

· 资讯 ·

广西证监局进驻国海证券现场检查

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)国海证券“假章”风波仍在发酵。国海证券12月20日发布公告称,公司于2016年12月15日收到广西证监局《监督检查通知书》,广西证监局决定对公司债券等相关业务进行现场检查。检查组已于12月15日进场开展工作。

事实上,此前在12月15日召集二十多家机构人士召开债券处理会议时,国海证券的高层就已被监管层喊去“做报告”,另一些被卷入此次事件的机构也受到了当地证监局的问询。监管层的介入可能还不止于此。12月20日市场有消息称,央行部分地方分支机构近日已对辖区银行开展债券代持业务发生情况调查,内容包括是否有代持经历及金额等。此外,央行地方分支机构的调查涉及内容还包括代持的时间、周期以及原因等。

在此次“假章门”风波中,市场关心的最大焦点还是国海证券最终会承担何种责任。有消息称,近日有代持债券机构陆续到国海证券的办公地“讨说法”,但没有实质进展,国海证券简称业务是体外循环,不过国海证券在公告中的态度已有所改变。在国海证券12月15日、18日、19日连续发布的四则澄清公告中,该公司的态度已由最初的“传闻不实”,转变为“相关事件核查清楚后,依法应由该公司承担的责任,我司绝不推诿”。

对于事件演变成一场债市的信任危机,国海证券投资总监陈列江表示,目前银行和非银机构不信任程度增加,“如果配合不好,可能导致监管部门对国海,以及整个固收业务、代持业务痛下杀手”。

今年前三季度发放消费贷1127.59亿

北京商报讯(记者 闫瑾)银监会非银部主任毛宛宛在2016中国消费金融论坛上表示,截至2016年前三季度行业累计发放消费贷款1127.59亿元,累计服务客户数超过1568万人。前三季度5000元以下的贷款笔数占整个贷款笔数的60%。同时,2016年前三季度累计发放5万元以下贷款2575万笔,占全部贷款笔数的96.33%,贷款金额合计772.8亿元,占比70%。

毛宛宛指出,虽然消费金融公司对于普惠金融支持力度加大,但欺诈风险形势比较严峻。同时,清华大学中国与世界经济研究中心发布《2016中国消费信贷市场研究》指出,在需求侧,消费信贷客户以中低收入年轻群体为主,超过60%的月收入在5000元以下;在供给侧,目前市场上消费信贷产品种类丰富,还款期限主要集中在6-24个月区间,消费信贷商加强在限期内取消贷款机制、延期还款、客户服务和消费金融知识普及等方面的投入,能有效防止客户的冲动消费、降低风险并提供更好的客户体验。此外,持牌消费金融公司表现最佳,如捷信长期坚持普惠金融理念和负责任的借贷,在国内建有全国性的业务网络和客户网络,其客户中有70%是缺乏征信记录的首次借款人。

银行凭借信用卡入局个人征信市场

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)国内个人征信领域在经历了央行主导的1.0时代、第三方征信补充的2.0时代后,迎来了传统银行业唱主角的3.0时代。北京商报记者获悉,广发信用卡“精彩信用”已正式在客户端推出,用户可以继续在App“发现精彩”上查到自己的信用分,并通过消费用卡、还款信用、身份信息、银行互动等四个维度清楚地了解个人近期征信情况。

除了信用卡持卡人可以查询自己的信用分之外,银行也能透过信用分了解客户的风险状况,更可以利用信用分精准地为客户“画像”,根据客户的消费偏好、习惯等提供有针对性的产品和服务。据广发信用卡相关负责人介绍,广发信用卡“精彩信用”是通过相关数据模型算法,分值范围为300-850分,分值越高代表信用越好。广发信用卡每月更新一次。

蚂蚁金服设合资公司发力农村金融

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)农村金融连续两年出现在中央一号文件中,而其如何发展,一直是困扰金融业内的问题。蚂蚁金融服务集团(以下简称“蚂蚁金服”)与中华联合保险控股股份有限公司12月20日联合宣布成立合资公司“农联中鑫科技股份有限公司”,向农业龙头企业、养殖户提供综合的金融服务。

