

·关注·

## 邮储银行董事长李国华：非法集资“泛理财化”特征明显

北京商报讯(记者 岳品瑜)全国政协委员、中国邮政储蓄银行董事长、党委书记李国华在两会期间发表提案《关于加大非法集资防范处置工作力度的提案》建议,加大力度开展对非法集资活动的全面排查、专项整治,摸清风险底数,加大处置力度。重点要加强对P2P网贷公司、投资咨询公司、贷款中介公司、理财公司、房地产公司、农民专业合作社等易发生非法集资行为的行业和领域的排查。

近年来,随着经济增长放缓、金融脱媒和互联网金融的快速发展,非法集资活动更加隐蔽、形式更加多样、问题日益突出。2015年全国非法集资新发案件数量近6000起,涉案金额近2500亿元,参与集资人数逾150万人,同比分别上升了71%、57%、120%。2016年一季度,非法集资立案数已达2300起,为历年最高峰。

李国华表示,目前非法集资呈现三大特征;犯罪手法翻新升级,“泛理财化”特征明显,犯罪形式专业隐蔽,欺骗诱导性强;网络化趋势明显,波及范围广,打击处置难。面对非法集资活动的新特征、新问题,需要加强综合治理,坚持打击与防范并重,在有效处置化解风险的同时,进一步防范新的非法集资活动产生。

在措施方面,李国华表示,首先要排查清理,遏制蔓延势头。各级政府、行业主管部门要形成合力,坚持“打早、打小、打苗头”,有效遏制非法集资蔓延势头,防范化解区域性金融风险,维护经济秩序和社会稳定。其次,要增强对新型金融业态的敏感性,对以提供信息咨询、技术服务为名,实质上从事金融业务的各类新型市场主体,要及时纳入金融监管范畴,避免一些实质上的金融机构因游离于监管之外而“野蛮生长”,滋生风险。对名实不相符、主业不清晰、经营不规范的各类机构,要坚决取缔并清除出金融市场。

另外,非法集资监管往往涉及多个监管部门,为此,李国华建议,要明确职责,强化金融监管。统一监管规则,强化金融监管协调。在现有部际联席会议制度基础上,将现有监管模式从机构监管逐步过渡到功能监管、行为监管上来,落实“实质重于形式”的原则,防范非法集资行为利用监管空白,形成跨行业、跨市场传递的风险。

最后,李国华提出,“银行、证券、保险等金融机构要构建完善的内控合规体系,严禁向涉嫌非法集资的投资公司、理财公司、网贷公司等机构提供融资、结算等服务,加强各类账户监测、预警和管理,规范内部员工日常行为,严防员工盗用金融机构名义参与非法集资活动,防范道德风险,建立金融机构与非法集资的‘防火墙’”。

## 东吴基金引入明星经理彭敢

北京商报讯(记者 崔启斌 王晗)宝盈基金原明星经理彭敢离职去向问题备受业内关注。3月7日,市场盛传,彭敢即将出任东吴基金首席投资官、深圳业务总经理。对此,东吴基金相关负责人向北京商报记者表示,彭敢确实已经加盟东吴基金,不过具体职位仍在商定中,可以确定的是,任职后彭敢会留在深圳地区办公。

今年1月,宝盈基金发布公告称基金经理彭敢离职,外界一度盛传彭敢离开宝盈基金后将前往一家开展事业部机制的资管公司。上述东吴基金负责人也向北京商报记者证实,公司去年迎来新任总经理后,大刀阔斧地进行了事业部制和平台化战略改革。

同时,北京商报记者注意到,一直面临人才荒的东吴基金不光从外部“招贤纳士”,还加大了对内部投研人才的培养,仅去年一年在公司内部就提拔了3位基金经理。如基金经理赵梅玲,2012年加入东吴基金,一直从事投资研究工作,曾任研究员、基金经理助理,去年5月被提拔为基金经理。此外,东吴基金的基金经理张能进、秦斌均为内部提拔。

