

·关注·

十年承保亏538亿 交强险费率区域化呼声再起

北京商报讯(记者 陈婷婷)依赖投资拉动,去年交强险经营迎来史上最好的表现。但在经营盈利的风光之下,交强险承保亏损的压力依旧未见好转。中国保险行业协会11月11日公布的数据显示,去年交强险承保亏损49亿元,而在交强险运行的十年中,累计承保亏损已超500亿元。为改变年年亏的现状,保险业酝酿交强险费率挂钩实际赔偿。

数据显示,伴随着机动车数量的增加,去年60家保险公司的交强险保费收入也同比增长11%,达到了1571亿元。虽然去年承保依旧亏损,但是由于投资收益增长,实现6.2%的投资收益率,实现93亿元的高额回报,去年交强险经营盈利也创下新高,达到44亿元。

事实上,这已是交强险经营的第三个盈利年头。在这三年里,经营数据的拉高惟一的方式就是投资收益。2013年,交强险首现经营盈利,实现盈利2亿元,其中,承保亏损43亿元,投资收益45亿元;2014年经营盈利16亿元,承保亏损47亿元,投资收益63亿元。

不过,在低利率时代和资产荒下,收益相对高、风险相对低的资产生成能力不断下降,与之相随的就是险资投资收益下滑。从今年三季度的数据来看,投资收益率仅为3.95%。由此可见,今年交强险的经营效益将明显下滑。

纵观2006年7月至2015年底数据,受益于过去十年4.1%的平均投资收益率,交强险的亏损幅度有所减小,但是由于交强险累计承保亏损538亿元,平均承保利润率为-6.4%。过去十年,交强险的累计亏损仍然达到了194亿元,平均经营利润率为-2.3%。

综合交强险十年的运营成果来看,从根本上扭转承保上的亏损才是解决交强险未来发展最好的出路。

“目前来看,国内交强险的费率厘定主要由政府主导,采用一类一价即家用轿车一个价格、摩托车一个价格、运输车辆一个价格的模式,而这与当前商业车险一车一价的趋势明显背离,最终导致公司在承保上的风险无法用相应的费率来体现。”中保协交强险工作组专家张鸣飞分析,由于交强险是政府主导的强制性险种,因此无论车辆在当年风险多高,保险公司都无法拒保,而由此导致的经营结果只能由保险公司承担,也就意味着保险公司面对高风险客户只能承担亏损的结果。

为此,专家呼吁完善我国交强险的费率调整机制,如费率与可支配收入等赔偿标准的年度增长实行联动;两年平均综合成本率超过一定标准或者三年累计亏损额超过一定标准的启动调整程序,而不是投保后费率始终不变。

此外,在完善交强险费率调整机制时,专家建议应充分考虑各地的风险差异,对交强险实行分省定价,在区域内实现风险与价格的匹配,逐步实现总体盈亏平衡。事实上,2010年保监会就决定在江苏省进行交强险地区差别化费率因子的研究和制定,这也是全国率先进行交强险区域差别费率试点。然而试点推行困难重重。

本报文字仅供参考 据此入市风险自担

期市闪崩 多头获利盘疯狂出逃

“上帝让其死亡,必先让其疯狂。”11月11日不仅是“剁手族”狂欢的日子,这一天也是不少期市投资者难以忘怀的一天,当天期市上演了一场罕见的闪崩行情,多个品种从涨停到暴跌仅用了10秒。黑色系、化工系、有色金属、农产品等板块无一幸免。值得一提的是,由于行情跳水过于突然,振幅过大,部分投资者出现穿仓情况。在分析人士看来,闪跌并非突然,前期疯狂的上涨都为暴跌埋下伏笔,闪跌行情过后,也给期市投资者上了一堂惨痛的金融教育课。

10秒,从涨停到暴跌

尽管交易所多次采取上调交易所手续费、保证金等措施,但期市的“大血洗”行情还是发生了。11月11日夜盘,国内商品期货上演了十分罕见的极端行情,多个品种从涨停到暴跌,仅用了10秒钟。盘中,菜粕、PTA、棕榈、豆粕、大豆、豆油、橡胶、菜油等多个品种触及跌停。

