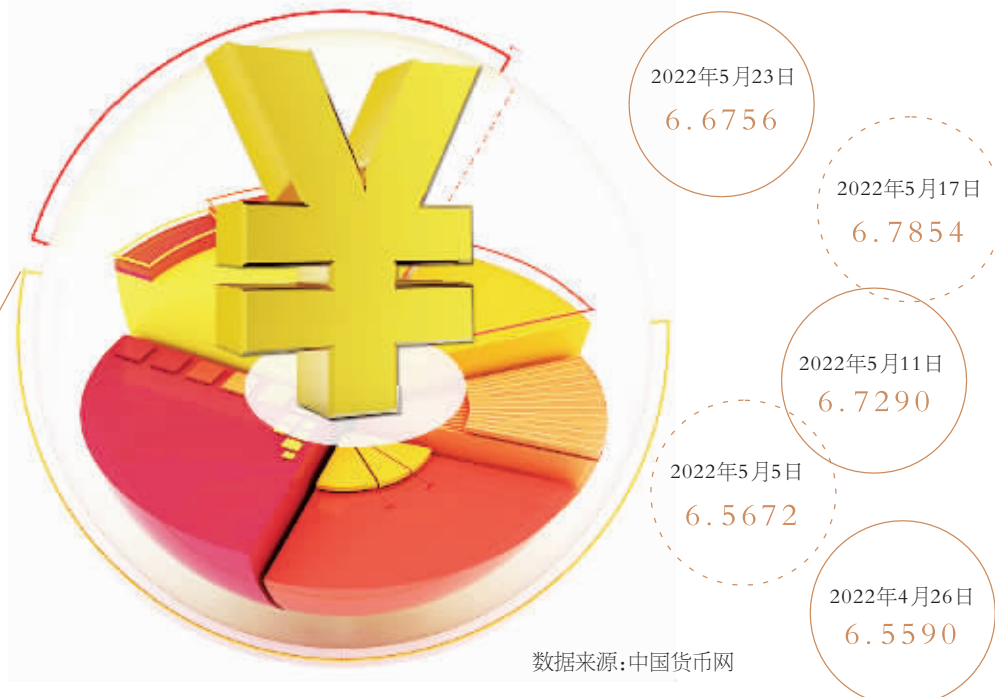


人民币汇率单日升值731基点

人民币汇率走势再度引起市场广泛关注，这一次是因为回调升值。5月23日，央行授权中国外汇交易中心公布，人民币对美元中间价较上日调升731点至6.6756，升幅创2005年7月22日以来最大。前一交易日中间价报6.7487。

北京商报记者根据公开数据进一步梳理发现，在5月13日触及2020年9月以来的贬值低位后，人民币汇率止住下跌走势，开始快速反弹。有分析人士指出，当前全球疫情、地缘冲突、发达经济体政策急转弯等方面问题交织，外汇市场波动较正常年份大，但人民币市场预期稳定，双向波动将常态化。



离岸人民币对美元汇率报6.6823。

针对人民币汇率中间价的这一走势，宏观经济研究员王好告诉北京商报记者，人民币汇率单日波动很大程度上是由国内外投机性资金的买入和卖出行为决定的，这与个股单日价格变动是相似的。最近一段时间，A股持续反弹，走势独立于欧美主要股指。这成为北向资金维持净流入的主要原因。

“更深层次的原因则是，由于美国通胀拐点大概率已经出现，加上美国经济增长预期降低，美国10年期国债收益率冲高后迅速回落，带动中美利差反弹，从而使得中国国内资金外流压力暂时缓解。”王好如是说道。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华则指出，人民币对美元中间价是外汇交易中心在银行间外汇市场开盘前，向银行间外汇市场做市商询价，扣除人民币对美元最高和最低报价，加权平均计算得到的。人民币对美元中间价上调，反映的是人民币对美元汇率升值。近日美元指数高位出现较大幅度回调，

市场对国内经济复苏前景转趋乐观。

而在上一个交易日(5月20日)，央行宣布下调5年期以上贷款市场报价利率，消息发出后，在岸人民币对美元汇率连续上升，当日收盘报6.6740，较前一交易日上涨938个基点。离岸人民币对美元汇率当日涨幅也达到0.43%。

