

2012 年 4 月资本市场大事记

中国部分:

★中国人民银行 14 日宣布,自 16 日起,银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由千分之五扩大至百分之一,每日银行间即期外汇市场人民币兑美元的中间价可在当日人民币兑美元中间价上下百分之一的幅度内浮动。

★中国人民银行相关负责人 18 日接受媒体采访时表示,下一步将灵活调节银行体系流动性。综合考虑外汇占款流入、市场资金需求变动、短期特殊因素平滑等情况,合理采取有针对性的流动性管理操作。如通过适时加大逆回购操作力度、下调存款准备金率、央票到期释放流动性等多种方式,稳步增加流动性供应。

★财政部日前印发《金融企业准备金计提管理办法》明确规定,金融企业应当于每年年度终了对承担风险和损失的资产计提一般准备,一般准备余额原则上不得低于风险资产期末余额的 1.5%。对于准备金计提不足的金融企业,《办法》规定原则上不得进行税后利润分配。该办法将于 7 月 1 日起施行。

★4 月 19 日汇丰银行在伦敦发行了第一只人民币离岸债券,主要针对英国及欧洲大陆国家的投资者,发行规模为人民币 20 亿元。

★4 月 30 日,沪深证券交易所和中国证券登记结算公司宣布,降低 A 股交易的相关收费标准,总体降幅为 25%。调整后,沪深证券交易所的 A 股交易经手费将按照成交金额的 0.087‰双向收取;结算公司上海分公司的 A 股交易过户费将按照成交面额的 0.375‰双向收取。调整后的收费标准将于 6 月 1 日实施。

★上期所等国内四大期交所 27 日发布通知,所有期货交易品种手续费标准从 6 月 1 日起大幅下调。各品种降费比例从 12.5%到 50%不等,四大期交所手续费水平整体下降 30%左右。

★山东海龙 9 日在中国货币网刊登了关于“11 海龙 CP01”的兑付公告,以保证“11 海龙 CP01”兑付工作的顺利进行,方便投资者及时领取兑付资金。根据公告,托管在中央国债登记结算有限责任公司的债券,其兑付资金由中央国债登记结算有限责任公司划付至债券持有人指定的银行账户。

★证监会 3 日披露,经国务院批准,证监会、央行及外汇局决定分别新增 QFII、RQFII 投资额度 500 亿美元、500 亿人民币,意味着以当前汇率计,将有超过 3600 亿元新增资金在未来几年逐渐流入中国资本市场。

★深交所 20 日晚间正式发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(2012 年修订),确定自 2012 年 5 月 1 日起施行。深交所表示,本次修订创业板上市规则,主要是将《关于完善创业板退市制度的方案》内容落实到创业板上市规则的具体条款。

★4 月 23 日,中国人民银行与世界银行在华盛顿签署了《中国人民银行代理国际复兴开发银行 (IBRD) 投资中国银行间债券市场的代理投资协议》以及《中国人民银行代理国际开发协会 (IDA) 投资中国银行间债券市场的代理投资协议》。

★美国财政部 16 日公布的月度资本流动报告显示,今年 2 月中国净增持 127 亿美元美国国债,持有规模增至 1.1789 万亿美元。这是中国连续两个月增持美国国债,目前中国仍是美国国债的全球最大单一持有国。

国际部分:

- ★ 欧元区 2 月份失业人数创历史新高，失业率再度小幅上升。这可能在未来几个月影响消费者支出，并阻碍欧元区经济快速复苏。欧盟统计局 2 日公布，2 月份失业率从 1 月份的 10.7% 升至 10.8%，符合预期，并创下 1997 年 6 月以来的最高水准。
- ★ 日本央行 11 日连续第二个月小幅上调了对国内经济的评估。央行指出，在震后重建工作的提振下，公共投资有所增加，进而改善了经济环境。
- ★ 美国 3 月份进口商品价格出现了近一年来的最大涨幅，主要因为石油价格飙升。美国劳工部 11 日公布，美国 3 月份进口价格环比上涨了 1.3%，为 2011 年 4 月以来的最大月度升幅。
- ★ 荷兰首相吕特及其内阁 23 日集体辞职，此举在外界预料之中。此前，荷兰执政联盟因为在新预算削减措施上的分歧未能得到民粹主义党派的支持。执政联盟围绕削减政府预算赤字的相关举措已进行长达数周的谈判，但谈判在周末期间破裂，外界因此质疑荷兰能否继续致力于实施财政紧缩计划。
- ★ 加拿大央行行长卡尼 24 日再次暗示或上调利率，主要因为经济前景改善之际经济领域的闲置产能减少。他在加拿大众议院财政委员会听证会发表书面讲话时称，鉴于经济领域的闲置产能减少且核心通货膨胀率上升，适度退出部分现行货币刺激措施的时机可能已经来临，这也符合中期内实现 2% 通货膨胀率目标的要求。
- ★ 标准普尔 25 日将印度长期主权评级展望下调至负面，这一意外举动导致印度股市下挫、卢比走低。标普将印度的长期主权评级展望从稳定下调至负面，并确认评级为 BBB-，即投资级中的最低一档。标普表示，若印度外部环境继续恶化，增长前景趋淡，或财政改革进展依然缓慢，则有三分之一的可能性会下调该国评级。
- ★ 日本政府 27 日公布的数据显示，受能源和运输相关成本上涨推动，日本 3 月份核心消费者价格指数 (CPI) 连续第二个月上升。日本 3 月份核心 CPI 同比上升 0.2%。
- ★ 标普将西班牙长期主权信用评级从 “A” 下调至 “BBB+”，并将短期主权信用评级从 “A-1” 下调至 “A-2”。该机构将西班牙长期评级展望定为负面。标普认为，由于西班牙经济萎缩出乎该机构意料，因此预计西班牙预算状况可能恶化。标普还认为，西班牙政府需要向银行业提供进一步资金支援的可能性越来越大。
- ★ 为努力克服通货紧缩，日本央行 27 日将国债和风险资产购买规模净扩大 5 万亿日元，至 70 万亿日元，同时决定将资产购买计划下所购国债的期限从 2 年延长至 3 年。央行还决定将交易所买卖基金的购买规模扩大 2000 亿日元，将日本房地产投资信托基金购买量扩大 100 亿日元，将 6 个月期固息贷款供应量减少 5 万亿日元。央行还维持无担保隔夜拆款利率在 0.0%-0.1% 区间不变。