期货新手小芮也见证了当晚期市的闪崩行情,幸运的是,她提前设置了止盈位,在行情未大跌前便自动止盈出来了。

“开盘便设置了止盈位和止损位,当天棉花行情开盘之后涨停便触及了止盈位,当时就获利出来了。”不过提及当天的行情,她表示,现在回想确实很恐怖。

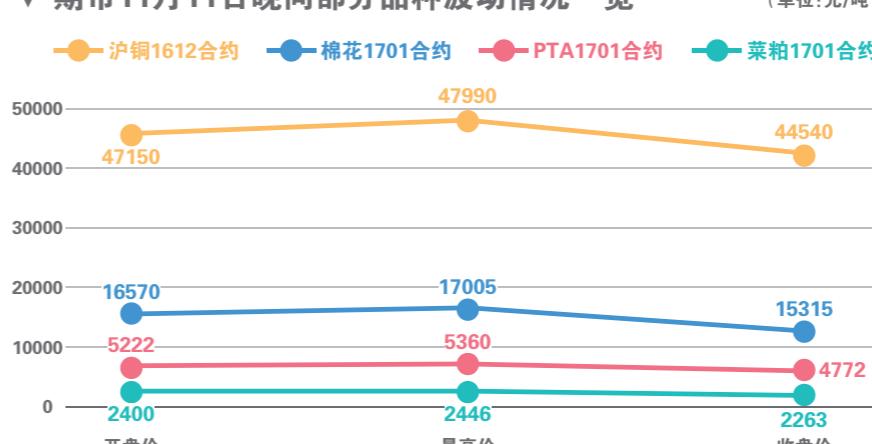
11月11日21时夜盘开盘,黑色系、有色金属双双大涨,铁矿石涨5.6%,螺纹钢涨3.8%,沪铜涨4.3%,沪镍涨1.5%。开盘后40分钟,疯狂大涨行情仍在持续,其中铁矿石涨停,收获该周第四个涨停板,沪铜以及郑棉也纷纷涨停。另外,焦煤、热卷以及螺纹钢涨幅均超过5%。

然而,好景并没有持续太长时间便出现了令人惊呆的一幕,在21时40分左右,农产品开始出现批量跌停,双粕、棕榈油、豆油、菜油盘中直线跌停;郑棉一度由涨停变跌停。“当时行情变动十分快,获利盘砍仓盘以及巨额空单纷纷涌现,市场极其混乱。”小芮说道。

之后一直顽固的黑色系也开始打开涨停板,螺纹钢一度由涨近6%转而翻绿。焦煤、沪铜等品种由暴涨到转跌,铁矿石一度从涨停到翻绿。

最终,棉花由涨停到一度跌停,最后收跌3.62%;铁矿石由涨停到下跌,最终

▼ 期市11月11日晚间部分品种波动情况一览



收涨2.16%;焦炭、热卷、螺纹钢均由大涨到收盘下跌,橡胶收跌4.83%;豆粕收跌3.55%;玻璃收跌3.41%;甲醇收跌4.72%;菜油收跌3.07%;菜粕收跌5.04%。

部分投资者被穿仓

值得一提的是,由于行情振幅过大,部分投资者被穿仓。穿仓是指投资者账户为负值的风险状况,如果出现极端暴跌行情,投资者不仅将开仓前账户上的保证金全部掉光,而且还倒欠期货公司的钱。

据了解,部分品种当日振幅超过10%,比如棉花1701合约当日最高涨幅为7%,收盘时下跌3.62%、PTA1701合约同样如此,当日最高价为5360元/吨,上涨5.47%;收盘价4772元/吨,下跌5.73%。

由于剧烈的振幅,不少投资者出现了穿仓的情况,据了解,当天期货公司风控部门十分忙碌,在闪崩行情下,来不及与客户沟通便强行平仓。东海期货分析师张春康表示,如果投资者全仓做多,一旦行情出现大幅下跌,很容易出现穿仓的情况,期货公司只能强行平仓。

另外,由于行情跳水过于突然,成交巨大,出现账户大面积无法登录的情况,众多期市投资者纷纷表示,根本无法及时止损。因为软件登录问题投资者无法及时止损,能否获得相应赔付?上海华荣律师事务所合伙人许峰表示,如

果能够证明确是这个原因导致,很可能不会有赔偿。

多头趁机获利出逃

引发行情暴跌的原因,则与获利资金出逃不无关系。张春康表示,从消息面上看,上周监管层接连出手,三大期货交易所对多个品种采取了提高保证金、涨跌停板以及交易手续费的措施,甚至还第一次动用了限仓政策。除此之外,证监会还开始严查期货配资,消息一出,成了市场大幅回调的导火索,从而导致很多品种中的投机资金大幅度出逃。大面积闪跌则是由于期市有众多机构采取程序化交易,行情大幅回调触发了止损盘,致使很多品种从涨停到暴跌的局面。

