

季末央行“加码”投放千亿逆回购 公开市场重启单日净投放

◎记者 王媛 ◎编辑 陈羽

随着季末临近,央行在公开市场加大了资金投放。昨日,央行开展1000亿元逆回购操作,这令公开市场结束了连续17个交易日的资金净回笼,本周一重返资金单日净投放。

业内人士称,央行有意加大短期资金的投放力度,但随着季末临近,受MPA考核等因素的扰动,机构对中长期资金面的紧平衡预期仍然强烈。

央行有意加大短期逆回购力度

3月20日,央行在公开市场开展了1000亿元逆回购操作,操作总量较上周五增加逾六成。鉴于当日有600亿元逆回购到期,故周一公开市场实现资金净投放400亿元。这也是时隔17个交易日后,央行在公开市场首次实现单日资金净投放。

从昨日逆回购的投放结构来看,央行有意加大短期的7天期资金投放力度。周一,7天、14天和28天逆回购的操作量分别为600亿元、200亿元和200亿元,其中,14天和28天品种操作量均与上周五持平,但7天期品种的操作量却由上周五的200亿元增至600亿元。

在7天期逆回购操作放量后,昨日短期品种的资金价格有所下行。上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,昨日隔夜Shibor利率下行,周一下跌了0.05个基点至2.6325%,与其形成鲜明对比的是,跨季的2周和1月期资金价格上行都超过了3个基点。

“央行有意加平隔夜资金波动,但中长期资金价格仍在上涨,尤其是跨季末资金,显示大家对季末资金仍预期谨慎。”交行金研中心高级研究员陈冀昨日告诉记者,近期光大转债的发行对交易所市场的流动性影响更明显,而从银行间市场来看,季末也呈现出一定的趋紧态势。

陈冀告诉记者,将表外理财纳入MPA考核后,银行业会面临广义信贷增速和资本充足率两方面的压力。各家银行为了在考核时点达到广义信贷增速要求,很可能出现大量收缩部分资金运用科目的行为,进而对市场流动性形成一定影响。目前,部分银行调整广义信贷增速的压力相对更大,这或成为季末市场资金面局部短暂趋紧的一个原因。

未来利率仍有可能上调

目前,我国货币政策框架正处于从数量型向价格型转变的关键时期。上周,央行提高了逆回购、中期借贷便利(MLF)等货币市场政策利率后,市场资金价格也“水涨船高”。据记者统计,昨日,存款类机构隔夜、7天质押式回购利率分别报2.70%和2.92%,分别较上周央行上调逆回购、MLF等利率前的水平上行了34个和35个基点。

对此,央行官员近期也多次提到,逆回购、MLF等工具对金融市场中长期利率和信贷市场利率的传导效应正在加强。央行研究局局长徐忠在昨日发布的工作论文中指出,近年来,央行进一步完善利率调控和传导机制,在通过持续进行7天回购利率加强短期政策利率引导的同时,也通过MLF常态化提供流动性,发挥其作为中期政策利率的功能。

“最新的实证检验显示,央行7天回购利率和MLF利率这两个主要的操作利率品种对国债利率和贷款利率的传导效应总体趋于上升。”徐忠指出,这为畅通转型经济体利率传导渠道提供了有益的理论探索。

昨日,虽然央行逆回购利率没有变化,但有市场人士指出,未来不排除货币市场政策利率进一步上行的可能性。南京银行资金运营中心昨日指出,央行在上周没有MLF到期的情况下开展了3030亿MLF,主要意在平抑季末资金面的波动,预计二季度资金面将继续维持紧平衡,不排除公开市场政策利率继续上调的可能性。

徐忠指出,从货币价格调控和利率走廊操作要求上看,央行必须明确短端政策目标利率,以此为中心确定利率走廊区间,结合日常的公开市场操作,有效开展市场利率引导。因而,应尽快明确新的短端货币政策利率和目标水平,在改进准备金付息方式和包括SLF在内的再贷款(再贴现)安排的同时,确定适宜宽度的利率走廊区间,形成具有公开、透明、可信的,能够真正稳定预期的利率走廊操作框架。