社科院此前发布的《中国“三农”互联网金融发展报告》指出,自2014年以来,我国“三农”金融缺口超过3万亿元,“三农”领域金融供给严重短缺。蚂蚁金服、京东金融、宜信等互联网金融巨头均在农村金融有所发力,例如京东农村金融此前开发出了京农贷和农村众筹产品线,解决了农户在农资采购、农业生产以及农产品加工销售等环节中的融资难问题。宜农贷在2009年进军农村,另外翼龙贷等P2P平台也在积极开拓农村市场。

· 风向标 ·

人民币对外币中间价一览		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.9487	-0.03%
日元人民币	16.95	0.77%
港元人民币	0.8942	-0.04%
欧元人民币	7.217	-0.24%
英镑人民币	8.5755	-0.50%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
黄金	265.25	-0.30%
白银	4003	-2.84%
橡胶	19090	-3.17%
棉花	14905	-4.36%
白糖	6748	-1.72%
大豆	4270	-2.29%
豆粕	7082	-2.51%
棕榈油	6246	-3.34%
鸡蛋	3411	-3.75%
玉米	1506	-2.40%

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

责编 闫瑾 美编 贾丛丛 实习校对 郝棋 电话:64101908 news0518@163.com

第三批支付机构续牌

监管持续收紧牌照

三批牌照续牌中部分支付机构业务遭调减		
批次	机构名称	收紧业务
第一批	平安付电子支付有限公司	终止预付卡发行与受理业务
第一批	上海汇付数据服务有限公司	停止在贵州省等15省开展银行卡收单业务
第二批	富有支付	停止在河南省等7省开展银行卡收单业务
第三批	现代金融控股(成都)有限公司	停止吉林、青岛2省(市)银行卡收单业务
第三批	上海德颐网络技术有限公司	停止安徽、青海2省银行卡收单业务

继今年8月、9月央行发布对前两批非银支付机构续牌决定后,12月20日,央行发布了第三批支付牌照的续牌结果,其中52家公司成功续牌,1家公司不予续牌,2家公司业务被合并。这延续了此前央行的态度,即收紧支付牌照,业内人士认为,在这一趋势下,现存牌照的价值将会越来越高。

52家企业第三批续牌

据央行12月20日发布的公告显示,天翼电子商务有限公司、联通支付有限公司、中移电子商务有限公司、上海点佰趣信息科技有限公司等52家公司成功续牌,续牌有效期为五年,有效期间时间为2016年12月22日至2021年12月21日。

不过,上海通卡投资管理有限公司因存在《中国人民银行关于<支付业务许可>续展工作的通知》第六条规定的不予续展情形,此次没有获得续牌。据通知显示,第六条规定为“通过伪造、变造、隐匿数据等手段故意规避监管要求,或恶意拒绝、阻碍检查监督”。

此外,还有两家支付机构的业务许可被合并。一个是海南岛一卡通支付网络科技有限公司的支付业务,将合并给国付宝信息科技有限公司;另一个是温州之民信息服务有限公司的支付业务,将合并给上海点佰趣信息科技有限公司。央行要求,相关支付业务承接工作应于2017年6月21日前完成。

截至目前,央行累计发放的270张支付业务许可证中,已有广东益民、浙江易士、上海畅购和北京润京4家被注销了支付牌照,10家在第三批续展中被合并了支付业务许可证,市场仅存256张支付牌照。

监管持续“冷面孔”

今年以来,央行对于第三方支付机构的监管整肃重拳接连袭来,密集的政策发布和不断传出的整改、处罚、规范等声音都在彰显着监管机构对支付行业规范整顿的决心。

除了注销、合并和不予续牌部分支付牌照外,央行的“冷面孔”还表现在收紧部分机构支付业务。在本次获得续牌的52张

牌照中,有两家公司的业务范围被调减。

一则是根据《中国人民银行关于银行卡收单外包业务抽查情况的通报》,责令现代金融控股(成都)有限公司停止吉林、青岛两省(市)银行卡收单业务;另一则是根据《中国人民银行关于银行卡收单外包业务抽查情况的通报》,责令上海德颐网络技术有限公司停止安徽、青海两省银行卡收单业务。