另外,从技术面上,之前很多品种大幅上涨,特别是铜,11月1日-11日,从38390元/吨涨至最高点47995元/吨,涨了近1万点。这种大面积暴涨的情况十分罕见,市场积累了大量的多头获利盘,因此从技术面上存在大幅下调的压力。

据统计,从年初以来,焦炭主力合约累计涨幅307.09%;焦煤主力年初以来累计涨幅达到239.96%;铁矿石主力累计涨幅达到了131.98%;动力煤主力合约累计涨幅129.50%;PVC主力累计涨幅达到85.24%;棕榈油累计涨幅达到61.29%;棉花累计涨幅达到76.31%;沪锌累计涨幅达到76.19%。

“涨久必跌,跌久必涨。任何资产都不可能一直上涨,任何商品也不可能一直下跌。”一位期货分析师说道。不过,也有分析人士表示,期市突然出现暴跌最根本的原因在于前期涨幅过大,多头获利出逃。

西南期货黑色研究员夏学钊表示,从市场的表现来看,这显然不是单个产业链的问题,而是整个市场的共振,市场情绪和资金可能是最直接的诱因。在他看来,宏观背景属于中长期因素,而资金情绪属于短期因素。具体到黑色系品种,今年煤焦的上涨主要是中长期因素在起作用,而近期也受到了资金情绪的影响;而螺纹钢的上涨可以说是中长期因素和短期因素参半;铁矿石虽然也有高品矿结构性稀缺的支撑理由,但三个涨停的主要推动力应该是资金情绪。

未来走势现分化

有分析人士表示,经历了四年下跌的期市似乎从今年起迎来了牛市,特别是在去产能化背景下,多个黑色系品种出现大涨,经历了极端行情,未来走势又该何去何从?

张春康表示,在2008年时,铜也出现过短时间快速暴跌的局面,但在很短的时间内行情便稳住了。预计后续有基本面支持的品种还会继续上涨,比如部分黑色系、有色金属。而缺乏基本面支撑的品种,则可能会调整一段时间。不过整体来说,市场出现短暂恐慌后有望逐步稳定,行情呈现震荡攀升的局面。

黄金钱包首席研究员肖磊表示,商品期货市场的剧烈波动依然是美国大选带来的冲击余波,不仅是商品市场,股市、债市、外汇市场都在剧烈波动,投资者急于配置相关风险资产,暂时抛售商品,另外商品市场前一阵已经有一定的反弹,短期也有回调的压力。其影响就是辐射到其他市场,会引起股市相关企业股价的波动,以及外汇市场一些货币汇率的波动,期货市场交易量在未来可能会进一步走高,目前市场对通胀的预期依然存在,商品市场随着调整幅度的加大会重新获得吸引力,但分化可能会明显。

北京商报记者 岳品瑜/文 李杰/制表

中国银行网络办卡全面起航

单笔消费满99元立返50元现金

网络办卡 立享礼 返现礼



扫我办卡

2016年8月1日至12月31日,通过中国银行网络渠道(含移动端)成功申办信用卡的客户,单笔刷卡消费满等值人民币99元,可获得50元人民币现金返还。活动期间每位客户最多可获得一次奖励。

详询中行门户网站或中国银行信用卡官方微信



银行 BANKING | 证券 SECURITIES | 保险 INSURANCE
中行门户网址:www.boc.cn 中行热线:4008895566 信用卡网站:hdcbwobocom/creditcard



中国银行
BANK OF CHINA

信用卡
Credit Card

楼市信贷调控将持续加码

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞 程维妙)尽管各地楼市调控政策密集“轰炸”,但是流入楼市的资金并未明显减少。据11月11日央行发布的数据显示,10月按揭贷款依然是新增信贷的主力,占比高达75%。有消息称,楼市信贷调控仍将持续加码。

针对新增房贷占比居高不下,业内人士认为,贷款发放具有滞后性,房地产调控之后销量的回落需要一段时间才会传导到居民房贷,预计最近两个月居民房贷将会持续下降,带动整体贷款增速放缓。

央行数据显示,10月新增人民币贷款6513亿元,较9月的1.22万亿元回落46.61%,这一降幅略超出市场预期。此前,多家机构对10月新增信贷的预测,其中2/3的机构给出了超7000亿元的估算。

对于新增信贷规模骤降,兴业银行首席经济学家鲁政委表示,10月新增信贷下滑源于居民贷款与企业贷款双双出现下滑。数据显示,10月新增居民中长期贷款为4891亿元,较9月的5741亿元下降850亿元,新增企业中长期贷款728亿元,较9月的4466亿元下降3738亿元。“10月企业中长期贷款的下降,一方面是由于企业债发行利率走低,吸引部分企业选择直接融资渠道;另一方面,中长期贷款的下降也反映出企业融资需求仍较为疲弱。”

