

## 中国证监会召开2023年债券监管工作会议

提出要全面深化债市功能发挥,突出服务稳增长和实体经济发展,助力提高直接融资比重

■本报记者 吴晓璐

2月10日,中国证监会召开2023年债券监管工作会议。会议深入学习贯彻党的二十大精神,落实2023年证监会系统工作会议部署,总结债券监管工作,分析当前形势,研究部署2023年债券监管重点工作。证监会党委书记、副主席李超出席会议并讲话。证监会机关相关部门、各证监局以及交易所、协会等系统相关单位负责同志现场或视频参加会议。

会议指出,面对复杂严峻的内外部形势,2022年证监会债券条线坚持政治引领,认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,以迎接党的二十大和深入学习贯彻党的二十大精神为主线,坚持稳中求进工作总基调,主动攻坚克难,全力推动交易所债券市场服务稳增长大局,推进公募REITs常态化发行、深化债券注册制改革、强化债券风险防控等各项工作取得新进展、呈现新气象,交易所债券市场总体保持稳定健康发展。

会议强调,2023年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年。要深入学习贯彻党的二十大精神,把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断和各项决策部署上来,贯彻新发展理念,坚持稳中求进、守正创新,强化担当作为,真抓实干,强化市场观念、系统思维,以建设中国特色现代债券市场为目标,纲举目张抓好改革发展稳定各项工作。要全面深化债市功能发挥,突出服务稳增长和实体经济发展,助力提高直接融资比重;全面深化债券重点风险防范化解,努力推动债券违约风险进一步收敛,

保护投资者合法权益;全面深化REITs市场建设,坚持发展与规范并重,全力推动REITs市场高质量发展;全面深化债券注册制改革,强化市场基础制度建设,提升市场韧性和活力;全面深化债券科技监管,完善符合债券特点的监管制度机制;全面深化管党治党责任落实,以严的基调强化正风肃纪,扎实推动交易所债券市场实现质的有效提升和量的合理增长,更好服务经济高质量发展和构建新发展格局,为推进中国式现代化积极贡献力量。

## 证监会发布4项金融行业标准 夯实科技监管基础

■本报记者 吴晓璐 见习记者 毛艺融

据证监会官网2月10日消息,近日,证监会发布《证券公司场外业务资金服务接口》《证券期货业机构内部接口 账户管理》《证券期货业机构内部接口 资讯数据》《证券期货业信息系统渗透测试指南》4项金融行业标准,自公布之日起施行。

《证券公司场外业务资金服务接口》金融行业标准明确了证券公司开展场外资金服务的业务流程及场景,并定义了业务报文的格式、要素、接口形式,适用于证券公司场外资金结算系统与结算用户之间的数据交换。标准的制定实施将有利于提升证券公司场外业务资金服务的自动化水平,为实现场外业务的资金动态监测监管提供条件,对进一步规范场外业务发展起到积极促进作用。

此外,《证券期货业机构内部接口 账户管理》和《证券期货业机构内部接口 资讯数据》2项金融行业标准,分别规范了机构内部账户管理业务系统及资讯数据业务系统的数据接口,通过梳理核心业务模块之间的数据交互场景,对数据接口的数据字段、数据格式、数据交互协议提出了相关要求,对行业机构高效建立内部信息系统、实现跨平台资源共享具有指导意义。

《证券期货业信息系统渗透测试指南》金融行业标准提供了一套通用的信息系统渗透测试框架,为在渗透测试策划、设计、执行、结果以及风险管理等环节,保障测试质量、控制安全风险提供了操作指南。标准的实施将有利于规范行业机构安全、稳定地开展渗透测试工作,强化信息系统安全运行保障,提高行业网络安全防护能力,助力资本市场平稳运行。

证监会表示,下一步将继续推进资本市场信息化建设,着力做好基础标准制定工作,促进行业信息交换、信息安全等领域标准研制,不断夯实科技监管基础。

## 北交所两融业务13日正式启动 提升二级市场定价功能

■本报记者 孟珂

2月10日,北交所网站发布消息显示,经中国证监会批准,北交所融资融券交易业务将于2023年2月13日正式启动,届时已取得北交所融资融券交易权限的证券公司可以接受投资者委托,向北交所进行融资融券交易申报。

北交所融资融券交易的启动是持续推进北交所市场制度建设、完善交易机制、提升二级市场定价功能的重要举措。融资融券制度有利于丰富投资者交易策略,满足投资者多元交易需求,促进市场发现,进一步提升市场流动性。

“融资融券业务可以满足不同投资者的风险偏好,提供对冲工具。投资者可以在预测证券价格将要上涨时融资做多来放大收益,或在预测证券价格将要下跌时融券做空获取收益,还可以通过融券交易对冲持仓风险。交易所引入融资融券交易,有利于吸引增量资金,改变‘单边市’状况,促进市场双向价格发现,进一步改善市场流动性和定价效率。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

同日,北交所发布《关于融资融券标的股票有关事项的公告》,明确了北交所融资融券业务标的股票名单的调入标准和初始标的股票名单。一是北证50指数成份股;二是满足一定流动性基础的股票。如上市满3个月,流通股本不低于5000万股或流通市值不低于10亿元,且最近3个月日均成交额达300万元的股票;三是不存在《北京证券交易所融资融券交易细则》规定的负面情形。

北交所有关负责人表示,首批融资融券标的股票共56只,占全部北交所上市公司数量的三成。其中,49只以北证50成份股条件纳入,7只以符合流动性筛选标准纳入。北证50指数在选取成份股时已充分考虑了股票的质地、风险和流动性,因此北证50指数成份股均具备开展信用交易的基础。两融标的股票覆盖北证50指数成份股,有利于进一步活跃成份股交易,提升股票流动性,保障北证50指数更好地反映北交所市场运行情况。截至1月31日,北证50指数成份股可覆盖北交所市场流通市值的71.63%,近三个月成交额占23.04%。

