

· 观点 ·

银监会副主席曹宇： 银行股权规范纳入监管评级

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)银监会副主席曹宇在《中国银行业》杂志中最新撰文指出,2017年,各全国性股份制商业银行董事会要把股权规范化管理作为公司治理的重点工作予以推进,要对本行股权管理合规性进行自查,对存在的问题进行整改,监事会也要将此作为工作重点进行督查。监管部门也将从制度上对银行股权管理予以规范,把银行规范股管理纳入市场准入和监管评级等监管工作中,同时进一步加大非现场监管和现场检查力度。

此前就曾有业内人士指出,部分银行股权管理混乱,一个重要原因是董事会履职能力不足,履职态度不积极,所以在完善公司治理机制的同时,还要强化董事会履职考核,把股权管理任务纳入董事会履职考核体系中去,提升董事会在股权管理中的履职效率。此外,在更加开放的资本市场中,股权管理信息量日益增大,股权管理工作必须更加细致、高效,建立完善的股权管理信息平台成为当务之急。

· 资讯 ·

郑商所拟研发咖啡期货

北京商报讯(记者 岳品瑜)郑州商品交易所日前联合云南证监局在昆明召开咖啡期货可行性座谈会,就上市咖啡期货的可行性征求意见和建议。

针对上市咖啡期货对我国咖啡产业具有的重要意义,云南证监局副局长威力表示,云南是我国咖啡生产大省,产量占全国产量的99%。咖啡种植主要集中在云南贫困县域,已成为当地农户的重要收入来源之一。

上市咖啡期货,有利于咖农防范价格波动带来的风险,保证稳定收入,在“精准扶贫,精准脱贫”方面将会发挥重要的作用。希望郑商所能加快研发进度,早日上市咖啡期货。郑商所副总经理秦全晋表示,郑商所将认真做好市场调研,联合相关机构进行课题研究,加快研发进程,设计出符合产业需求的咖啡期货合约制度,促进咖农稳定收入,助力云南扶贫攻坚工作,更好地促进期货市场服务实体经济。

据了解,咖啡期货目前的主要交易场地有Liffe(主要经营罗布斯塔咖啡期货)、美国洲际交易所(阿拉比卡咖啡期货)和日本谷物交易所TGE(提供罗布斯塔和阿拉比卡两种咖啡期货)。在Liffe交易合约下买卖的咖啡量是全球咖啡产量的5倍以上。期货合约的使用者主要是咖啡种植者和出口商、贸易公司、买进生咖啡后再进行烘烤的商人,还有投机商或基金会。当前,以美国咖啡豆期货交易最具代表性。

银行间市场“缺钱” Shibor全线飙升

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)“跪平”膝盖的交易员在紧张了一天后,依旧没有盼来流动性的缓解。据3月22日中国货币网数据显示,Shibor全线上涨,其中隔夜Shibor涨0.3个基点报2.6507%,为2015年4月8日以来高位;7天期Shibor涨2.3个基点报2.791%,创2015年7月6日以来新高;1个月期涨4.01个基点报4.3959%,创2015年4月15日以来新高;3个月期涨2.31个基点报4.4077%,创2015年4月22日以来新高。

申万宏源研报指出,在国内经济平稳、美联储加息的背景下,金融去杠杆和地产防风险仍是当前政策重心,央行维持流动性紧平衡态度不变。季末时点因素叠加MPA考核,预计月底前资金面仍将面临较大压力。

方正证券首席经济学家任泽平表示,近日资金面紧张与光大转债申购、央行MPA考核、机构“预防性需求”明显增加相关。至于未来资金利率是否会持续走高,任泽平表示,3月23日之后,光大转债发行对流动性的冲击会明显减弱;经验上,MPA考核对流动性的影响会持续到季末前两个交易日。因此,本次流动性紧张预计会维持两周左右,跨季之后,流动性问题会明显缓解。

天风证券孙彬彬团队认为,从去年12月至今,每月20日前后资金面明显紧张。如果说去年12月的市场情况相对特殊,今年1月、2月及至目前3月所反复出现的20日前后资金面紧张的时点规律值得投资者关注。这背后深层次原因是银行仍处在资产扩张冲动中,与“去杠杆、抑泡沫、防风险”的政策意图相左,央行无意于维持此前高度宽松稳定的资金面,资金面应对各种冲击的能力下降。

· 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	6.8865	0.05%
▼ 人民币日元	16.135	-0.49%
▲ 港元人民币	0.8861	0.02%
▼ 欧元人民币	7.4264	-0.15%
▼ 英镑人民币	8.5795	-0.05%

国内主要期货品种走势一览

期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	279.8	0.79%
▲ 白银	4175	0.77%
▼ 橡胶	16560	-6.31%
▼ 棉花	14960	-0.89%
▼ 白糖	6662	-0.39%
▲ 大豆	3848	1.48%
▼ 豆油	6486	-0.28%
▲ 棕榈	5646	0.43%