事实上,在此前两批的续牌决定中,就曾有部分支付机构因严重违规、业务停滞萎缩等情形,被调减业务范围,中央财经大学金融法研究所所长黄震表示,可以看出,央行在监管上还是有收紧的趋势,监管机构对支付行业的把关和整

治力度仍在增强。

行业优胜劣汰格局加剧

在一些第三方支付机构的业务被“下车”之后,也有一批良性发展的机构,许可业务类型、范围得以保持和不断拓展。在本次的续牌决定中,上海点佰趣信息科技有限公司和国付宝信息科技有限公司均增加了在不同省份的预付卡发行与受理业务。此前,支付宝、拉卡拉等第三方支付企业的业务类型和范围也曾得到扩展。行业的优胜劣汰格局愈发显著。也有业内人士表示,第三方支付市场其实在一开始就已经注定了谁先进入这个市场,谁的胜算就更大些。

不仅如此,由于央行明确表示,未来一段时间内原则上不再批设新机构,这使得很多“门外汉”转而以收购等方式进军支付领域。

今年8月,恒大集团以5.7亿元的高价完成对广西集付通的收购,间接获得了第三方支付牌照。而这只是并购大军中的一个例子而已。据悉,目前市场上一个经营范围为全国“全牌照”报价,已经从2015年的2亿-3亿元售价,翻升至5亿元左右,短短一年内在内售价几乎翻倍。零壹财经研究总监李耀东认为,未来支付牌照的价值可能越来越高,主要是想进来的人已经进不来了,只能靠收购已有的牌照进入市场。

北京商报记者 崔启斌 程维妙/文 贾丛丛/制图

Market focus

资金面波动 有色金属遭重挫

北京商报讯(记者 岳品瑜)受资金面趋紧影响,12月20日,期货市场遭受重挫,有色金属、农产品以及能化板块均出现大跌。其中,有色金属中的沪铅已经连续3日大跌,累计跌幅达13%。在分析人士看来,有色金属调整可能仍将持续一段时间。

有色金属板块均出现下跌,截至下午收盘,沪铅跌5.82%,沪锌跌5.43%,沪铜跌2.6%,沪镍跌2.22%,沪铝跌0.59%;农产品方面同样遭受重挫,具体品种方面,棉花跌4.36%,菜粕跌4.05%,鸡蛋跌3.75%,棕榈油跌3.34%;化工能源品方面,胶板跌停,PP跌4.27%,甲醇跌3.27%,橡胶跌3.17%。

对于近期商品市场出现大跌的原因,东海期货分析师张春康表示,今年的中央经济工作会议提出稳增长,要“着力防控资产泡沫”,货币政策转向中性稳健。最近国债市场也呈现大跌,凸显出市场资金面趋紧,令市场承压,事实上有色金属前两天就已

经开始跌了,不仅仅是有色金属,黑色系、化工包括农产品也开始调整。

徽商期货北京营业部资深分析师王盾同样表示,多数大宗商品均出现大幅调整回落迹象,与年底资金面临去杠杆、整体收紧有一定关系。部分商品品种过热炒作后产生集体回落,而且多数品种多头高位离场迹象明显,价格逐渐回归理性。

值得一提的是,有色金属板块下跌尤为突出,王盾表示,国内现货铜价格下跌,临近年底,部分商家出货心切下调报价,市场货源增加,下游观望情绪偏浓。铅锌价格前期的过度上涨,导致铅锌价格修正的可能性也比其他金属要大。张春康表示,有色金属阶段性下跌还会持续一段时间,影响需要慢慢消除,等调整后,后期走势有望平稳。投资者也不宜过分看空。