“与此同时,还要进一步完善公开市场操作一级交易商制度,在一定标准下扩大公开市场操作和SLF交易对象范围,完善操作流程,减少市场资金套利机会,降低市场结构因素导致的流动性冲击放大效应,有效开展利率引导。”徐忠提出,在均衡水平政策利率基础上,探索完善合格抵押品机制,结合MPA等宏观审慎政策,进行贷款便利操作,以确保中央银行资金安全,有效抑制金融机构道德风险。

中国发展高层论坛2017年年会

全球化不可逆转

◎记者 刘武 ◎编辑 林坚

全球化将何处去?中国作为当前最为坚定的全球化支持者,切实推动了以“一带一路”战略为代表的中国版全球化倡议。然而,一些欧美国家近来却出现“逆全球化”苗头,这给本已被世界政治、安全风险笼罩的全球经济又蒙上了一层阴影。

在近日于北京举行的中国发展高层论坛2017年年会上,“全球化”成为最让全球政界、经济界焦虑的问题。所幸的是,与会者存在一种共识:全球化不可逆转。

亟待增强大众获得感

美国康奈尔大学教授、世界银行前高级副行长兼首席经济学家考希克·巴苏认为,“转折点”这个词可以恰当地描述全球经济的现状。全球化似乎到了一个转折点,以至于此次年会的分论坛的主题直接就是“拯救全球化”。

全球化使资源得到最大限度的有效配置,其益处毋庸置疑。然而,全球化也导致了贫富差距加剧、部分民众福利倒退等问题。

经合组织幕僚长、G20协调人加列拉·拉莫斯介绍,大



水治理瞄准“排污许可证制度” 造纸、印染等十行业年内率先实行持证排污

◎记者 赵静 ◎编辑 谷子

在蓝天保卫战打响的同时,水环境的治理行动也在层层加码。

记者20日从环保部获悉,我国将在今年底前,核发包括造纸、印染在内的十个涉水行业的排污许可证,建成全国排污许可证管理信息平台。到2020年,我国将基本完成排污许可证的核发。排污许可证也将成为每个排污单位所必须持有的“身份证”。

环保部水环境管理司司长张波告诉记者,排污许可证在涉水领域有十大重点行业。因为涉水行业很多,环保部将通过这个重点十个行业的突破,带动其他行业逐步纳入排污许可体系。

排污许可证制度是国际上广泛采用,对固定污染源实行“过程管理”、全生命周期“一证式”监管的较成熟的基础性制度。

2015年1月,我国首次在全国范围推行排污许可证制度。2016年1月,环保部成立排污许可证实施领导小组,下设综合组、大气组、水组3个工作组,全面启动排污许可制度改革。2016年11月,国办印发《控制污染源排放许可制实施方案》,提出将按行业分步实现对固定污染源的全覆盖,2020年全国基本完成排污许可证核发。今年1月5日,环保部印发《排污许可证管理暂行规定》,也成为全国排污许可管理的首个规范性文件。今年年初,环保部部长陈吉宁在全国环境保护工作会议上部署今年重点工作时指出,将加快排污许可制的实施步伐,尽快形成以排污许可为核心、精简高效的固定源环境管理制度体系。今年6月30日前,完成火电、造纸行业企业排污许可证申请与核发工作,依证开展环境监管执法。2017年底前,完成《大气十条》和《水十条》重点行业及产能过剩行业企业排污许可证核发。推进京津冀高污染排放交易试点。

按照《控制污染源排放许可制实施方案》,所有排

污单位只有在取得排污许可证的前提下,才拥有合法排污证明。企业排污单位应及时申领排污许可证,承诺按许可证规定排污并严格执行,同时加强自我监测、自我公开,自觉接受监督,排放情况与排污许可证要求不符的,需及时向环保部门报告。

