

人民币中间价创近两月来最大升幅

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 赵露晗)4月13日,据中国外汇交易中心数据显示,人民币对美元中间价报6.8651,较昨日大幅调升289个基点,创下自今年2月20日以来的纪录。

美国总统特朗普在当地时间4月12日接受采访时透露,在本月的有关报告中,不会将中国列为“汇率操纵国”,且美元正在变得更强。受此影响,美元一度走软,金价则出现上升态势。此外,4月13日公布的3月进出口数据均大幅超预期,且贸易顺差为1643.42亿元,进出口贸易重回顺差。分析认为,在进出口重回顺差、经济面向好、汇率政策的改变以及货币政策由“略偏宽松”到“中性”等因素下,2014年以来的人民币贬值趋势大概率在2017年结束。

(上接1版)

重启逆回购 资金中长期承压

来自国开证券的分析指出,去年8月央行货币政策由“稳健略偏宽松”转向“稳健中性”。其目的就是针对去年债券市场泡沫、同业存单市场成本收益倒挂以及“高烧不退”的房地产市场等,实现抑制资产价格泡沫、金融去杠杆的目标。

央行之后,银监会也加入“去杠杆”行列,4月,银监会连续下发多项文件,加大对银行同业、投资、理财等业务的监管力度。银监会近日下发《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理工作的通知》指出,此次专项治理针对的是当前各银行业金融机构同业业务、投资业务、理财业务等跨市场、跨行业交叉性金融业务中存在的杠杆高、嵌套多、链条长、套利多等问题。

黄金钱包首席分析师肖磊也对北京商报记者表示,央行目前的目的是多方面的,一方面要考虑短期利率过于陡峭的问题,另一方面还得顾及汇率,银行相关监管政策对资金面也形成影响。在肖磊看来,这是监管部门整体协调一致的举措,其共同和唯一的目的是防控系统性金融风险的爆发,这是决策部门今年经济工作的主要任务。

此外,央行、银监会等监管部门也对金融风险防控做出一致表态。在4月13日召开的2017年金融稳定工作会议上,央行副行长范一飞表态称,做好金融稳定工作必须坚持把全面深化改革作为维护金融稳定的根本路径,将防范跨行业、跨市场的交叉性金融风险作为维护金融稳定的重点领域,着力丰富和完善维护金融稳定的工具箱。银监会主席郭树清日前也表示,银行业种种乱象的产生,很大程度上源于监管制度缺失,他指出,部分交叉性金融产品跨市场,层层嵌套,底层资产看不见底,最终流向无人知晓。

监管慢变量影响中长期资金面

在分析人士看来,监管收紧是慢变量,影响也将偏中长期资金面,且限定了整体的市场环境。

长江证券研究所的统计数据也显示,二季度同业存单到期规模约为3.8万亿元,超过一季度的3.4万亿元。分析人士表示,整体来看,在当前货币总量调控持续趋紧的背景下,二季度逾3万亿元同业存单的到期可能成为资金面最大的“暗礁”。

屈庆指出,银监会对于银行违规操作和套利行为的检查逐步推进,但是从检查要求的出台到后期银行根据监管要求逐步处理同业链条仍需一段时间,监管作为慢变量会在较长时间内影响债券市场,在同业链条收缩之前,央行偏紧的流动性管理和银监会对于产品端合规性的管理将同步执行。

肖磊认为,在资本市场并不过热、人民币汇率相对稳定、通胀指数暂时并没有超出预期之际,后续为了维护利率的稳定,可能会逐步加大逆回购力度,适当放松当前资金紧张的局面。监管层面的降杠杆是个长期过程,但对表外业务的监管,尤其是对理财这一块,监管,会导致银行吸储能力的下降,会加剧资金面紧张的局面,这种情况下,长度端利率的上升是个挑战。肖磊也表示,央行和银监会对资金面的影响还将持续较长时间,特别是在当前经济形势向好的情况下,收紧流动性的倾向更加明显。未来的去杠杆,准确来说是控制杠杆率的上升,以时间换空间的方式,来控制杠杆率总水平。