短期将在6.6、6.7附近波动

北京商报记者了解到，自4月中旬开始，人民币快速贬值。5月13日，在岸人民币对美元汇率盘中触及6.8150，离岸人民币对

美元汇率盘中触及6.8364，双双创下本轮贬值以来的新低。随后，人民币汇率波动上行，连续收复多个关口后重回6.6区间。

这一情况下，监管部门频频表态，屡次强调人民币汇率波动处于合理区间，中国经济韧性比较强，长期向好的发展态势没有改变，国际收支结构稳健，经常账户保持合理规模顺差，人民币资产具有长期投资价值，人民币将呈现双向波动，并且在合理均衡水平上保持基本稳定。

在多位业内人士看来，近期稳增长措施接连出台，也推动了人民币汇率反弹。5月20

日，国家外汇管理局发布《关于进一步促进外汇市场服务实体经济有关措施的通知》，提出金融机构应持续提升基层机构外汇衍生品服务能力，强化对中小微企业的汇率风险管理服务。

周茂华表示，从当前实际情况来看，全球疫情、地缘冲突、供应链、发达经济体政策急转弯等方面问题交织，外汇市场波动较正常年份大，企业需要善用外汇衍生品工具加强外汇波动风险管理，有效降低汇兑损失，聚焦主业，提升产品创新能力与国际竞争力。

对于下一阶段人民币走势，王好指出，判断人民币汇率后续走势需要密切关注以下四个方面，其一是美联储货币政策是否会继续边际收紧，其二在于国内出口增速韧性是否在减弱，其三在于欧美股市是否会在短期内出现大幅下跌，其四在于美联储资产负债表规模的缩减程度是否在扩大。多重因素将共同影响人民币汇率走势。

周茂华预计，短期人民币对美元在6.6、6.7附近波动，双向波动常态化。一方面，随着国内疫情逐步受控，稳增长政策效果逐步释放，经济呈现回暖态势，为人民币汇率稳定提供坚实支撑；跨境资本双向有序流动，国际收支保持基本平衡；另一方面，考虑到美国高通胀及美联储政策收紧，美元短期有望维持强势格局，但进一步大幅走强的基础在弱化。不过，尽管全球经济面临复杂环境，但人民币市场预期稳定，人民币汇率弹性显著增强，人民币双向波动常态化。北京商报记者 岳品瑜 廖蒙

中间价单日上升1.08%

连续的双向波动下，人民币汇率又给市场带来了“意外”。根据中国外汇交易中心披露的数据，5月23日，人民币对美元汇率中间价报6.6756，较前一个交易日中间价6.7487调升731，涨幅为1.08%，这一升值幅度为2005年7月22日以来最大。

时隔近17年，人民币汇率在单日走出了大幅升值态势。结合人民币近期走势，人民币本轮贬值的拐点是否已经到来也引发市场热议。

此外，在岸、离岸人民币对美元汇率走势同样强劲。5月23日上午，在岸人民币汇率略微走贬，开盘价6.6756，最低贬值至6.6932。5月23日午后，在岸人民币对美元汇率快速拉升，短线拉升近350基点后回调，离岸人民币对美元汇率也保持了同样走势。截至5月23日15时50分，在岸人民币对美元汇率报6.6753；

信托业吹响“抢人大战”号角

经历了多年调整，信托业务的功能和结构已经发生了深刻变化，转型发展日见成效，在此背景下，引进与之相匹配的人才也成为信托公司的主要目标。5月23日，北京商报记者梳理发现，近日已有包括百瑞信托、英大国际信托、金谷国际信托、中国对外经贸信托、光大信托在内的多家信托公司通过公开渠道发布了招聘信息，开启“抢人大战”。除增加对财富端职务的需求外，为适应转型发展，多家信托公司在标品、金融科技人才梯队建设方面也加大了布局力度。

搭建标品投资团队

当前，信托业已进入转型标品、回归本源的关键时期，在政策的引导下，资本市场深化改革的环境为信托公司带来了标准化资产配置机会，搭建专业的标品投资团队则成为信托公司的当务之急。5月23日，北京商报记者梳理发现，在近日发布社会招聘信息的信托公司中，有多家信托公司均在标品、资产证券化业务领域方面有所布局。

近日，百瑞信托披露了该公司2022年社会招聘信息，涉及证券事业部、资产证券化部、产业金融部等多个部门。在资产证券化二部总经理一职上，百瑞信托要求应聘者入职后主要负责拟定该公司业务发展规划，组织制定和实施部门资产证券化业务发展规划；组织开展新产品的研发工作，在符合监管规定的信托业务领域积极开发新的业务品种等。

无独有偶，金谷国际信托在拟招聘的“产品管理岗”一职中，要求应聘者入职后参与制定该公司标品业务规划及指导意见；参与制定公司标品业务相关制度及操作流程。此外，光大信托也在社会招聘中欲补齐证券投资层面的高端人才。