★ 美国供应管理学会 5 月 1 日公布的数据显示，4 月份美国制造业扩张加速。4 月份供应管理学会制造业采购经理人指数 (PMI) 从 3 月份的 53.4 意外升至 54.8。数据位于 50 以上表明制造业扩张。美国 2 月份零售额创五个月来最大增幅，因汽车经销商、加油站和服装店的销售额增加。美国商务部 13 日公布，经季节性因素调整后，2 月份零售和餐饮服务业销售额较 1 月份增长 1.1%，至 4078.1 亿美元，较上年同期增长 6.5%。

★ 主要国家央行利率政策倾向

国家/地区	当前利率	基准	上次议息日	下次议息日	央行最新利率表态
美国	0.0-0.25%	联邦基金利率	2012.4.26	2012.6.21	美联储 26 日再次确认计划将接近零水准的短期利率维持到 2014 年末，并温和下调对美国经济形势的评估。联邦公开市场委员会在声明中指出，海外金融市场压力的担忧再次涌现，而且该委员会对就业市场的描述也更加保守。美联储成员们承认近期通货膨胀升温，但预计这只是暂时性的。
欧元区	1.00%	再融资利率	2012.4.4	2012.5.3	欧洲央行 4 月 4 日宣布，维持目前基准利率 1% 不变，隔夜存贷款利率分别保持现有 0.25% 和 1.75% 的水平。欧洲央行预计 2012 年欧元区经济将会有温和复苏，但主权债务市场的紧张情势将影响经济增长，经济前景下行风险较大。
日本	0-0.1%	无担保隔夜拆借利率	2012.4.27	2012.5.22	日本央行 4 月 27 日宣布，维持现有利率水平零至 0.1% 不变，但扩大用于资产购买的基金规模 5 万亿日元（约合 616 亿美元）至 70 万亿日元，即新增 10 万亿日元长期日本政府债券购买，同时减少 5 万亿共同抵押担保资金提供操作。该行新增国债购买规模高于市场普遍预期的 5 万亿日元。
英国	0.50%	回购利率	2012.4.5	2012.5.9	英格兰银行货币政策委员会 4 月 5 日宣布，决定将其主导利率继续保持在 0.5% 的历史最低水平，同时决定保持量化宽松规模不变。
加拿大	1.00%	隔夜拆借利率	2012.4.17	2012.6.5	加拿大央行 4 月 17 日一如预期维持指标利率在 1.00% 不变，但称其可能需要开始加息，因经济增长和通胀均高于预期，此外全球形势改善。
澳大利亚	3.75%	现金利率	2012.5.1	2012.6.5	澳大利亚央行 5 月 1 日在政策会议结束后将隔夜拆款利率目标下调 50 个基点，至 3.75%。这是澳大利亚央行自去年 12 月以来的首次降息，同时也是 2009 年 2 月份以来利率一次性调整幅度最大的一次。

数据部分:

图表一 中国金融市场月度融资情况

单位: 人民币亿元

时间	201203	201202	201201	201112	201111	201110	201109	201108	201107	201106	201105	201104	201103
债券发行	7359.97	5217.61	1805.5	6149.95	6939.14	5800.7	4434.56	5768.5	6023.43	5972.5	7207.1	7864.2	10583.6
政府债券	1060	840	280	560	1070.6	1253.2	1387.26	2252.6	1999.93	1342.5	1759.4	1712.4	1180
央票	0	0	0	1290	1120	880	260	310	1070	920	2120	2800	3170
金融债	3340	2650	505	2582.6	1518	1394	1424.1	1870	1800	2595.7	2087.2	1936.5	3459
政策性银行债	2721.5	2050	500	1703.6	1001.5	950	1374.1	1870	1800	1582.2	1693.2	1900	3299
企业债券	1027.5	369.5	279	558	231	520	43	46	90	183	67.5	331.2	339.88
短期融资券	1090.07	1009.1	562.5	566.7	977.4	912.5	761.2	757.1	644	674.5	570	622.5	1275.5
中期票据	842.4	334.7	179	589.4	1170.9	838	559	531	417	251	590.1	461.6	1138.8
集合票据	0	14.31	0	3.25	251.24	3	0	1.8	2.5	5.8	12.9	0	0.46
股市融资	730.823	265.93	510.55	599.73	395.79	389.84	340.36	983.54	896.12	514.37	415.4	759.5	1368.8
IPO	214.283	73.63	63.58	166.47	162.95	212.348	182.23	260.65	113.57	204.76	222.9	259.7	342.6
新增银行信贷	10100	7107	7381	6405	5622	5868	4700	5485	4926	6339	5516	7396	6794
融资合计	18190.793	12591.54	9697.05	11864.68	11605.82	11328.54	9219.92	11927.04	10775.6	11905.9	11018.5	13219.7	15576.4
固定资产投资	26676	21189	32481	28087	29091	31666	28188	27853	34312	27538.3	23251.3	22020.8	

