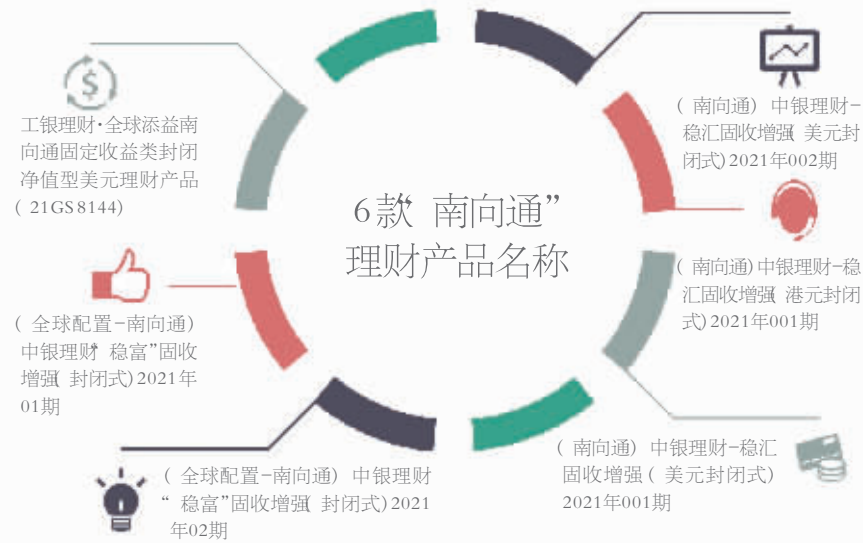


今日启动 两家理财公司尝鲜债券“南向通”

债券“南向通”于9月24日正式启动,陆港两地间债券市场互联互通合作即将进入新的发展阶段。9月23日,北京商报记者注意到,在市场参与度方面,已经有两家理财公司率先入局,发布了多款以“南向通”命名的理财产品。在投资风险等级方面,除了工银理财在售的1款产品风险等级为三级(中风险)之外,中银理财在售的5款产品均为二级(中低风险)。在分析人士看来,理财公司对债券市场的投资动力和研究能力具有更大的优势,也促使其对“南向通”债券投资交易业务的接受度更高,未来可能会有更多相关机构参与其中。



根据中国理财网发布的信息,目前已经有6款以“南向通”命名的理财产品发行,其中5款产品为中银理财发行,1款产品为工银理财发行,产品类型均为封闭式净值型产品。

从业绩基准利率来看,同期限产品,港元产品收益率均低于美元产品收益率,例如,中银理财发布的“南向通”理财产品中,370天期产品港元、美元收益率分别0.4%、

1%和1.5%、2%。另外2款人民币产品收益率则分别为4.35%、4.5%,投资期限分别为360天以及550天。

投资风险等级方面,除了工银理财在售的“工银理财·全球添益南向通固定收益类封闭式净值型美元理财产品”风险等级为三级(中风险)之外,中银理财在售的5款产品均为二级(中低风险)。

从募集时间来看,中银理财发布的5款“南向通”理财产品募集截止日期均为9月23日,工银理财发布的1款“南向通”产品募集截止日期为10月31日。

针对两家理财公司参与发行“南向通”理财产品的举措,融360数字科技研究院分析师刘银平在接受北京商报记者采访时指出,债券“南向通”启动之后,理财公司面临新机遇,

在资产端方面可以配置全球债券,投资范围扩大;“南向通”理财产品包括美元、港元、人民币等多种币种产品,进一步丰富理财产品体系,为境内投资者提供多元化产品,满足不同投资者需求。

“南向通”即内地与香港债券市场互联互通南向合作,是指内地机构投资者通过内地与香港基础服务机构连接,投资于香港债券市场的机制安排。根据安排,现阶段参与“南向通”的内地投资者暂定为央行2020年度公开市场业务一级交易商中的41家银行类金融机构(不含非银行类金融机构与农村金融机构)。

北京商报记者梳理发现,在2020年度公开市场业务一级交易商名单中,6家国有大行、12家股份制银行全部包含在内,另有北京银行、宁波银行、青岛银行、杭州银行、江苏银行等实力较强的城商行以及渣打银行(中国)有限公司、花旗银行(中国)有限公司等外资银行。

但需要关注的是,从监管提及的市场参与主体来看,理财子公司为非银行类金融机构,并不属于公开市场业务的一级交易商。不过,央行有关负责人此前在答记者问曾表示,合格境内机构投资者(QDII)和人民币合格境内机构投资者(RQDII)也可以通过“南向通”开展境外债券投资。

根据国家外汇管理局发布的QDII最新数据显示,截至今年8月30日,QDII投资额度审批情况表中也有理财公司的身影。其中中国银行(中银理财)、工商银行(工银理财)、交通银行(交银理财)、建设银行(建信理财)、农业银行(农银理财)、中邮理财累计批准额度分别为30亿美元、28亿美元、5亿美元、5亿美元、2亿美元、2亿美元。另外,招商银行(招银理财)、兴业银行(兴银理财)、光大银行(光大理财)、宁银理财、杭银理财累计批准额度分别为23亿美元、6亿美元、2亿美元、1亿美元、1亿美元。

在苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金看来,理财公司此次参与“南向通”业务表现更为积极,理财公司体现了业务拓展和业务创新的动力。同时,理财公司对债券市场的投资动力和研究能力具有更大的优势,也促使其对“南向通”债券投资交易业务的接受度更高。未来可能会有更多的理财公司发行“南向通”的理财产品,但需要注意的是理财公司可能尚缺乏对海外资产配置的研究布局。

刘银平进一步分析称,“南向通”业务是跨境债券交易,这对境内银行业金融机构的债券风险管控和价值识别能力要求较高,金融机构需要完善风险控制机制及加强跨境资金管理。北京商报记者 宋亦桐

二代征信系统密集上线进行时

距离央行启动二代征信系统已经过去一年多,各家银行正紧锣密鼓地开展个人二代征信系统切换工作。9月23日,北京商报记者发现,截至目前,已有农业银行、九江银行等多家银行宣布开始采用二代征信规则报送征信信息。从采集业务范围来看,二代征信系统对个人信用状况的反映更加准确和全面,个人信用数据的重要性和价值进一步提升。业内专家提醒,个人要及时关注自身信用状况变化,切勿过度负债,按时足额还款,以维护良好的信用记录。

截至2020年12月底,二代征信系统共收录超过11亿人,6092万户企业及其他组织

2020年全年,个人征信和企业征信业务日均查询分别达866万次、19万次,单日最高查询量分别达1445万次、117万次



多家银行更新

据北京商报记者9月23日不完全统计,今年以来已有农业银行、宁波银行、宁波通商银行、九江银行、江苏兴化农商行、江苏新沂农商行、江苏邳州农商行、江苏灌云农商行、江苏丰县农商行、连云港东方农商行等多家银行宣布计划或已完成个人二代征信系统切换。

具体来看,宁波银行于9月3日-24日进行个人征信切换,并于一个月前完成了二代征信报送系统企业征信数据切换。而宁波通商银行在7月25日和9月9日分别完成了二代企业征信和个人征信报送的切换上线工作。九江银行则于9月7日完成了二代征信报送切换工作,切换后个人贷款、信用卡、企业信贷业务按二代征信格式向央行征信系统报送数据。

除宁波银行、宁波通商银行、九江银行三家城商行外,农商行征信系统升级工作也在紧锣密鼓地进行。近期,包括江苏兴化农商行、江苏新沂农商行、江苏邳州农商行、江苏灌云农商行、江苏丰县农商行、连云港东方农商行在内的多家银行对外披露正式切换央行个人二代征信系统,采用二代征信规则报送征信信息。

而更早前,农业银行也顺利完成二代征信数据报送切换工作,同样以二代征信格式向央行征信系统报送个人贷款、信用卡、企业信贷业务等数据。

在零壹研究院院长于百程看来,对于报送的金融机构来说,要实现一二代征信数据

采集切换,需要建设相应的二代征信报送系统,同时因为涉及信息较多,需要做好报送数据测试,确保准确性和通过率。经过一年多的时间,部分银行二代征信报送系统已经达到央行的验收标准。另外,有信息显示,根据中国人民银行办公厅关于二代征信系统切换上线的通知,地方性金融机构应于2021年12月31日前实现二代数据报送。因此,近期公告切换二代征信系统的银行比较多。

采集业务范围更广

2020年1月17日,央行征信中心启动了二代征信系统切换上线工作,自2020年1月19日起,征信中心面向社会公众和金融机构提供二代格式信用报告查询服务。截至2020年12月底,二代征信系统共收录超过11亿人,6092万户企业及其他组织。2020年全年,个人征信和企业征信业务日均查询分别达866万次、19万次,单日最高查询量分别达1445万次、117万次。

相较于一代征信系统,二代征信系统发生了多个方面的改进与变化,采集业务范围更广,数据项更多,能更精准地反映信息主体的信用情况。据此前公开信息,新征信系统还款记录保存期延长至五年,而旧版征信报告主要记录个人近两年的还款情况,只有逾期、呆账等不良信息才会自中止之日起保留五年。同时,新征信系统还增加了“共同借款”“循环贷款”“信用卡大额专项分期”“授信协议信息”等信息。

于百程认为,在数字经济时代,随着数据

的丰富和技术的发展,征信数据在信用评估等业务中作用愈加重要。相比一代系统,二代征信系统内容更加细化,更新频率提升,是一代征信的升级版。二代征信将重点解决循环贷、信用卡大额专项分期、共同借款人、企业为个人担保、个人为企业担保、逾期后还款信息等一代征信没有覆盖的信息。

北京商报记者注意到,新征信系统征信更新也更加迅速,要求各机构采用“T+1”模式(即当日采集,下一日报送)向征信中心进行数据报送。而在此次切换二代征信系统银行中,多家银行也在公告中提示,二代征信系统实现按实时更新征信报告信息,个人要严格按照合同约定还款日及还款方式还款,以免产生不良信用记录。