下一步,北交所将在中国证监会的领导下,持续做好融资融券业务各项保障工作,以投资者需求为导向丰富交易制度工具,完善相关配套机制,着力打造服务创新型中小企业的交易场所。

本版主编:沈明 责编:张博美 编:王琳 制:王敬涛 电话:010-83251808

## 1月份CPI同比上涨2.1% PPI同比下降0.8%

专家预计,未来核心通胀或保持温和反弹态势



■本报记者 孟珂

2月10日,国家统计局发布数据显示,1月份,全国居民消费价格(CPI)同比上涨2.1%,涨幅比上月扩大0.3个百分点;工业生产者出厂价格(PPI)同比下降0.8%,降幅比上月扩大0.1个百分点。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,整体看,未来核心通胀更可能保持温和反弹的态势,而随着能源、食品价格在保供稳价政策下保持稳定,预计未来的通胀压力相对有限。

1月份,CPI有所上涨。从环比看,CPI由上月持平转为上涨0.8%。

中泰证券研究所首席分析师杨畅在接受记者采访时表示,鲜菜价格对CPI环比表现的拉动明显,存在季节性扰动。此外核心CPI环比抬升也受到节日因素扰动,包括机票、交通工具租赁费、电影及演出票、旅游价格等环比大幅上行。

“2023年春节提前至1月份,在节日因素和需求回暖推动下多数食品价格上涨。”温彬分析称,猪肉价格下行抵消了部分食品价

格涨幅,1月份猪肉价格延续前期集中出栏导致的下行趋势,全月环比下跌10.8%。不过牛肉价格环比上涨0.9%,反映了冬季及春节的需求回升趋势。鲜菜、鲜果涨幅较大,分别环比上涨19.6%与9.2%,成为食品价格环比上升的主导因素。整体看,当前食品价格并未反映节日因素外的超预期涨价因素,预计节后供应恢复,食品价格的压力有望逐步回落。

据国家统计局测算,在1月份2.1%的CPI同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为1.3个百分点,新涨价影响约为0.8个百分点。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.0%,涨幅比上月扩大0.3个百分点。

在温彬看来,核心通胀恢复性反弹可期,但“超调反弹”仍有待观察。从核心通胀结构看,主要推动力来自家政服务、汽车维修、酒店住宿、美容美发、旅行相关服务等,很多因素会随着节日因素消退回落。而耐用消费品的复苏仍有空间,需要等待居民家庭资产负债表的进一步改善。

从环比看,PPI下降0.4%,降幅比上月收窄0.1个百分点;从同比看,PPI下降0.8%,降

幅比上月扩大0.1个百分点。其中,中上游生产资料价格环比保持回落。1月份生产资料价格环比下降0.5%,同比下降1.4%,延续前期回落态势。下游生活资料价格环比延续下降。1月份生活资料价格环比下降0.3%,为连续第二个环比下跌,同比上涨1.5%。

对此,温彬分析认为,主要是前期上游成本回落和库存积压所致,短期需求复苏虽然有利于价格回升,但传导仍存在时滞。

“一月份国际大宗商品价格涨跌互现,全球经济衰退预期充分定价并边际改善,导致原油价格温和反弹;暖冬与充足储备导致天然气价格明显回落;经济前景的边际改善也促使主要有色金属价格低位反弹。”温彬表示,受传导时滞的影响,国内工业品价格相对滞后于国际市场,输入性通胀压力相对有限。

“一季度PPI同比或将进一步收缩。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华预计,全球需求趋缓前景下,海外偏紧的金融环境,继续对能源、原材料等商品构成压力,国内保供稳价措施力度不减,有助于稳定工业品价格。

## 透过纷繁热点认清A股底层投资逻辑

■张颖

“热点纷繁”是本周A股市场的主要特征之一。ChatGPT、AIGC、钙钛矿电池、固态电池等题材股轮番上涨,点燃投资者参与热情。

近日ChatGPT火遍全球,相关概念股在二级市场大幅飙升,有的个股短短8个交易日股价已翻番。这一幕,此前经常上演,曾风靡一时的元宇宙以及AR、VR等概念也曾遭到炒作,但后来都归于平静。

抛开一时喧嚣,笔者认为,需要透过诸多新变化、新热点,理性、客观地认清投资的底层逻辑以及长期趋势,而不是盲目跟风炒作。当前可更多关注A股四方面的投资逻辑。

第一,中国经济长期向好,稳增长成为主要投资逻辑。

日前,国家统计局发布的最新数据显示,今年1月份制造业PMI指数升至临界点以上,反映出制造业景气水平明显回升,也反映出我国经济景气水平呈明显回升态势。

在中国经济稳步回升的趋势下,国际货币基金组织于近期将今年中国经济增长预期调升至5.2%。

第二,政策助力市场走向成熟,投资理念与投资逻辑日渐成熟。

2月11日,全面实行股票发行注册制改革正式启动。市场对此一致解读为,全面注册制改革助力市场走向成熟,成为资本市场深化改革的“关键一招”,资本市场将实现更高质量资源配置,助力中国经济育新机、开新局。

第三,外资投资逻辑未变,看好中国资产,并持续涌入A股。

2月10日,全球知名指数公司MSCI宣布了季度审核变更结果。在本次调整中,MSCI全球标准指数系列下的MSCI中国指数新纳入12只中国股票,剔除6只,更多的股票获得外资的跟踪。

今年以来,中国吹响“全力拼经济”号角,中国经济开年快速“起跑”,吸引了全球目光,外资对中国资产的配置热情高涨。

今日视点