数据来源: 国家统计局、中国人民银行、中国证监会、新华 08

注: 1、融资合计项为债券发行(除央票)、股市融资和银行新增信贷三项之和。

2、从 2011 年 1 月起, 国家统计局将月度投资统计的范围从城镇扩大到农村企事业组织, 即“固定资产投资(不含农户)”。此前的数据为城镇固定资产投资

。

图表二 中国央行调控货币流量一览表

单位：人民币亿元

		201204	201203	201202	201201	201112	201111	201110	201109	201108	201107	201106	201105	201104
货币回笼	央票发行	0	0	0	0	1290	1120	880	260	310	1070	920	2120	2800
	回购操作	1460	3260	2550	1690	1250	550	3100	2190	1540	2560	1100	1260	3090
	存准率上调上缴 增加估值	0	0	-4006	0	-3976	0	0	0	0	0	3837	3781	3764
	国库现金管理商业 业银行定存到期	600	500	300	300	0	400	300	300	0	300	600	400	300
	合计	2060	3760	-1156	1990	-1436	2070	4280	2750	1850	3930	6457	7561	9954
货币投放	央票到期	1830	1720	120	110	150	1130	1880	2290	1960	2320	2560	1990	4980
	回购操作	2160	820	0	4670	650	2120	2990	2520	1560	1400	3450	3420	4130
	新增外汇占款	未公布	1246.36	251.2	1409	-1003	-279	-249	2473	3769	2196	2773	3764	3107
	国库现金管理商业 业银行定存发行	600	500	300	0	0	1200	600	300	300	300	500	400	300
	合计	4590	4286.36	671.2	6189	-203	4171	5221	5110	7589.4	6216	9283	9574	12517
净投放		净投放	526.36	1827.2	4199	1233	2101	941	2360	5739	2286	2826	2013	2563

数据来源：中国人民银行网站
注：净投放负值表示央行净回笼资金数量

图表三 中国央行公开市场操作情况

单位：人民币亿元

	3990									
时间	第一周 (4. 1-4. 6)		第二周 (4. 7-4. 13)		第三周 (4. 14-4. 20)		第四周 (4. 21-4. 27)		跨月周 (4. 28-4. 30)	
到期资金	300		1910		1050		730		0	
	央行票据 (3Y/1Y/3M)	正回购 (91D/28D/7D)	央行票据 (3Y/1Y/3M)	正回购 (91D/28D/7D)	央行票据 (3Y/1Y/3M)	正回购 (91D/28D/7D)	央行票据 (3Y/1Y/3M)	正回购 (91D/28D/7D)	央行票据 (3Y/1Y/3M)	正回购 (91D/28D/7D)
	0/0/0	0/300/0	0/1250/0	0/660/0	0/550/0	0/500/0	0/30/0	0/700/0	0/0/0	0/0/0
新发行央票 及正回购	-/-/-	50/-/-	-/-/-	270/520/-	-/-/-	200/ 330/-	-/-/-	-/90/-	-/-/-	-/-/-
净投放	250		1120		520		640		0	

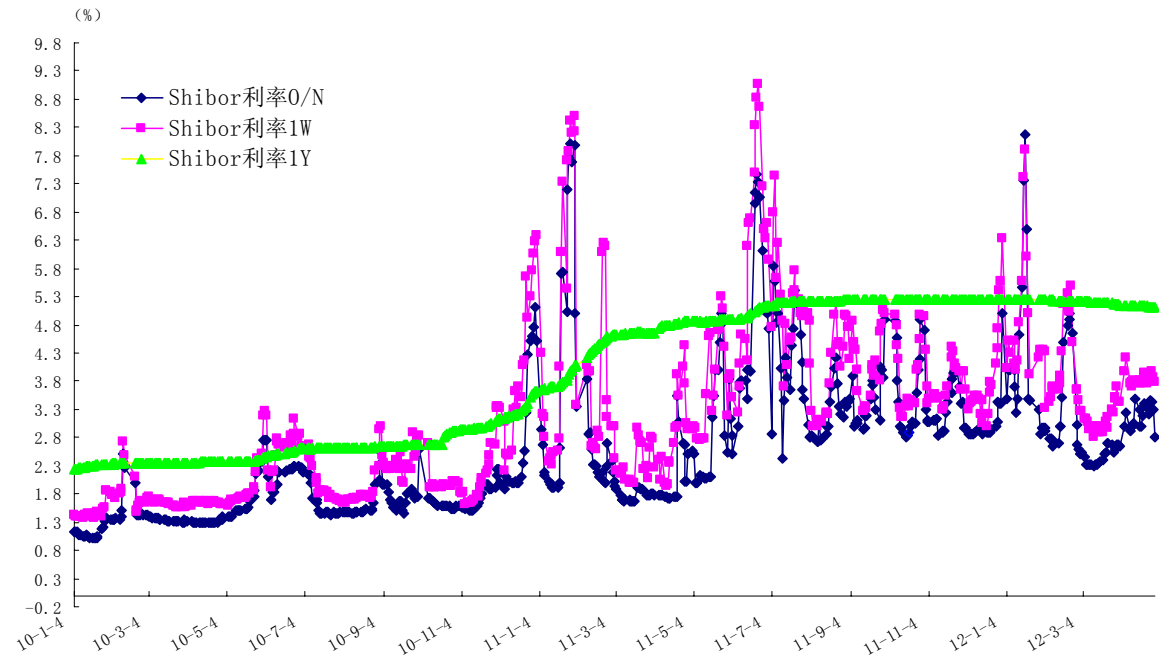
注 1:净投放负值表示央行回笼资金数量
注 2:跨月的周到期资金按自然月分割统计