“排污许可是促进总量控制和质量改善紧密关联、有效协同的关键环节。”环保部部长陈吉宁曾在《经济日报》上撰文说,改革后的排污许可证是每个排污单位必须持有的“身份证”,是企业单位生产运行期排污行为的唯一行政许可,是排污单位守法、执法单位执法、社会监督执法的基本依据。

事实上,排污许可证制度也将成为我国环境治理的核心制度。

环保部副部长赵英民此前曾透露,“十三五”期间,我国将逐渐简化环评制度,确定排污许可证核心制。

“排污许可制度是我们固定污染源管理的一个核心制度。今年,我们还将完善、理顺标准体系,使得排污许可证和流域性标准、行业性标准形成很好的配合。最终目标是要建立一个与流域水环境质量改善目标相衔接的固定源排放管控机制。”张波说。

张波所说的具体配合措施包括:以水污染防治法修订为契机,完善标准规范体系。组织制定重点流域水污染物综合排放标准。制定船舶污染防治技术政策。规范污水排海工程环境管理。另外,在优化长江经济带沿江产业布局上,其干流及主要支流岸线1公里内将严禁新建重化工园区,中上游沿岸地区严控新建石油化工和煤化工项目。

业内专家分析指出,排污许可是根据产能制定的排污总量,不管产能未来如何变化,其排污总量只能下降。排污许可的分步实施至全面覆盖,一方面将提高对污染排放的监管力度,另一方面也将督促治理企业的技术革新,从源头排污可激活千亿元级别的环境产业大市场。

加强创新合作才是出路

与会人士认为,全球经济增长最终要靠创新和资源有效配置,通过合作能更好更快地达到这一效果。

中国商务部副部长王文涛指出,当前全球化局部出现放缓,甚至是逆全球化,整体上全球化还在积极发展。他强调要改善全球治理,让多边体制更开放包容,积极利用G20、APBC以及金砖国家等机制加大各国的政策协调。

制造业的发展推动了全球化,全球化又带动制造业发展,这种相辅相成表现得最为明显。与会人士普遍认为,制造业发展和全球化一样不可逆转。

中国建材集团有限公司董事长宋志平认为:“中国从制造业大国迈向制造业强国需要全球化合作,中国正从‘世界的工厂’向‘世界是中国的工厂’发展。”

过去几十年,中国是全球化最主要受益者之一,也是全球化最重要贡献者之一。在丝路基金董事长金琦看来,中国参与全球化进程有三个重要时间节点,分别是1979年改革开放,2001年加入WTO,以及2013年提出“一带一路”倡议。

他表示:“‘一带一路’是一个非常好的中国版全球化倡议,是推进全球化的全新解决方案,创造了历史性机遇。”

私募基金管理暂行条例 被列为全面深化改革急需立法项目

◎记者 李丹丹 ◎编辑 浦泓毅

昨日《国务院2017年立法工作计划》(下称《计划》)公布,由证监会起草的私募基金管理暂行条例被列为全面深化改革急需的项目。

“为贯彻落实‘十三五’规划,推进供给侧结构性改革等方面的重大决策部署,对党中央、国务院确定的立法项目,要根据改革进程和改革方案,抓紧办理,尽快完成起草和审查任务。”这是《计划》对全面深化改革急需的项目提出的要求。

值得指出的是,去年发布的《国务院2016年立法工作计划》中,私募基金管理暂行条例也被列为全面深化改革急需的项目。证监会副主席姜洋曾于去年11月表示,证监会将推动出台该条例,引导私募基金行业健康发展。