· 风向标 ·

人民币对外币即时汇率一览		
币种	中间价	涨跌幅
▼ 美元人民币	6.885	-0.09%
▲ 日元人民币	15.82	0.25%
▼ 港元人民币	0.8852	-0.12%
▼ 欧元人民币	7.3262	-0.35%
▼ 英镑人民币	8.6343	-0.11%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	287.15	0.68%
▲ 白银	4257	1.19%
▼ 橡胶	14985	-0.10%
▲ 棉花	15835	1.64%
▲ 白糖	6734	0.61%
▲ 大豆	3856	0.26%
▲ 豆油	5956	0.10%
▲ 棕榈	5246	0.77%
▼ 鸡蛋	2878	-0.55%
▲ 玉米	1636	0.18%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
▲ 国债指数	160.5	0.04%
▲ 企债指数	210	0.02%
▼ 沪公司债	179.69	-0.01%
■ 企债sz	130.05	0.00%

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

银监会深扒市场“十宗罪”

一周内银监会下发治理文件一览

4月10日	银监会发布《关于银行业风险防控工作的指导意见》(6号文);
4月12日	银监会发布《关于切实弥补监管短板 提升监管效能的通知》(7号文); 银监会发布《关于开展银行业“违法、违规、违章”行为专项治理工作的通知》(45号文)和《银行业金融机构“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理工作要点》(46号文);
4月13日	银监会发布《关于集中开展银行业市场乱象整治工作的通知》(5号文)。



为清理金融乱象和整治金融风险,银监会的制度“篱笆”已越建越密。4月14日,有媒体报道称,银监会于4月7日印发了《关于集中开展银行业市场乱象整治工作的通知》(以下简称“5号文”),要求组织全国银行业集中整治市场十大乱象。其中,对于股权代持、金融机构与客户内外勾结、“走后门”进银行等行为要求重点排查。

严查“内外勾结”

5号文显示,银监会重点监管的一个对象是人。对于银行人员,银监会要求检查是否存在以优惠条件录用当地党政领导干部家属子女、客户的亲属或子女,发生风险就将员工辞退;对于监管人员,银监会要求,检查是否存在离职到被监管机构上班后,利用原有工作关系,谋求监管机构取消或放松监管要求。

其中,“以优惠条件录用当地党政领导干部家属子女、客户的亲属或子女”,也就是俗称的“走后门”。北京商报记者了解到,这种情况在银行间普遍存在,因为当地领导或银行客户都能够为银行带去一定的存款或资源,贡献利润。尤其是对于支行和网点等分支机构来说,几个大客户的存款可能就是该分支机构的支柱。

此外,5号文要求检查金融机构与客户是否存在勾结。包括未尽职调查接受壳公司贷款、关联方融资、重复抵押、违规担保;办理权属证书不真实、抵押行为不合法、账实不符的抵押押业;私刻、盗用印章为客户办理开户、支付、存贷款业务或账外经营;超出授权额度审批信贷、债券交易以及其他业务交易报价等。

北京商报记者曾调查发现,不少银行都与一些第三方金融机构存在灰色业务链,例如在监管层不断升级对资金违规流入楼市的监管和打击力度后,3月底,北京商报记者在一次调查中发现,一家金融外包机构仍在顶风作案,为客户的房屋首付提供动辄百万元的

贷款,这些资金全部来自于银行。该外包机构人士还颇为自信地介绍自己已有渠道,每个月可以从银行获得至少1亿元的贷款。

“假章门”事件在过去一段时间内也接连不断。今年2月底,还有两家银行之间曝出票据业务“萝卜章”风波,其中当事一方指责另一方伪造、私刻公章,后又反驳,事件陷入罗生门。

瞄准股权代持

在股权方面,银监会在5号文中指出,要对股东、股权、对外投资、员工持股对照检查。其中股东方案,包括是否初始入股或增资扩股时不符合规定资质条件;是否未经批准持有股权,或行使股东权利;入股资金来源不符合自有资金要求,或入股资金未真实足额到位;未经批准超过规定比例持股,或抽逃资本金等。股权方面要求检查自然人之间、公司或事业法人之间、自然人与公司或事业法人之间代持股份;频繁变更股权,股东行为短期化,或借机牟利等。

今年两会期间,银监会副主席曹宇公开表示,银监会将依法依规,按照管理

规处理股份代持事宜。他还透露,股份代持不限于某类银行,而是“金融机构都有”。在5号文发布前一天,银监会祭出的7号文《弥补监管短板 提升监管效能》中,也曾提出强化股东管理,要求制定统一的股东管理规则,对股东的准入和进行进行约束。

同时,银监会认为,高管、中层、基层人员大批量同时流动,导致内部控制机制失效,也是乱象。北京商报记者在今年春节后了解到,一家股份制银行因为在过去一年内辞职的员工人数过多,而提出“员工离职要接受分行领导逐级谈话”的要求,比起此前只需要上一级领导批准的方式复杂很多,也让员工心理压力更大。另一家华北地区城商行总行某部门去年的离职率也高达47%。