数据显示,去年底,东吴基金规模达到148.47亿元,同比上涨65%,规模排名上移三位至72位。不过,放眼全行业,发展了13年的老牌基金公司东吴基金一直没能摆脱公司规模中下游水平的尴尬,同期成立的基金公司华泰柏瑞基金、光大保德信基金的公司规模均超500亿元,去年底公司规模分别为974.89亿元、548.3亿元,在113家公募基金管理人规模排名中位列第25名、第42名。

东吴基金规模迟迟未能实现突围的背后,其权益类基金产品业绩表现不尽如人意等短板逐步显现。同花顺iFinD数据显示,东吴基金旗下16只偏股混合型基金产品中,去年共有14只收益亏损,11只偏股混合基金跑输同类平均,多只亏损幅度超30%。

公开资料显示,彭敢拥有13年证券从业经验,曾就职于大鹏证券、银华基金、万联证券、财富证券等。彭敢的投资风格以成长股投资为主,逆向投资,并长期持有。擅长权益类投资的彭敢加盟能否扭转东吴基金投研能力备受市场期待。

·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	6.8979	0.04%
▼ 人民币日元	16.488	-0.06%
▲ 港元人民币	0.8879	0.02%
▼ 欧元人民币	7.2908	-0.05%
▼ 英镑人民币	8.4061	-0.40%

### 国内主要期货品种走势一览

期货	价格	涨跌幅
▼ 黄金	276.4	-0.32%
▼ 白银	4165	-0.14%
▼ 橡胶	18625	-1.77%
▲ 棉花	16320	0.49%
▼ 白糖	6806	-1.18%
▼ 大豆	3988	-0.94%
▼ 豆油	6586	-1.35%
▼ 棕榈	5876	-0.58%
▼ 鸡蛋	3258	-1.57%
▼ 玉米	1644	-0.06%

责编 闫瑾 美编 张彬 责校 刘凯晶 电话:64101908 news0518@163.com

# 外储重回3万亿美元 谁在保驾

在1月跌破3万亿美元整数关口之后,外汇储备在2月“收复失地”。据央行3月7日公布的数据显示,中国2月外汇储备余额30051.2亿美元,较上月增加69.16亿美元,且为去年6月以来首次回升。业内人士认为,影响外储变化的,还有一些“定”与“不定”的因素。

### 结束七连跌

1月外汇储备跌破3万亿美元,降至29982亿美元,曾一度打破一些市场人士的预期。有人士认为,跌破这个心理关口后会有点被动。与此同时,外管局在今年初多次强调,我国的资本外流已经出现减速势头,1月的外储表现似乎也与这个说法有些背离。

但这一说法很快在2月得到了印证。央行3月7日下午公布的数据显示,2月外汇储备超过预期的29690亿美元,达到30051.2亿美元,虽然环比只是小幅增加69.16亿美元,但已重新站回3万亿美元的关口之上,且打破了此前的七连跌。

此外,中国2月末黄金储备报5924万盎司,与1月末持平。2月末黄金储备报743.76亿美元,也比1月末的712.92亿美元有小幅上升。

事实上,外储的“回头”已有预兆,人民币在今年开年有不错的表现。据统计,截至2月28日收盘,在岸汇率较上年末累计升值806点,离岸人民币累计升值1124点,且2月人民币波动非常小,在6.85-6.88上下小幅震荡,有机构称,这几乎是近十年来单月最小的波动率。不少机构都上调了对人民币走势的预期。

此前两日,全国政协委员、央行副行长、外管局局长潘功胜在全国人大会议开幕前的“部长通道”访问中,也对2月的外储回升进行了“预判”。他表示,中国外汇储备充裕,并且人民币汇率、外汇储备变动等多个外汇形势指标均指向稳定。“1月数据已经有所显示,过几日将发布的2月数据中,外汇市场向好趋势会更加明显。”

在2月外储数据公布后,离岸人民币兑美元短线涨约60点,最高至6.8894元,日内累计涨幅约0.14%。截至16时30分收盘,在岸人民币报6.8987,较上一交易日涨42点。

### 去年6月至今年2月外储数据变化一览(单位:美元)

时间	数据	相較上月变化
2016年6月	32051.62亿	▲ 增加134亿
2016年7月	32010.5亿	▼ 下降41.05亿
2016年8月	31851.7亿	▼ 下降158.9亿
2016年9月	31663.8亿	▼ 下降188亿
2016年10月	31206.55亿	▼ 下降457.27亿
2016年11月	30516亿	▼ 下降691亿
2016年12月	30105.17亿	▼ 下降410.8亿
2017年1月	29982亿	▼ 下降123亿
2017年2月	30051亿	▲ 增加69.2亿