值得一提的是,从信贷结构来看,居民中长期贷款依然是新增信贷的主力,居民中长期贷款占新增贷款75%,显示出楼市调控政策还没有立即传导到房贷

业务上。易居研究院智库中心研究总监严跃进在接受北京商报记者时表示,房贷比例过高,很大程度上和商业银行相对积极的放贷政策以及市场交易比较活跃等因素有关。

“应该说10月各地采取了各类调控政策,从逻辑上说市场交易会有下滑,但由于9月底有部分恐慌性购房交易的出现,所以10月的数据其实没有想象中那么大幅度下滑,这个时候市场交易相对会比较活跃,进而带动了房贷数据也处于高位态势。”严跃进说道。为了给楼市降温,全国各地的楼市调控力度还在加码,在刚刚过去的周末,市场有消息称,近期银监会下发通知,拟对包括北京在内的16个热点城市的银行业金融机构进行专项检查,内容涉及面较广,包括个人住房按揭贷款、房地产开发贷以及理财资金是否违规进入地产领域,及房地产信托业务合规经营情况等。

北京商报记者11月13日从一位信托业人士处证实了这一消息。数据显示,地产信托市场在10月已经遭遇寒潮。10月房地产信托成立规模为63.36亿元,相较于9月的201.52亿元,环比减少68.56%,降幅近七成。此前,不少银行也收紧了房贷的发放速度和条件。

严跃进表示,从某种程度上也可以看出,房贷市场在积极挤泡沫,预计这样一个挤泡沫的效应会在11-12月逐渐显现出来,同时也是房地产市场回归理性、银行主动收紧政策的体现,商业银行的金融风险也将减少。

公募年度规模战提前打响

北京商报讯(记者 苏长春 实习记者 王晗)临近年末,多家大型基金公司开始集中发力抢发新基金,基金年底规模排名战提前打响。据同花顺iFinD数据显示,截至11月11日,四季度以来共成立新基金158只,首募规模为1528亿元。

北京商报记者注意到,多家基金公司发行新基金的热情高涨。从基金公司角度看,截至11月11日,四季度中发行新基金产品最为积极的是招商基金,共成立包括招商招淳纯债基金、招商招乾纯债基金、招商招庆纯债基金等在内的13只新基金。在13只新发基金中共有8只中长期纯债基金,而纯债基金则是招商基金的传统优势领域。此外,博时基金也是四季度新发基金的主力军,自10月1日起,博时基金四季度共发行新基金12只,如博时安诚18个月定期开放式债券基金、博时丰达纯债债券基金、博时富祥纯债债券基金等。除此之外,融通、交银、广发、平安大华、大成、建信等四季度以来发行的基金数量均在4-7只之间。

从首募规模上来看,建信基金11月9日连发两只债券型基金基金合同生效公告,其中,建信睿享纯债首募规模为56亿元,而认购户数刚刚过230户。另一只建信恒安一年定期开放式债券基金首募规模为248亿元,成为四季度以来新成立基金产品中首募规模最大的一只基金产品,而该只基金认购户数只有317户。有业内人士认为建信基金属于银行系基金公司,有委外

资金来源方面的渠道优势,不排除是年末各家基金公司通过渠道优势发行新基金冲规模的可能。

此外,除了建信基金公司发行的上述两只新基金疑似是委外机构定制基金外,北京商报记者注意到,多家银行系基金公司旗下基金产品疑似委外机构基金。如广发基金公司旗下广发鑫源混合基金和广发鑫隆混合基金首募规模分别为2亿份和3.5亿份。而认购户数分别为214户、206户。此外,招商银行旗下一系列“招”字辈债券型基金产品的认购户数也均在220户左右,如招商丰美混合基金成立时首募规模为2亿元,但是认购户数只有218户。

据了解,基金认购户数少且产品募集规模较高,很大概率是专为机构客户设立的“定制基金”,而像招商基金如此赶在年底密集发行类似的新基金产品,且首募金额和认购户数刚刚达到2亿元、200户的成立标准,则大概率是委外定制基金。

北京商报记者注意到,上述密集发行新基金的大型基金公司,截至三季度末规模排名已较为靠前,博时基金三季度末基金规模为2883亿元,排名第9位。建信基金和招商基金三季度末分别以2846亿元、2667亿元的基金规模排名第11位、第12位。市场分析人士指出,临近年末,外加委外资金大批涌入,基金公司密集发行机构委外资金定制新基金,很有可能是为了要保住现有的基金规模排名。