未来 6 个月公开市场到期资金情况（截至 2012 年 4 月 30 日，单位：人民币亿元）

	201206	201207	201208	201209	201210	201211
到期资金量	990	710	120	160	390	1020
央票	90	190	120	160	390	1020
回购	900	520	0	0	0	0

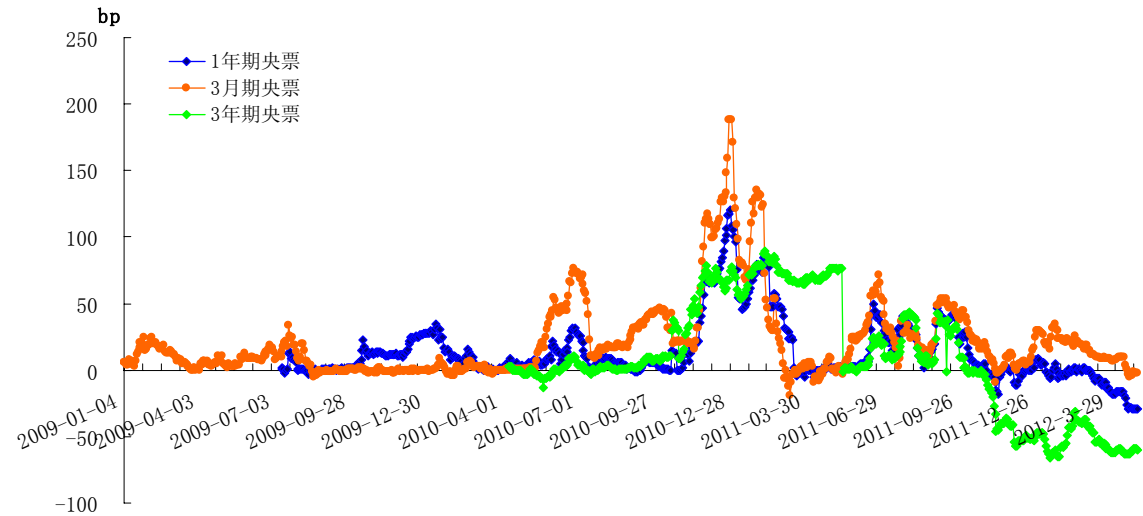