数据来源:外管局官网

改革,让人民币汇率体现市场供求,并对外汇市场的交易和跨境资本流动加强规范管理,有了更细致的管理制度,打击套汇、套利、投机性的地下转移外汇等不合规不合法的行为,引导投资者和外汇交易者有理性的预期,而不是投机性的交易。这些都包括在“定”的部分。

值得一提的是,此前就曾有很多业内人士表示,我国企业积极“走出去”,也会主动地消耗大量外储。黄志龙在分析未来对外储变化的影响因素时也提到了这一点。他表示,长期来看,随着我国企业“走出去”战略加快推进,企业海外并购活动日益活跃,监管部门藏汇于民、由企业自主对外投资决策的战略不断推进,我国官方外汇储备还将维持稳中有降的基本态势。

“不定”的更多是外部因素。美国总统特朗普上任以来,频繁对各国外交“开炮”,其中,他曾称中国为“汇率操纵国”,这让国际各界都感到担心,一旦特朗普真的做出这样的宣布以及实施高昂的惩罚性关税等措施,将引发两个世界大国的贸易战,并蔓延到全球。

黄志龙补充分析称,如果中国出口竞争力受到贸易保护主义的压力越来越大,那么贸易顺差会减少,成为外汇储备下降的原因之一。赵锡军还提到,美国和欧洲等主要经济体都面临不确定的情况,特朗普的政策态度、英国脱欧等,都可能对国际收支带来比较大的影响。

另外,从利率期货来看,美联储在3月加息的概率超过了50%,有不少业内人士认为,短期汇率市场主要风险点就在于美联储3月的议息会议,如果美联储加息,美元则可能重获上行动力,令非美货币承压。

对于今后外储的变化,外汇管理局3月7日表示,“随着我国经济增长动能的进一步增强,跨境资金流出压力会有所缓解,但国际金融市场不确定性依然较大,外汇储备规模可能在波动中逐步趋于稳定”。不过,潘功胜再次强调,外汇储备是一个连续变量,整数关口没有什么意义。

北京本报记者 崔启斌 程维妙 刘双霞/文  
张帆/制表

## M 市场关注 Market focus

# 连续9日资金净回笼 累积效应渐显

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)央行近期在公开市场资金投放上有所收紧,3月7日,央行以利率招标方式开展了300亿元逆回购操作,7天、14天、28天逆回购操作量均为100亿元,中标利率持平于2.35%、2.5%和2.65%。鉴于到期逆回购为400亿元,故周二单日实现资金净回笼100亿元,连续第九个交易日净回笼资金。

此外值得注意的是,3月7日,央行微博消息称,为维护银行体系流动性基本稳定,结合近期MLF到期情况,对12家金融机构开展MLF操作共1940亿元,其中6个月885亿元、1年期1055亿元,中标利率与上期持平,分别为2.95%、3.1%。公开市场当日有1940亿元MLF操作到期。

分析人士指出,MLF操作量刚好对冲到期,表明央行无意过多释放流动性。事实上,央行在逆回购操作上已有所收紧。上周,公开市场操作从净投放转为净回笼,合计净回笼2800亿元。市场交易员认为,央行逆回购规模缩减,显示央行有意在公开市场维持净回笼态势。月初资金面较为宽松,预计央行将延续净回笼态势。月初资金面较为宽松,预计央行将延续净回笼态势。月初资金面较为宽松,预计央行将延续净回笼态势。

续应对资金面季节性波动腾挪空间。

连续多日净回笼的累积效应开始有所显现,多数期限资金利率趋于上行,不过资金面整体仍保持了相对平衡的状态。3月7日,Shibor多数上涨,隔夜Shibor涨0.08基点报2.4041%;7天期Shibor跌0.2基点报2.644%;1个月期涨0.65基点报4.1016%,续创2015年4月20日以来新高;3个月期跌0.07基点报4.2918%。