百瑞信托博士后科研工作站研究员魏文臻在接受北京商报记者采访时表示，未来信托公司在推动人员转型过程中，将逐渐回归业务本源，也会遵循资产管理信托、资产服务信托、公益慈善信托新三类的业务进行转变，从近年来信托业公司年报的组织框架构建中，也能看到都在逐步构建标品投资部门、财富中心、家

族慈善办公室以及服务类信托业务部门。

提升“硬实力”

一直以来，相较银行等金融机构动辄便招聘上千人的团队而言，信托公司往往显得较为低调，对人才队伍的素质要求也较高。北京商报记者梳理发现，此次发布招聘信息的多家信托公司中，有不少信托公司都要求应聘者具有多年以上在信托公司、证券公司、基金公司(公募及私募)债券工作经验；并熟知金融行业业务流程；熟悉资产证券化业务法规、模式和业务流程。

在转型过程中，信托公司已经改变了粗放经营的思路，更加注重金融科技实力、风险管控能力的提升。

用益信托研究院研究员喻智分析指出，目前信托公司的金融科技最大的问题其实是时间和经验积累不够。“没有哪一个系统是完美无缺的，所以当开发出来之后，后期需要信息科技人员根据使用反馈不断修改完善，直到这一系统真正适合信托公司的业务和管理。因此，信托业发力金融科技业务的短板，主要是缺少精通业务和系统构建的专业人员，同时，亦缺少时间和经验的积累。”

在风险控制层面，中国对外经贸信托正在招聘的“投资配置岗”一职中强调，应聘者应在资本市场直接投资工作经验不少于五年，过往投资业绩优秀；就职于知名证券/基金/保险资管/财务公司等金融机构者优先；熟悉各类固定收益/FOF资管产品，对国内金融市场有深入的了解，在宏观经济研究、资本市场投资方面具有较强的投研能力和市场判断力，具备较强的风控及合规意识等。

近年来，强监管叠加疫情影响，社会整体信用风险暴露概率增加，部分实体经济经营困难的压力传导到信托行业，导致信托公司业务风险管理压力加大，违约事件频发。另一方面，金融行业严监管形势持续加码，也使得信托公司合规展业压力持续增加。在提升风控实力方面，金乐函数分析师廖鹤凯直言，风险控制永远是金融机构的底线，当前虽然存量项目风险逐渐化解，但随着信托公司资产规模的扩大以及投资领域的不断延伸，对新增的项目应多加关

注风险，进一步提高风险管理水平。

人才需求将持续上升

从人才梯队搭建来看，除增加对财富端职务的需求外，目前信托公司多侧重金融科技人才的引入，侧重于创新业务的人才，比如家族信托、投顾、股权投资、证券投资信托等团队的建设。对信托公司来说，如何从行业转型推动业务人员转型，逐步过渡到为适应未来行业发展整个人才体系重构阶段？

喻智指出，信托行业转型和人员机构的转型实际是同步的，目前行业转型的关注点在业务转型上，人员转型可能是处于辅助地位。现在信托业务逐渐转向标品信托、家族信托、服务信托等方向，随着业务规模的扩大，中后台诸如投研团队、法律团队以及金融科技团队等专业人才需求会持续上升，无论是从外部招聘，还是通过内部员工培训，都会导致信托公司人才结构的改变。

据了解，信托公司的前台为经营体系，主要是面向客户，以客户为中心，前台员工类别组成大多数为财富管理或项目客户经理，信托公司的中后台部门，更多的职责主要是支持和管理，多以管理层和财务人员、人力资源等为主。那么，同为金融机构的银行、券商相比，信托公司吸引力何在？廖鹤凯指出，信托公司既可以做银行的业务也可以做券商的业务，在我国一行两会分业监管的模式下，作为金融百货公司，信托公司是具有独特的跨市场操作的平台，而且随着相关法律法规的完善，信托业的资产独立托管功能的运用和发挥还有很大的空间。

“在未来的发展过程中，信托公司可以根据各家公司的资源禀赋重点培养一类或两类业务人员，最后在框架里逐渐向外拓展。”魏文臻表示，例如，此前在现金管理类 and 固定收益类有竞争优势的公司可以继续深挖权益类投资、衍生品类投资，并逐渐完善财富线条；而在产融等服务类信托具备积累的公司，可以重点发展资产服务信托，最后利用企业客户关系网优势，逐渐完善家族信托线条。