国泰君安证券首席经济学家林采宜在近期研

报中指出,有色金属中长期上行空间有限。金属需求端对中国市场的依赖程度不断上升是2000年以来全球基本金属市场的基本特征之一。中国经济的高速增长对有色金属的强劲需求造就了有色金属长达十年的牛市,同时也导致金属市场需求的高度集中。

“2011年以来,随着中国经济进入转型期,经济增长由投资和生产驱动转向消费驱动,单位GDP的金属消耗量减少,有色金属的需求端出现了趋势性的逆转。与此同时,全球基本金属市场的价格全面下行,至2015年底,几近腰斩。2016年以来,由于补库存的需求和宏观经济数据带来的复苏预期,金属市场的价格出现了一波反弹。但由于市场供求关系没有发生根本性的改变,这波反弹来自于其金属属性,即基于市场预期和投机性需求。从中长期趋势来看,没有可持续性。”林采宜解释道。

外管局:加强防范跨境资本流动风险

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)人民币汇率正处于下行区间,在此背景下,跨境资本流动风险也不断加大,而监管层也多次重申要加强防范该风险。

12月20日,外管局局长潘功胜在会见香港银行公会代表团时表示,要着力防范跨境资本流动风险,加强外汇市场监管,打击外汇违法违规行为,维护外汇市场健康稳定。他指出,目前跨境资本流动风险可控,支撑国际收支平衡的根本性因素仍然长期存在。外汇局将在坚持现有政策框架不变的基础上,促进贸易投资便利化。

近来,我国面临的资本外流压力加大。盘古宏观团队研报指出,据数据显示,中国经济面临的资本净流出在2016年三季度与四季度进一步加剧。近期,跨境人民币资金发生了持续大规模的净流出,这可能是国内主体规避央行监管的一种新模式。

11月,我国跨境资金流出压力较10月有所增加。11月,银行结售汇逆差334亿美元,同比下降39%,10

月为逆差146亿美元;企业、个人等非银行部门涉外收付款逆差246亿美元,同比下降42%,10月为逆差141亿美元。对此,外管局新闻发言人表示,11月跨境资金流出压力增加,主要受美联储加息预期进一步升温、美元汇率持续走强、全球主要非美货币普遍下跌的影响。在外币环境存在较大变化的情况下,我国跨境资金流动总体处于相对稳定的区间。

中国银行国际金融研究所发布的《2017年经济金融展望报告》则预计明年人民币汇率与跨境资本流动风险上升。该《报告》指出,考虑到2017年美元继续走强概率仍然较大,全球流动性面临拐点,进而对中国基础货币形成、国际收支、金融稳定等产生较大冲击,中国货币政策宽松预期延后,上半年降息降准概率较小。中金预期,如果人民币汇率压力加大,监管层有可能进一步加码资本管制,潜在措施包括,敦促出口企业结汇;打击虚报贸易,尤其是高报进口的行为,将人民币流出纳入本外币一体化的宏观审慎监管框架。

央行逆回购加码至2500亿元

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)市场资金紧张不改,央行资金投放加码。12月20日,央行以利率招标方式开展了2500亿元逆回购操作,其中包括1550亿元的7天期、650亿元的14天期以及300亿元的28天期,中标利率分别为2.25%、2.4%与2.55%。周二有850亿元逆回购资金到期,此外还有600亿元国库现金定存到期。当日在公开市场实现净投放资金1650亿元。

事实上,央行近期资金投放呈不断加码之势,央行在上周前三天公开市场投放与回笼总量相互抵消之后,上周四、周五连续两天通过逆回购向市场注入了1900亿元的资金。并且在上周五,央行通过中期借贷便利操作(MLF)投放了将近4000亿元流动性。本周第一个交易日,央行进行了1800亿元逆回购操作,公开市场净投放650亿元。周二,央行继续加码,开展超2000亿元逆回购操作,向市场投放达1650亿元。