对于资金利率上升,广证恒生研报认为,在美联储加息预期高涨的情况下,中美利差趋势性重新收窄。在这样的趋势中,为缓解资本流出的压力,央行进一步收紧流动性,引导市场利率上升,维持利率稳定的需求,预计短期内国内资金面中性趋紧。瑞银集团中国首席经济学家汪涛表示,鉴于国内通胀预期升温、海外利率上行,再加上决策层力图推进金融去杠杆,银行间市场流动性将持续偏紧,这将推高国内市场利率。预计政府会保持银行间利率高位,或将其进一步推高。

回顾2月央行操作,央行在公开市场净回笼资金8100亿元,减少SLF投放量,且未发放PSL,显示春节

后央行有意缩减资金投放量,以保持银行体系流动性的基本稳定。3月上半月到期逆回购量不多,资金面有望保持大致稳定,但MPA评估使得下半月资金面的谨慎预期难消。长江证券认为,与2月不同,3月资金面压力并非来自央行资金回笼,需警惕MPA考核、同业存单大量到期、地方债集中发行、美联储加息预期升温等对流动性的冲击。

东吴证券固定收益交易员表示,本周央行继续在公开市场维持净回笼操作,进入到3月,银行考虑季末MPA考核,资金出偏于谨慎,加之3月美联储加息概率高企,预计月中开始,资金面将有趋紧趋势。

此外,2017年政府工作报告提出,货币政策要保持稳健中性,今年广义货币M2和社会融资规模余额预期增长均为12%。要综合运用货币政策工具,维护流动性基本稳定,合理引导市场利率水平。全国人大代表、央行参事王顺分析,今年货币政策的执行要考虑:保障经济稳定增长,在下行压力较大情况下,货币政策不能收得太紧;适应去杠杆、去产能要求,货币政策不宜太松。

## 首批商品期权业务细则发布

## 银行债转股子公司预计上半年获批

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)客户可不进行适当性评估的特殊客户,对于自然人客户,玩转白糖期权的门槛是“四有一无”。

具体来说,“四有”是开通期权交易权限前5个交易日,每日结算后保证金账户可用资金余额均不低于10万元;投资者有期货、期权基础知识,且要通过交易所认可的知识测试;具有交易所认可的累计10个交易日、20笔及以上期权仿真交易记录;具有交易所认可的期权仿真交易行权记录。“一无”指的是没有法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止或者限制从事期货和期权交易的情形。

大商所针对个人投资者设定了“五有一无”的门槛,相比郑商所增加了“具有参与期权交易的内部控制、风险管理等相关制度”这一条。期权则是一种在期货基础上诞生的衍生性金融工具。目前国内仅有上证50ETF期权,商品期权市场仍为空白。

虽然目前对于首批期权的具体上市时间仍未公布,但大商所总经理王凤海在3月7日参加活动时公开表示,豆粕期权计划在本月底前推出。郑商所的白糖期权也有望在月底上市。

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)

债转股推进工作有望进一步提速。银监会副主席王兆星3月7日接受媒体采访时透露,银行设立债转股实施机构的申请已经上报国务院,预计上半年就能批准。据统计,截止到今年1月下旬,五家国有银行均已发起设立了债转股子公司,一直在等待批复。

今年政府工作报告提出,要在控制总杠杆率的前提下,把降低企业杠杆率作为重中之重。在3月6日的政协记者会上,全国政协委员、中信集团董事长常振明表示,在去杠杆方面,债转股应成为“主力”。

不过,此前很长一段时间,债转股的落地都不是一帆风顺。全国政协委员、东方资产管理公司原总裁梅兴保指出,一直呼吁对一些实体企业实施债转股,但进展缓慢。债转股一大难题是实施主体的资金问题,债转股应该由专业机构来做,但是专业机构面临资金难题;另外就是需要由有关部门研究出台专门的实施意见和办法。

本轮市场化债转股的推进速度,是从近一年开始提升的。五家国有行在过去几个月内相继宣布出资约百亿元,用于债转股的实施。债转股的资金能安然无恙地收回吗?对此,全国人大代表、华融资产管理股份有限公司董事长赖小民强调,在债转股实践中要严格选择对象。