监管风暴刚刚开始

在一周的时间内,银监会已先后祭出多份通知。天风证券研究团队介绍并分析称,“银监会先后出台了6号文、7号文,银监会办公厅下发了45号文、46号文。发文是不同主体,一个是银监会整体,一个是银监会办公厅。银监会整体发

Market focus

网贷平台P2P业务拆分忙

北京商报讯(记者 岳品瑜)在网贷监管框架尘埃落定后,平台也开始了合规拆分一些业务。4月13日,人人贷开发了新的网络借贷信息中介平台——“人人贷网贷理财平台”正式上线,该平台承载U计划、薪计划、散标和债权等P2P资产。在此之前,陆金所、凤凰金融以及网信理财等平台也曾将P2P业务进行拆分。

公告显示,人人贷另行开发了新的网络借贷信息中介平台“人人贷WE理财|网贷理财”(包含renrendai.com网站及实现renrendai.com网站全部或部分功能的移动终端应用程序,以下简称“人人贷网贷理财平台”),专门从事网络借贷信息中介业务,用户可以通过人人贷网贷理财平台查看U计划、薪计划、散标和债权等P2P资产信息,该平台由人人贷运营,于2017年4月13日上线。

同时,人人贷WE理财平台将转由北京微财科技有限公司运营,继续为用户提供理财信息展示

及其他辅助服务,用户可以通过人人贷WE理财平台查看基金、定期理财等产品信息。

对于用户而言,又有哪些变化?人人贷表示,人人贷WE理财平台业务调整后,用户在人人贷WE理财平台已经达成的交易及相关的权益不受任何影响。此外,人人贷WE理财平台与人人贷网贷理财平台将实现信息的传递和交互,用户可以使用人人贷WE理财账户同时登录人人贷WE理财平台和人人贷网贷理财平台。

值得一提的是,自从《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》)发布以后,为了合规,各家平台都在积极行动,也掀起了一阵拆分P2P的潮流。比如,凤凰金融、陆金所、网信理财等多家平台都已将P2P业务进行拆分。其中,陆金所、凤凰金融、网信理财分别将其P2P业务拆分到陆金服、凤凰智慧、网信普惠。

苏宁金融研究院高级研究员薛洪言表示,从

《暂行办法》对P2P的界定来看,主要指信息中介下的点对点借贷业务,是最原始、最简单的P2P业务。在实践中,大多数P2P平台的业务种类更加多元化,既有这种单纯的P2P业务,也有互联网资管业务,还有持牌金融机构产品的代销业务。鉴于不同业务种类所受监管规则不同,P2P业务的监管无疑更为严格,在此背景下,网贷平台将P2P业务拆分就有了合理性,既可以达到合规要求,也避免了非P2P业务受到过于严厉监管规则的制约,从而有了更大的业务空间。

专家预测未来会有更多平台拆分P2P业务。薛洪言表示,从业务角度来看,由于拆分后不同业务的账户体系和信息数据仍然是互联互通的,只要在客户体验上注意好平台间切换的衔接,并不会对网贷业务本身带来明显影响。可以预期,未来会有更多的网贷平台进行类似的P2P业务拆分工作。

利宝保险亏损扩大遭股东抛弃

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)非上市财险年报拉开序幕。4月13日,利宝保险官网披露的2016年年报显示,该公司去年净利润呈现持续亏损的趋势,亏损额度达到1.39亿元。更让业内所关注的是,利宝保险长期难盈利让全资股东美国利宝互助保险动了减持的念头,三胞集团将接盘。

年报数据显示,利宝保险2016年实现已赚保费11.23亿元,同比增长33.6%;在行业普遍投资收益降低的背景下,利宝保险去年实现投资收益2692.5万元,同比减少2.4%。偿付能力充足率168%。净利润为-1.39亿元。据北京商报记者统计,2009—2016年的八年时间里,该公司已经累计亏损超11亿元。

从利宝保险2016年保费收入前五名的保险产品经营信息来看,机动车辆保险亏损最大,达到-1.7亿元;意外伤害保险和货运险亏损额度分别达到1496万元、144万元。其中两个实现盈利的险种分别是责任保险、企业财险,分别实现盈利1742万元、113万元。

公开资料显示,利宝保险成立于2007年9月,是美国利宝互助保险集团在中国的全资子公司。2008—2015年,利宝保险进行了多次增资。截至2015年12月31日,该公司注册资本增加至14.21亿元。2016年2月,美国利宝对利宝保险再