此外,银监会起草的融资担保公司管理条例亦被列为全面深化改革急需的项目。

中国企业赴欧投融资 势不可挡

◎记者 赵一蕙

由上海上市公司协会、上海股权投资协会、上海国际服务贸易行业协会、金茂凯德律师事务所和上海大学法学院联合举办的中国企业赴欧投融资法律研讨会20日在沪举行。

此次会议上,全国人大常委会副秘书长李飞发表视频讲话,民建中央副主席、上海市政协副主席周汉民做了“一带一路”和中欧经贸关系主旨演讲。著名国际法律专家高仕林、孔宏德和环太平洋律师协会中国理事、黄浦区政协常委、金茂凯德律师事务所创始合伙人李志强分别就荷兰、英法等欧洲国家投融资法律实务和中国企业在欧洲进行并购融资的法律风险防范进行了专业分享。

与会专家指出,中国企业赴欧投融资的浪潮势不可挡,尽管在走出去的过程中我国企业面临各种法律风险和挑战,但是完备而高效的防范机制必然能够为其保驾护航。面对诸多的法律风险,国家、行业协会和企业三方应当成为构建企业赴欧投融资风险防范机制的重要参与者。

中国企业赴欧投融资法律研讨会是继2016年5月中国企业赴日投融资法律研讨会和2016年11月中国企业赴美投融资法律研讨会后,又一次专业法律服务机构联合行业协会和高等院校聚焦中国企业走出去投融资法律风险防范的专题研讨会,是服务国家“一带一路”新战略的务实举措。

全球财经

腾挪一些空间

◎记者 王宙洁

国际金价跃上高位

在20日的交易中,现货金一度触及3月6日以来最高点1235.50美元。而衡量美元对6种主要货币的美元指数此前跌至2月7日以来最低点100.02。

迪拜的海湾新闻报道称,一些分析师预计,黄金价格将继续在每盎司1220至1240美元区间获得支撑。另外一些人认为,这一区间可能为1175美元至1375美元。黄金的强劲表现在一定程度上来自于美元的持续下跌。尽管荷兰选举已经结束,欧洲仍有地缘政治风险。类似的新闻将支撑黄金价格,尤其是以欧元计价的品种。

国际协调机制动摇

二十国集团(G20)财长和央行行长会议上周末在德国举行。与会各方重申加强国际经济与金融合作及此前在外汇市场方面的承诺,包括避免竞争性货币贬值、不会出于竞争目的而将汇率列为目标等。但在会议公报中,各方最终放弃了抵制各种形式贸易保护主义的承诺,取而代之的是“致力于提升贸易对经济增长的贡献”。

日本共同社指出,国际协调机制出现动摇。路透社分析称,对市场而言,G20未改变汇率立场是个可喜的消息。全球金融和经济大国达成共识,能帮助外汇市场波动性保持在低位,这是令更广泛市场保持稳定和资产价格上涨的基石。但各方未就维持全球贸易自由与开放的承诺达成一致立场,将给金融市场带来负面后果,即不是立即造成重大影响。与会首脑选择给美国特朗普政府一些空间,让其调整贸易立场,希望等到德国主持7月G20领袖峰会的时候美国能缓和态度。

英国走向十字路口

本周,苏格兰议会投票决定是否向英国政府申请举行公投。此前,苏格兰政府首席大臣、执政党苏格兰民族党领袖斯特金表示,希望在2018年秋季至2019年春季期间就是否寻求独立再次举行公投。而英国首相特雷莎·梅17日批评苏格兰执政党民族党“目光短浅”,对苏格兰之前的独立公投结果视而不见,以“脱欧”公投结果为借口分裂英国。

英国金融时报的专栏作家菲利普·斯蒂芬斯认为,英国再次走到命运的十字路口。特雷莎·梅受制于保守党内强硬“脱欧”派,这使亲欧洲的苏格兰日益走向英格兰的对立面。直到上周三,英国面临的选择还被框定在“软脱欧”还是“硬脱欧”之间——与欧盟保持像挪威模式那样的密切关联,或是决绝,但仍平静地与欧盟分手。那已成为过去式。自那之后,英国与欧盟未来的关系模式已经落入保守党中的英国民族主义者手中。他们倾向于“花岗岩般坚硬”的“脱欧”。