数据来源：中国人民银行 新华 08

图表四 中国货币市场利率走势



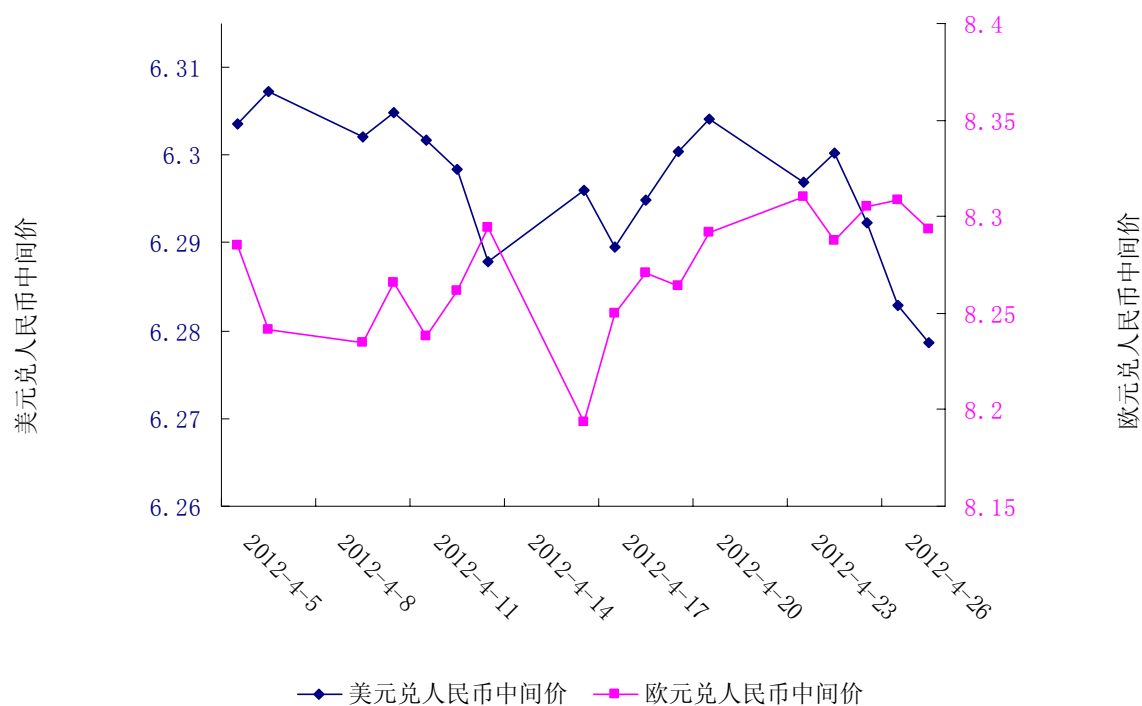
资料来源：新华 08

图表五 央行票据一二级市场利差变动情况



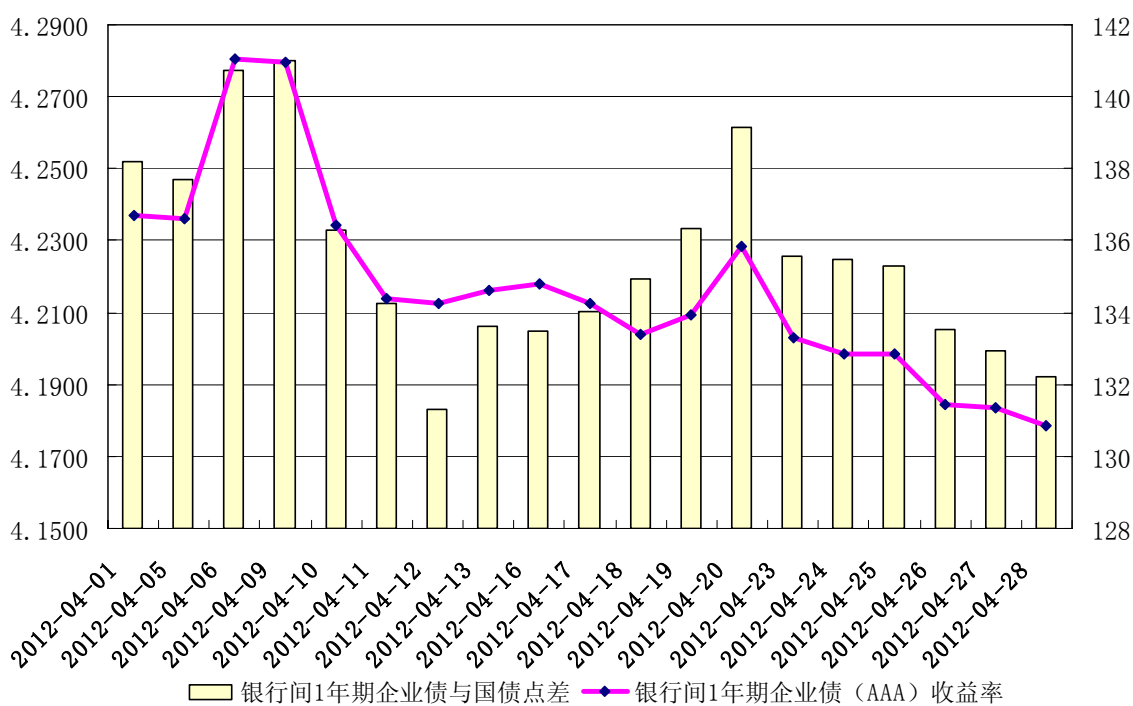
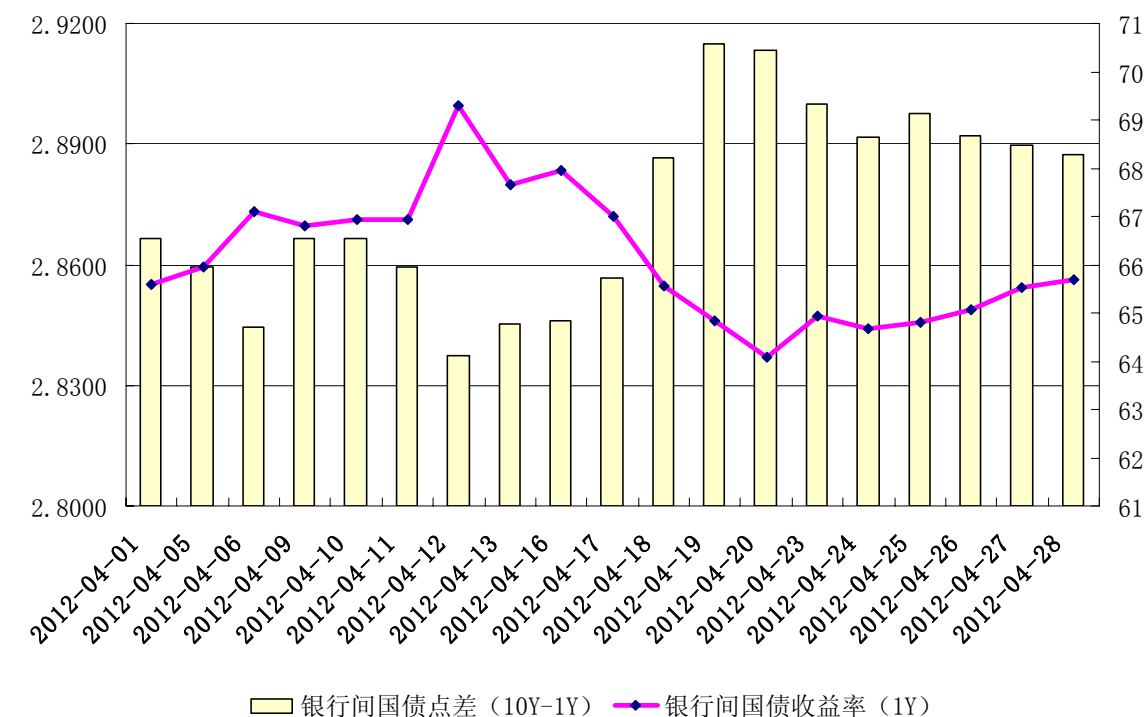
资料来源：新华 08