次进行8000万元的增资。增资完成后,利宝保险注册资本变更为15.01亿元。在常年亏损的压力下,业内一直有利宝互助寻求中国买家的传闻。去年8月,伴随着三胞集团一份对外声明,美国利宝互助保险欲将利宝保险拱手相让的传闻也终于坐实。三胞集团表示,与美国利宝互助保险集团达成战略合作,将受让利宝保险51%的控股权,利宝互助保险集团将继续持有49%的股份。如果转让成功,则利宝保险将由外资独资变为中外合资保险公司。

对于此次合作,利宝保险相关负责人曾表态,新的合资公司将借助三胞集团广泛的销售网络和丰富的本土产业资源来拓展中国保险市场,尤其是银保渠道和健康险产品市场,结合利宝互助保险集团超过100年的保险经验,将充分发挥公司的增长潜力来实现盈利性增长。

有业内人士认为,外资险企在国内一直做不起来,尤其是财险业务需要做大才能赚钱。此次利宝互助忍痛割爱,出让控股权,也是希望借力对方的本土资源把业务规模做大。不过,合资公司引起的“合资病”也比较常见,中国合资保险因为合资不断内耗、分道扬镳的公司比比皆是,如何化解这一难题成为利宝保险最大的挑战。

理财魔方等违规代销基金被点名

北京商报讯(记者 闫瑾 王晗)近年来,智能投顾火爆起来,但是部分机构游走于灰色地带,频踩监管红线,引发监管部门高度重视。4月13日,山西证监局发布智能投顾风险提示公告。

公告称,目前市场上存在一种智能投顾销售基金模式,该运作模式主要有三类:一是完全模仿Wealthfront、Betterment等投资于ETF组合的公司,如弥财、财鲸等;二是以基金作为构建投资组合的标的,代表公司有理财魔方及钱景私人理财;三是对量化策略、投资名人的股票组合进行跟投,同时兼具论坛性质的在线投资交流平台,代表公司有雪球及金贝塔。

现实中如理财魔方,其交易系统接入了盈米财富基金的购买端口;拿铁理财,除了有机理人理财的页面之外,还出现了金融超市的页面。其网站信息显示,其基金销售服务由拿铁理财与上海天天基金销售有限公司联合提供,上述互联网平台并未取得基金销售业务资格。

所谓“智能投顾”又称“机器人投顾”,是一种财富管理途径,用机器人和程序替代人力,实现投资决策自动化、资产配置网络数据化,从而提高效率和有效性。从国际实践看,大部分智能投顾主要针对标准化市场,机构常采用FOF(基金的基金)模式自动资产组

的更多是框架性的指导意见,例如6号文全称《关于银行业风险防控工作的指导意见》,是框架性的,为银监会层面出台的防风险文件,有待具体落实,需要细则来落实,也为我们指明了未来银监会监管政策出台方向;7号文更多是对内建立银监会系统更高效的监管执行力。”一位银行人士向北京商报记者表示,能够明显感到监管层“落刀”整治乱象的决心和力度。

本轮监管风暴的另一个特点就是“一事一议”。4月7日,银监会主席助理杨家才在新闻发布会上表示,将采取“一险一策”的方式防范化解风险,这一思路已有所体现。例如对于近年来疯狂扩张的同业业务风险,46号文《银行业金融机构“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理工作要点》,要求银行自查“监管套利、空转套利和关联套利”,自查范围涉及多项银行近年来普遍存在的套利和规避监管行为;针对楼市风险,多份文件都强调要分类实施房地产信贷调控,强化房地产风险管控,加强房地产项目资金管理。

北京科技大学经济管理学院金融工程系主任刘澄对北京商报记者表示,一事一议的好处在于,根据业务的风险严重程度等合理划分,制定政策来约束。最好是防范于未然,在银行风险还很小的时候就进行提醒,以避免风险越积越大。

但刘澄也表示,因为银行太多,业务太多,监管机构想全面监管几乎是不可能的,有的只能看到大致报表,看不到细节,很多问题却恰恰隐藏在很多细节中。

监管层或许也已看到这一点。华创债券分析团队指出,整体来看,今年势必成为银行体系的监管大年,过去两年内快速发展的同业链条将面临非常严格的监管,无论是在负债端还是资产端都将出台针对性的监管要求,且直接通过行政化的监管方式进行管理。监管收紧只是开始,需警惕更全面的协同监管政策落地。北京商报记者 闫瑾 程维妙/文 代小杰/图表