谈及银行切换二代征信系统的意义和建议,易观高级分析师苏筱芮表示,商业银行切入二代征信,意味着商业银行就个人信用信息的采集及报送流程更加系统化、规范化,既有利于提升金融信息的质量,也能够丰富持牌机构的金融数据库,为后续充分利用跟挖掘信息产生的价值奠定根基。个人信用信息的呈现将更加丰富与详尽,同时也意味着“老赖”等群体利用一代征信短板的空间愈发狭窄,建议消费者日常注重维护好自身的信用信息,养成守信的优良习惯,在自身的能力范围内进行合理消费。

“二代征信系统对个人信用状况的反映更加准确和全面,个人信用数据的重要性和价值进一步提升。个人要及时关注自身信用状况变化,切勿过度负债,按时足额还款,以维护良好的信用记录。”于百程说。

北京商报记者 孟凡霞 李海颜

Focus

跨节资金需求增大 央行连续4日开展千亿级逆回购

临近季末,央行逆回购操作持续加码。9月23日,央行连续第四个交易日开展千亿级逆回购操作,精准抚平中秋节假期后的流动性缺口,对冲季末资金面波动情况。分析人士表示,临近季末和国庆节假期,市场跨季、跨节资金需求增大,央行呵护市场流动性意图明确。整体来看,央行继续保持货币政策稳健的基调。

央行逆回购操作连续“加码”。9月23日,据央行官网披露,央行以利率招标方式开展了600亿元7天期和600亿元14天期逆回购操作,共计1200亿元。中标利率分别为2.2%和2.35%,均与前次持平。同时,9月23日有100亿元逆回购到期,整体实现净投放1100亿元。

北京商报记者梳理发现,这也是央行自9月17日以来,连续第四个工作日开展千亿级逆回购操作,重启并连续运用7天期逆回购与14天期逆回购组合。

其中,9月17日、18日两个交易日,央行分别开展了500亿元7天期、500亿元14天期逆回购操作,单日共计1000亿元。而在中秋节假期后的首个交易日,9月22日,央行7天期和14天期逆回购操作量累计加码至1200亿元。9月23日也再度延续了1200亿元的操作水平。

从央行披露的公开市场操作情况来看,2021年以来,央行以高频、低额为特征开展7天期100亿元逆回购操作,引起广泛关注。对于临近季末与国庆节假期,央行逆回购操作量从百亿元增至千亿元水平,业内普遍认为,此举再度展现了央行维护季末流动性平稳的态度。

中国民生银行首席研究员温彬告诉北京商报记者,央行近期增加逆回购操作规模并重启14天期逆回购,一方面是季末流动性需求增加,另一方面是做好跨国庆节流动性的安排。

“季末银行面临MPA(宏观审慎评估体系)考核压力,货币市场流动性通常会出现季节性收紧的情况,这是正常现象。同时,三季度跨季后紧接着是7天的国庆节长假,银行和非银金融机构所需流动性的期限也相应拉长,这是央行重启14天逆回购操作的初衷。”

植信投资研究院高级研究员王好进一步补充道。

王好指出,此前央行全额续作6000亿元到期MLF,9月24日还将有700亿元国库现金定存到期。央行明显加大公开市场操作力度,并重启14天逆回购,呵护市场流动性意图明确。

北京商报记者注意到,央行连续大额净投放,重启14天逆回购,市场资金面也出现变化。全国银行间同业拆借中心显示,9月23日,隔夜Shibor报2.035%,下行12.6个基点;7天期Shibor报2.189%,下行4.3个基点;14天期Shibor则上行27个基点,报2.657%。

在银行间市场上,跨季、跨节资金需求也更为旺盛。据Wind数据显示,9月23日,1天期质押式回购利率(即“DR001”)下行14.28个基点,报2.0077%;更具代表性的银行间市场7天期回购利率(即“DR007”)下行8.82个基点,报2.1446%,继续在7天期央行逆回购操作利率附近徘徊。银行间市场14天期回购利率(即“DR014”)上行逾23个基点至2.6945%。

对于季末和假期市场的流动性走向,王好指出,货币市场上,7天期资金价格并未出现明显抬升,跨国庆的14天期资金价格涨幅明显,这也是国庆假期临近,跨期流动性需求明显增加引起的正常现象,各类金融机构尤其是非银金融机构,已经开始准备借钱跨越国庆假期。

王好认为,由于货币市场流动性一直保持较为宽松的态势,DR007和R007等主要资金利率一直维持在利率走廊下限附近。因此今年跨国庆假期出现资金价格畸高的可能性不大,出现“钱荒”的概率更是微乎其微。后续随着跨期结束,资金价格将显著回落。

对于下阶段流动性,温彬分析,要重点关注财政存款变动和地方政府专项债发行可能对市场流动性带来的影响。地方政府专项债加快发行,会对市场流动性带来一定扰动。而专项债的使用,又使得财政支出增加,进而改善市场流动性。整体来看,央行继续保持货币政策稳健的基调。”

北京商报记者 岳品瑜 廖蒙