分析人士指出,临近跨年时点,金融机构年末考核压力、跨年资金准备等因素叠加,使得近期资金面出现偏紧的趋势。并且受近期债市调整的影响,市场出现恐慌情绪,导致资金面紧张态势短期内难以改

变。在央行加大资金投放后,市场利率却仍然呈上涨态势。据上海同行拆放利率显示,shibor利率已连续第六个交易日上涨。12月20日,隔夜shibor利率上调1个基点为2.345%,7天期shibor利率上调1.25个基点为2.5375%,14天期shibor利率上调2.05个基点为2.7465%。中长期的跨年资金,涨幅更大,1个月期涨3.05个基点报3.2%,连涨29个交易日并创2010年6月初以来最长连涨纪录;3个月期涨1.42个基点报3.204%,连涨44个交易日,是2010年底以来的最长连涨周期。

此外,国债期货大涨,长债收益率下行,但短期利率债收益率不降反升,上周五收盘1年期国债收益率达到了2.9874%,上涨速度远超10年期国债收益率。对此,中信债券研究团队认为,从宏观流动性的角度,货币总量较为充裕,央行呵护资金面之心不变,市场资金处于平衡状态。债市前期动荡不定,违约事件爆发,市场情绪极度脆弱。如果市场交易制度在短期内难以改善,市场流动性紧张问题在短期内仍将持续,建议投资者保持谨慎。

债基四季度收益跌幅 拖垮全年业绩

北京商报讯(记者 崔启斌 王喆)债券市场从10月下旬开始结束长牛模式,国内债券市场遭遇暴跌,国债期货一度跌停,投资于债券市场的债券型基金产品受债市下行影响,四季度收益跌幅近乎拖垮全年业绩。

经过多月以来的债市调整,同花顺iFinD数据显示,截至12月19日,年内债型基金产品平均收益率微跌至0.07%,前三季度的平均收益率为1.95%,四季度债券型基金平均收益率为-1.72%,这也意味着,四季度以来债券型基金产品的收益率下跌了近2个百分点。此外,四季度以来,近85%的债券型基金产品收益为负,亏损幅度超10%的债券型基金有7只。格上理财研究员杨晓晴指出,分级债基比普通债基多加了杠杆,在债券亏损的状态下自然亏得也多,收益自然垫底。

从基金类型上看,中长期纯债债券基金四季度以来平均收益率为-1.6%,相较于前三季度的平均收益率下跌超4个百分点,在可统计四季度业绩的产品中,超八成债券型基金收益为负。短期纯债债券基金中,全部收益亏损,四季度平均收益率为-1.29%。四季度债券型基金业绩大幅下滑与近期债市行情走低不无关系。

对于债券市场后市行情,杨晓晴表示,央行资金缩短放长提升资金成本,并将表外理财纳入广义信贷范围,叠加临近年末通胀预期抬头、银行为应对宏观审慎评估体系(MPA)考核,流动性资金需求大增,资金面整体偏紧。近日央行宣布明年一季度正式将表外理财等纳入广义信贷范围,对债市又是当头一棒。预计债市寒冬至少会持续到明年一季度末。

“随着对银行表外理财业务监管趋严,未来理财扩张的速度将放慢,但房贷趋降,资金回表或增加银行表内对利率债的配置,债市仍有需求支撑。2017年地产投资下滑,经济下行压力较大,通胀也将重新回落,去杠杆后债市仍有希望,我们看好明年债市机会,坚定判断2017年10年期国债利率有望重回3%以下。”海通证券宏观债券研究员姜超认为。

博时基金固定收益总部研究员李睿表示,从短期来看,当前债券收益率的上行主要源自于流动性冲击,与基本面相关性较弱。从中期来看,利率的突破式下行,需要政府在政策上放弃对实际增速的诉求,破而后立,在破局之前,政策将继续在“稳增长”和“控杠杆”之间摇摆。利率也将在震荡中蓄势,有交易性机会,但缺乏大的趋势性机会。从长期来看,潜在经济增速下行的趋势依然没有被改变。