

九大关键词看2017年北京金融业

北商研究院副院长 韩哲

对于无法掌握的变化,我们往往诉诸历史,说历史才是理解它的一把钥匙。2017年,对金融业而言,就是这样一种“无法掌握的变化”。因为在过去一年,如此决绝的去杠杆和如此凌厉的强监管,非常罕见,导致多年的市场游戏规则发生改变。这究竟只是一次逆周期的调控,还是对长达八九年的货币宽松周期的“总清算”,尘埃尚未落定,还真得交由历史来给出答案。大环境下,北京金融业自然是首当其冲。我们提炼出2017金融的九大关键词,借此管窥北京金融市场在过去一年的起伏变化、量变质变。



关键词1 去杠杆

第一个关键词,毫无疑问是去杠杆。去杠杆不仅主宰了今年的金融市场,甚至也主导了今年的经济发展。对老百姓而言,楼市去杠杆最为熟悉。银行首套房贷利率从去年10月的4.21%升至今年10月的5.28%,涨幅达25%。这其中,北京地区首套房贷利率经历了6次调整,从8.5折到9折,再到9.5折,再到基准上浮5%、10%乃至20%。

而目前来看,审慎放贷仍是明年主基调。在剧烈的去杠杆之下,楼市降温明显,北京个人房贷新增额出现六连降,不断刷新年内低值。

关键词2 强监管

降温的不只是房贷。因为,今年的金融业,是全品类的强监管。这也引出了我们的第二个关键词,强监管。在不断升级、日趋严密、贯穿全年的强监管下,银行理财产品存续余额下跌35%,分级基金缩水幅度超三成,基金子公司专户规模月降幅达1300亿元。

今年以来,“一行三会”轮番上阵,对信托发了58号文,对银行开展了“三套利”“四不当”的专项治理,保险、基金、证券和委外也概莫能外。简言之,大资管迎来大监管。有人调侃金融圈,无非就是做两个工作,一个套利,一个通道,这次全部“躺枪”。结果就是,影子银行正在“去影子”,债市闹“钱荒”。钱比以前更值钱了。

关键词3 “严打”

强监管不仅是对“事”,也是对“人”。所以,我们的第三个关键词,是“严打”。相对于往年多“严打”非法集资和“骗子交易所”,今年的“严打”,则是金融大鳄。从证监会到公检法,多次将剑锋指向兴风作浪的“金融大鳄”。

用证监会主席刘士余的话来讲:“大鳄”往往披着合法外衣,打制度擦边球,在资本市场巧取豪夺,侵害中小投资者合法权益。他说,金融家和金融大鳄就只有半步之遥。

关键词4 合规

第四个关键词是合规。所谓,重赏之下,必有勇夫。重压之下,必有整改。去杠杆与强监管的双重压力下,行业的风险敞口不断被围堵,倒逼金融企业努力合规。在银行方面,2017年,银监系统共披露2467张罚单,覆盖国有大行、股份制银行和城商行等各类银行机构。在罚金方面,今年上半年银监会系统处罚金额接近3.4亿元,超过2016年全年的2.7亿元。违规领域包括信贷、票据、信披、挪用资金等。而互金行业整治持续,支付领域已注销24张牌照,开出数百罚单,最高罚金高达5295万元。网贷平台为了谋求合规,不惜重金。截至9月底,有187家北京平台签订存管协议。