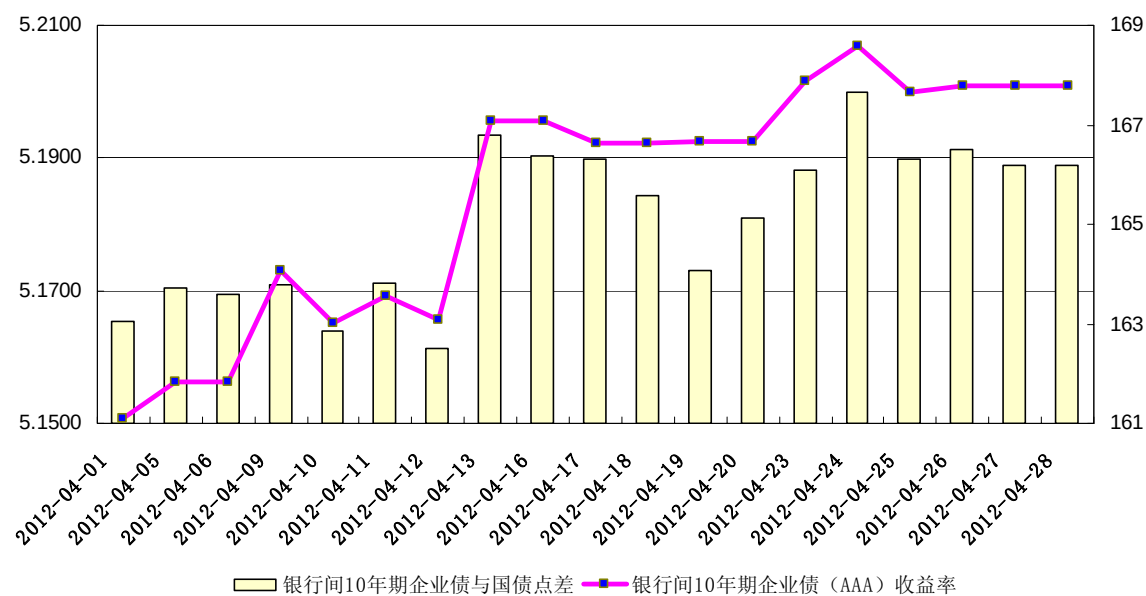
图表六 人民币对美元、欧元官方汇率变动



数据来源：中国人民银行 新华 08

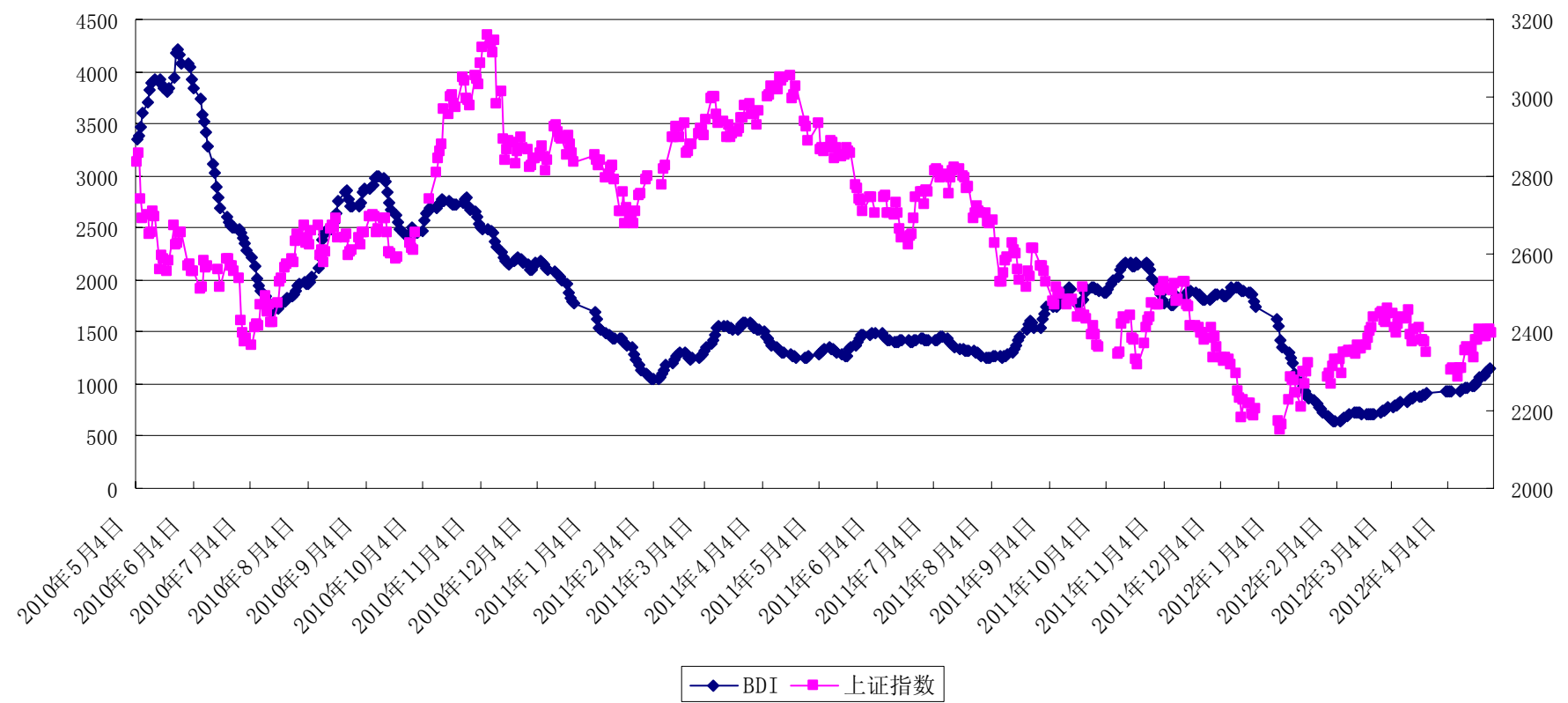
图表七 中国银行间主要债券收益变动及点差情况





数据来源：新华 08

图表八 上证指数与波罗的海干散货指数走势

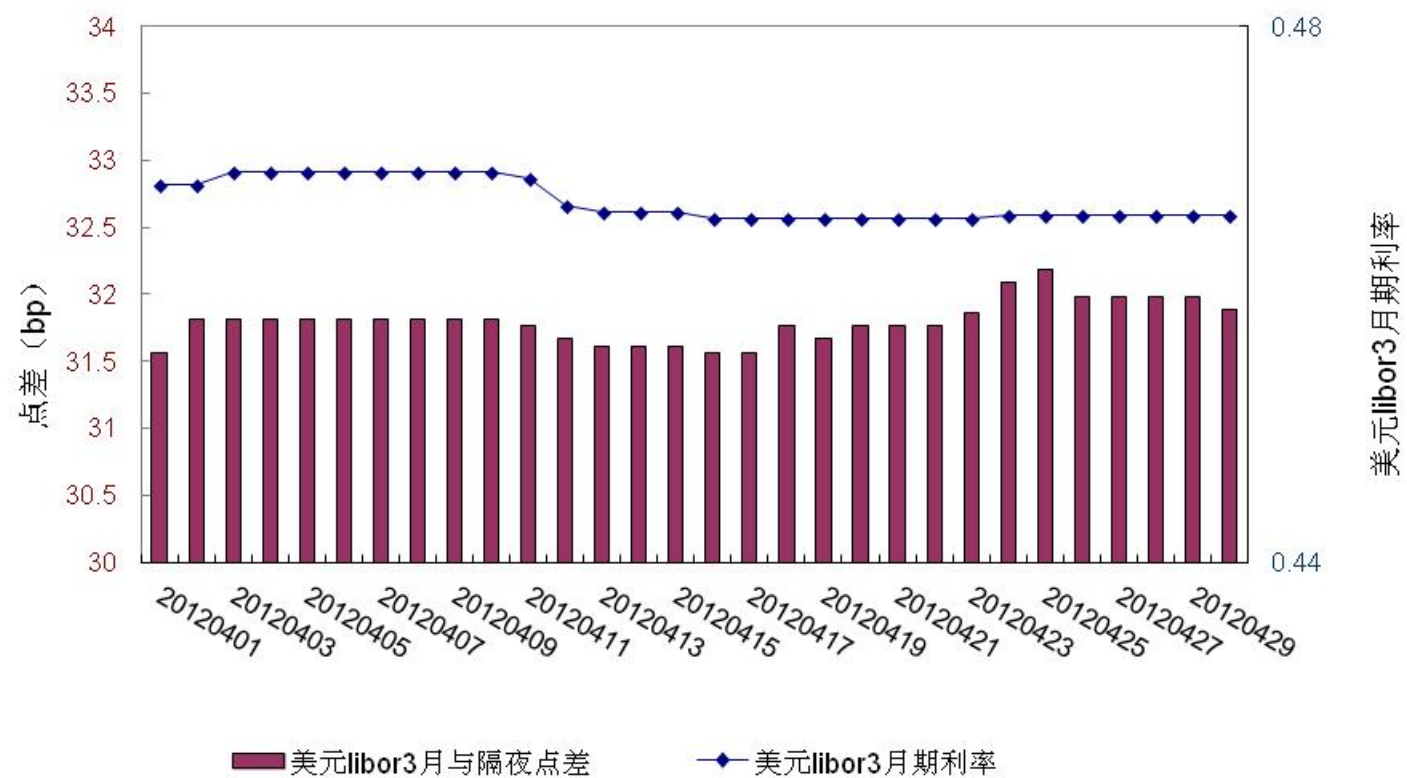