债券指数一览

名称	最新价	涨跌幅
▼ 国债指数	160.01	-0.02%
▲ 企债指数	209.63	0.01%
■ 沪公司债	179.45	0
▼ 企债sz	130.22	-0.01%

责编 崔启斌 美编 张彬 责校 郑棋 电话:64101908 news0518@163.com

信托业20万亿背后的风控痼疾

中国信托登记有限责任公司落地,时隔20余年信托公司上市破冰、通道业务回流……3月22日,中国信托业协会发布的数据显示,截至2016年末,全国68家信托公司管理的信托资产规模达到20.22万亿元,迈入“20万亿元”时代,信托公司的主动管理能力也不断提升。不过,风险事件不时发生,在业内人士看来,2017年信托业发展应更加关注于风险防控与监管。

行业回归增长态势

数据显示,截至2016年末,全国68家信托公司管理的信托资产规模继去年三季度突破18万亿元后,达到20.22万亿元,同比增长24.01%,稳坐金融业第二把交椅。

信托业能成为仅次于银行业的第二大金融业态,一部分源于信托资金的“万能”属性。业内人士介绍,信托产品可以投资的范围比其他金融产品相对要多,因此,在前两年“资产荒”的情况下,信托产品仍能找到更多的投资标的。

2015年二季度之后,信托资产规模同比增速曾逐季下降,从2016年三季度开始又呈现增长。中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成认为,从季度环比增速看,2016年四个季度环比增速分别是1.7%、4.25%、5.11%和11.29%,是行业进入增长态势的实际信号。

资产规模增速因何回温?用益信托研究员廖鹤凯表示,从政策红利角度来看,一个较为重要的原因,就是通道业务的回归。

整体来看,信托资产投向由高到底依次是工商企业、金融机构、基础产业、其他、证券投资、房地产。其中证券投资从2015年股市大震后,整体上没有明显增长;2016年房地产市场调控政策密集出台,也让房地产市场的项目数量不断下降。

廖鹤凯进一步指出,去年12月底,中国信托登记有限责任公司揭牌,未来信

季度信托资产及同比增速一览 (2013年Q1~2016年Q4)



托产品的登记更为标准化,这或许也会带动一些信托公司发行规模的上升。不过,邢成也提醒,伴随较大的信托资产存量,预计2017年信托业资产规模增速将有所放缓。

主动管理能力提升

在20万亿元的背后,有的不仅是政策修改或完善带来的红利,还有信托公司逐渐成熟所带来的增长。

近年来,信托公司从过去的以通道业务为主,多数转型为主动管理,转型成效在2016年的数据中也有所体现。从资金来源看,截至2016年末,单一资金信托余额为10.12万亿元,占比50.07%,较前一季度降幅明显。集合资金信托余额为73353.32亿元,占比36.28%,与前一季度相比上升1.47个百分点;管理财产信托余额为27601.75亿元,占比13.65%,较上一季度小幅上升。

“集合资金信托和管理财产信托余额占比已接近50%,表明信托资产来源呈多样化分布趋势,业务结构不断优化。”邢成分析道。但值得注意的是,信托业目前行业分化形势也较为严重,多家排在“队尾”的信托公司仍主要靠单一类项目维持经营,主动管理能力较弱。

此外,投资类、融资类和事务管理类

业务的快速拓展,“规模意识”、“速度情结”根深蒂固,风险管理简单粗犷,因而屡屡陷入了“大发展一大整顿”的怪圈。

近年来,信托公司在增强主动管理能力的同时,也愈发重视风险防控。此前,从2015年四季度开始,信托风险项目个数和资金规模持续快速增长,但2016年四季度开始双双回落。数据显示,2016年末信托业的风险项目为545个,较去年三季度减少61个,资产规模为1175.39亿元,较去年三季度末的1418.96亿元减少243.57亿元,环比下降17.17%。对应20.22万亿元的信托资产规模,不良率为0.58%。

另一组数据显示,2016年,信托业风险化解力度较大,包括积极清理非标资金池和规范发展证券投资信托等。截至2016年末,非标资金池信托资产余额1594.08亿元,比年初减少290.9亿元;所持非标资产余额916.34亿元,比年初减少419.2亿元。此外,曾被重点点名的伞形信托已基本清理完毕。

然而,信托业仍不时曝出风险事件。例如在2015年股市牛市时,不少信托公司蜂拥发行证券类信托产品,随着股市的暴跌,一些项目在去年到期时也出现兑付危机甚至违约。这也看出,虽然信托资金可以投资的范围很广,但如果出现行情下行,信托项目将有面临资金无法收回的风险。

风险防控永远是金融机构的底线。廖鹤凯表示,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,对新增的项目及部分项目的管理费下降等因素有关。

