变化带来的大起大落,需要加强市场规范管理,特别是对铁矿石流通市场的规范管理。

商品房预售资金监管新规释放多大利好?

■王丽新

日前,商品房预售资金监管新规(以下简称“新规”)出台。对此,中国房地产业协会副会长冯俊表示,新规首次从全国层面作出统一安排、确定监管机制,能够维护购房人合法权益,规范开发商行为,为房地产市场探索新的发展模式创造条件。

何谓商品房预售监管资金?新规新在哪?对房地产行业到底有多大利好?

商品房预售资金是指购房人按照商品房预售合同约定支付给开发商的购房款,一般包括定金、首付款、后续付款、银行按揭付款等,是商品房预售的全部销售收入,在商品房竣工交付前,属于房企预收账款性质的负债。

从立法上确立商品房预售制度以来,监管额度、监管方式、资金拨付等具体监管规定由地方自行决定,各地监管标准和提取规则差异较大。而此次新规相较以往有五大“亮点”:招标确

定监管银行、合理确定监管额度、明确各方监管责任、建立信息共享机制、确定首次拨付节点。

新规聚焦完善规范商品房预售资金监管措施,是稳定房地产行业政策“组合拳”中的重要组成部分。对当下房地产行业而言,新规的利好值得期待。

“保交付”,新规以保障购房者权益为先。过去经验证明,偿债压力下,“千亿元级房企”亦可能违法挪用监管账户内的数十亿元资金,导致项目烂尾。新规明确了各方监管责任,商业银行要依约履行账户管理责任,有发现、报告预售资金被违规挪用情况的责任。这无疑是给购房者吃了颗“定心丸”,稳定购房者置业预期,也在某种程度上提振了市场信心。

“因城施策”,对行情低迷城市放松幅度有限。2021年下半年以来,楼市整体遇冷,但城市分化仍较为明显,一二线城市整体表现较好,三四线城市销售乏力。新规落地需结合市场情况制定相应措施,烂尾楼多、行情低迷城市

的监管放松幅度将有限。

避免“超额监管”,有助于提高高信用房企预售资金流动性。据不完全统计,截至2021年上半年末,碧桂园、万科、恒大、保利等预售监管资金均达到数百亿元。在知名房企债务违约之后,部分地方政府过度监管预售资金,有资金零拨付现象,业内称之为“超额监管”。从当前来看,新规细则预计会根据企业经营、财务等状况进行监管。比如,以“安全交付”为基准,在“重点额度管理”方面,释放对高信用房企“超额监管”的挤占,适度强化监管资金灵活性。陷入债务危机的房企并不在新规利好覆盖范围内。

在“交付先行”主基调下,新规的首要目标是维护购房者权益,整体来看,对房企流动性影响有限,偿债能力不足的房企对新规期待过高。想纾困,需要自救。

今日视点



珠海高凌信息科技股份有限公司

首次公开发行 2,322.6595万股
A股并在科创板上市

股票简称:高凌信息 股票代码:688175

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2022年3月1日
网上路演日期:2022年3月3日
网上、网下申购日期:2022年3月4日
网上、网下缴款日期:2022年3月8日

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:

《发行安排及初步询价公告》详见今日
《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》


陕西华秦科技实业股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市
今日申购

申购简称:华秦申购
申购代码:787281
申购价格:189.50元/股

保荐机构(主承销商):
投资者关系顾问:UTRUST
华泰证券

《发行公告》《招股说明书》详见2022年2月23日
《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》


软通动力

软通动力信息技术(集团)股份有限公司
首次公开发行股票6,352.9412万股A股
并在创业板上市

股票简称:软通动力 股票代码:301236

发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2022年2月28日
网上路演日期:2022年3月3日
网上、网下申购日期:2022年3月4日
网上、网下缴款日期:2022年3月8日

保荐机构(联席主承销商):
联席主承销商:
投资者关系管理顾问:

《初步询价及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见2月24日
《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、
《证券时报》、经济参考网

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声