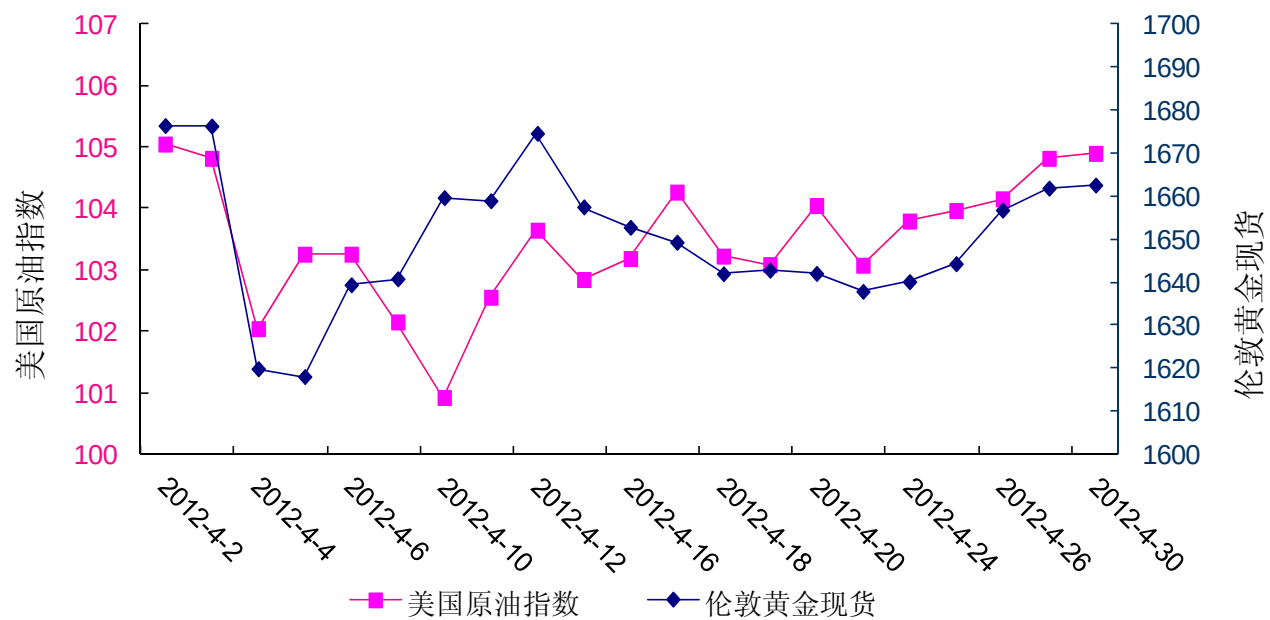
资料来源：新华 08

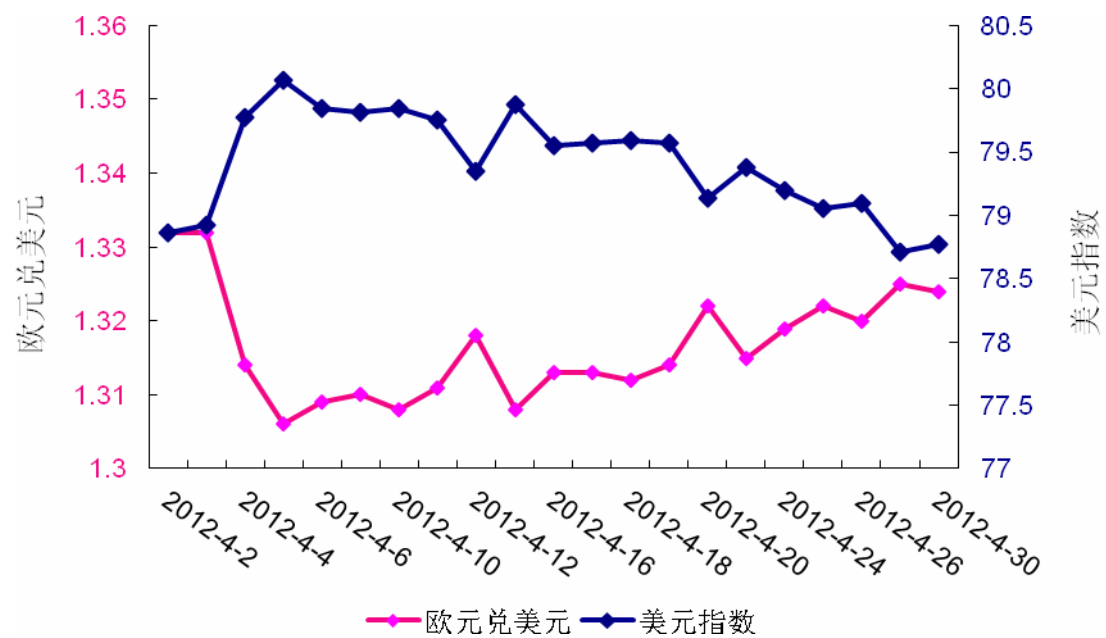
图表九 主要金融市场指标 1 月份变动情况

主要金融市场	月度涨跌幅	当月最后交易日收盘价	年内最高点	年内最低点
道琼斯工业指数	0.01%	13213.63	13297.11	12228
英国富时 100	-0.53%	5737.78	5989.07	5572.82
德国 DAX	-2.67%	6761.19	7194.33	5900.12
法国 CAC	-6.16%	3212.80	3600.48	3088.36
日经 225	-5.58%	9520.89	10255	9388.14
恒生指数	2.62%	21094.21	21760	18303
美国近月原油	1.90%	104.89	110.55	95.44
伦敦金现货	-0.33%	1662.49	1790.43	1563.97
美元指数	-0.23%	78.77	81.78	78.1

数据来源：新华 08







数据来源：新华 08