北京商报记者 宋亦桐

第三批同业存单基金大卖

继5月16日获批后，第三批同业存单基金火速定档。5月23日，广发、中欧、博时、银华、国泰5家公募旗下的同业存单基金同步发售，募集上限均为100亿元。北京商报记者从渠道人士处了解到，上述5只基金首日募集情况反响较好。值得一提的是，第四批5只同业存单基金此前也在5月20日获批，有渠道人士表示，相关产品最快将于5月30日发售。此外，目前还有74只同业存单基金已递交申请材料正等候审批。整体来看，包括已获批的产品在内，目前已有近百家基金管理人布局同业存单基金。

第三批5只基金同日开卖

继5月16日第三批6只同业存单基金获批后，相关基金管理人火速为新品定档。据份额发售公告显示，除易方达基金外，广发、中欧、博时、银华、国泰5家基金管理人旗下的同业存单基金均于5月23日同步发售，且募集上限均为100亿元。

据渠道人士称，此次发售的5只同业存单基金在募集当天反响热烈，但截至下午5时，尚未有产品宣布提前结束。有消息人士向北京商报记者直言：“听说都卖得不错，不少公司都卖超30亿”。也有大型公募内部人士向记者证实，“发行情况还挺好的，前面几家的量都差不多”。

值得一提的是，此次发行的5只产品中，还出现了首只主动管理型的同业存单基金。据博时月月乐同业存单30天持有期混合的拟任基金经理魏桢介绍，主动管理型产品久期的操作空间相对更大，组合资产的选择空间也较大，且主动管理可以通过择时、择券、期限利差等方式对资产进行更高水平的配置，以此提高组合收益，降低波动。

跟踪指数收益率亮眼

同业存单基金有何特点，竟引发投资者抢购？据中欧基金介绍，同业存单指的是由银行业存款类金融机构面向机构投资者发行的，期限在1年以内的一种可转让的记账式定期存款凭证。而中证同业存单AAA指数正是优质同业存单指数的重要代表，该指数选取在银行间市场上市的主体评级为AAA、发行期限1年及以下、上市时间7天及以上的优质同业存单，用以反映信用评级为AAA的同业存单的整体表现。

有业内人士分析，近年来理财市场收益逐年

下降，投资者也在迫切地寻找低风险、低波动同时收益相对较高的闲钱理财工具。中证同业存单AAA指数具有整体信用等级高、成分主体高度分散的特征，因此也备受当下投资者的青睐。

据同花顺Find数据，截至5月22日，当前首批、第二批合计12只同业存单基金均已成立。而在上述产品中，所有产品均以中证同业存单AAA指数为跟踪标的。另据中证指数有限公司官网数据显示，截至5月20日，中证同业存单AAA指数今年以来的收益率为1.21%，近一年的收益率则为2.95%；而货币型基金今年以来、近一年的平均收益率则分别为0.78%、2.12%。

74只产品排队等候审批

在业绩表现稳健，投资者积极“买单”的背景下，也有不少机构踊跃布局同业存单基金。北京商报记者注意到，第三批同业存单基金获批仅4天后，第四批5只产品也相继获批。5月20日，汇添富、嘉实、景顺长城、华泰柏瑞、华宝5家公募宣布旗下同业存单基金正式获批。

虽然目前上述5只产品并未披露募集信息，但据渠道人士透露，相关产品最快将于5月30日启动发售。也有公募内部人士表示，目前公司内部尚未敲定新品发售档期，但会尽快发售。

另据公开数据显示，目前还有74只同业存单基金已递交申请材料正在等待审批。可以看出，前四批23只产品加上正在等待审批的74只产品，目前已有97家基金管理人争相布局同业存单基金。

在中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英看来，由于资管新规出台后，保本型产品已不复存在，且货币基金的收益率较其他类型的产品而言也相对较低。同时，在市场波动不断的背景下，股市的收益“阴晴不定”，风险不确定的因素也越来越多。而同业存单基金具有收益高于货币基金且风险小于权益类基金的特点，预估这类产品的发展空间或会越来越大。

财经评论员郭施亮也认为，虽然同业存单具有流动性强、风险偏低等特征，比较适合闲钱理财的投资需求，但个人投资者无法直接参与投资同业存单。如今通过基金的形式，不仅可以满足投资者的申购需求，也拓宽了投资者闲钱理财的通道。在市场避险需求比较强的背景下，同业存单基金具备一定的保值效果，可以满足稳健型投资者的理财需求，具有一定的市场发展前景。

北京商报记者 刘宇阳 李海媛