邢成进一步指出,从大资管市场背景来看,大资管市场竞争加剧,挤压了信托业的市场占有率,影响了信托公司的规模扩张。信托业在2017年将继续面临深化转型的压力。

潜在风险犹存

银监会信托部主任邓智毅指出,信托业过去习惯“一条腿走路”,片面强调

内外因素叠加 商品期货现暴跌

北京商报讯(记者 岳品瑜)3月22日,商品市场弥漫一片恐慌情绪,超过16个期货品种下跌,其中,橡胶、铁矿石期货跌幅均超6%。值得一提的是,受市场流动性紧张局面以及美联储加息的影响,铁矿石等期货已经出现连续4天下跌,不过,在分析人士看来,这一轮的暴跌依旧只是技术性回调,并非牛市的终结。

截至收盘,铁矿石跌6.33%,橡胶跌6.31%,沥青、硅铁、热卷、螺纹钢等跌幅逾3%,甲醇、玻璃、PP、锰硅、沪镍、沪铜、焦炭、塑料等跌幅逾2%,PVC、沪锌等跌幅逾1%。

值得一提的是,铁矿石期货出现连续4天下跌,累计跌幅逼近9%。橡胶期货同样如此,出现连续大跌的行情。

生意社钢铁分社分析师何杭生表示,这次的暴跌可能与部分品种要换合约有关,很多投机盘获利了结出局,所以持仓下降,价格下跌。从日盘持仓量来看,原来铁矿石主力1705合约持仓量减少了

15.8万手。

而金易投策略分析师赵阳鹏表示,这次商品市场的暴跌,更多是市场恐慌情绪引发的技术性暴跌行情。“市场并不是单一方向运行的,大宗商品以及美国股市和美元过去几个月时间的上涨,市场也存在在超买的不平衡状态,尤其在美元失去强势迎来暴跌回调,美国股市也从相对高位出现了暴跌,这将直接接触商品的恐慌情绪,面临大量抛盘施压,市场短期或将迎来持续调整。”

从消息面上看,目前国内外形势均不容乐观。周二晚间美盘时间,美元指数和美国股市迎来暴跌,其中,美股创109天单日最大跌幅,最近一段时间美元指数也失去了强势,这给市场带来了担忧。

另外铁矿石港口越积越多的库存也成为铁矿石暴跌的一大导火索。

银河期货分析师郭军文表示,上周港口库存继续走高,中高品库存有上升迹象,由于废钢价格优势显现,钢厂上调废钢入炉比例,矿价在90美元以上,

钢厂观望情绪较重,短期高位波动剧烈。

华闻期货分析师袁婷婷表示,原材料库存高企,国内矿山开工,外矿发运增加,铁矿石基本面进一步弱化。但若钢厂高炉开工增加,进一步采购铁矿,依旧会对铁矿价格形成支撑。短期看,铁矿石期价回调幅度预计比螺纹钢要大。

不过,此前铁矿石等多个期货品种出现牛市行情。从铁矿石期货来看,自去年10月以来,累计最大涨幅也逼近96%,并于2月21日创出742元/吨的历史新高;橡胶期货同样如此,自去年10月以来,累计最大涨幅超过七成,并在2月15日创出历史新高。

此次的暴跌是否意味着牛市的转折?赵阳鹏表示,对于“商品牛市终结”的观点未免有些过激,毕竟商品市场与经济的发展是直接相关的,目前全球经济良好,尤其是美国经济仍处在稳健复苏发展阶段,未来经济的发展仍是前途光明,料大宗商品的需求也不会有太大减少,供需方面的保障有利于大宗商品的价格朝着平衡的方向运行。

银行限期停止服务违规交易所

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)

监管层针对各地违规交易所的清理整顿工作正在加紧开展。北京商报记者3月22日从知情人士处获悉,清理整顿各类交易场所“回头看”工作在联席会议办公室日前下发《商请督促商业银行限期停止为违规交易场所提供金融服务的函》,其中要求,各地银监局根据监管职责分工,按来函要求通知并督导各银行业金融机构限期停止为违规交易场所提供金融服务。

据了解,该份文件已发致银监会办公厅,其中称“为落实清理整顿各类交易场所‘回头看’工作,特商请贵会于2017年3月15日前,通知并督导各商业银行限期停止为违规交易场所提供金融服务。”

具体措施上,对于违规交易场所,如果在2017年6月30日前整改规范,经省级人民政府金融办(局)组织清理整顿有关成员单位论证后正式发文认可,并报部际联席会议办公室备案的,商业银行可继续提供相关服务。对于逾期仍未完成整改规范的违规交易场所,一律停止提供相关金融服务。对于逾期仍未通过验收的交易场所,一律停止提供相关金融服务。

对于没有取得省级人民政府批文的非法交易场所,请通知商业银行一律停止开户、资金结算等金融服务。对于清理整顿各类交易场所“回头看”工作中联席会议有关部门及省级人民政府新发现的违规交易场所,2017年6月30日仍未整改规范的,请通知商业银行限期停止为其提供相关金融服务。

该份文件也表示,清理整顿各类交易场所“回头看”工作方案中已要求省级人民政府于20