

周亮出任银监会副主席

北京商报讯(记者 程维妙)银监会迎来一位新副主席。银监会官网12月7日更新的领导名单显示,周亮出任银监会副主席。这也是继到任不久的纪检组组长李欣然后,银监会第二位来自中纪委的官员。

资料显示,周亮,1971年10月生,湖南永州人,1996年7月参加工作,1995年1月加入中国共产党,研究生学历,经济学硕士。1996年起,先后在广东省政府办公厅、国务院体改办、海南省委办公厅、北京市政府办公厅、中央纪委等单位工作。曾担任中央纪委副秘书长,中央纪委组织部常务副部长、部长(副部长级)。2017年11月任中国银行监督管理委员会副主席、党委委员,中共十九大代表,十九届中央纪委委员。

在周亮到任后,银监会领导班子变为“一正四副一纪检组长”的配置。

黑色系集体暴跌 焦炭跌停

北京商报讯(记者 岳品瑜 张弛)12月7日午后,黑色系期货集体崩盘下跌,焦炭跌停8%,铁矿、焦煤跌逾7%逼近跌停,螺纹钢、热卷大跌逾3%。而在此前的一周时间内,螺纹钢曾一度大涨近10%,并有望冲击5000元/吨大关,但其涨势并未延续,截至12月7日,已经是连续第三天下跌。

从具体盘面来看,不仅黑色系暴跌,多个品种的商品期货多头也受到重挫。截至12月7日午后收盘,有色金属下跌,沪铝跌近2%,沪镍跌逾1%;能化板块同样大跌,午后沥青跌停6%,PP、郑醇跌逾3%;农产品大豆跌近3%,仅有白糖微涨。

业内人士分析称,由于近期期现价差拉大过快,螺纹钢单周大涨超500元,达到六年新高,个别地区强势站上5000元以上,远远超过热卷等板材品种,市场存在回调的需求。另外,市场心态发生微妙变化,随着价格持续飙升,市场恐高情绪升温,尤其一部分投机性需求警惕心理上升,多头开始伺机在高位获利套现,落袋为安。风险释放完毕前,短期市场回调空间尚存。另外,12月7日国家发改委、能源局印煤《关于建立健全煤炭最低库存和最高库存制度的指导意见(试行)》指出,煤价过高时放宽煤炭储备量下限,也同样压制着煤炭价格。

值得注意的是,由于螺纹钢等成品有现货价格支撑,并未下跌太多。在分析人士看来,前段时间钢厂上调出厂价格,但随着短期利好逐渐兑现,基本面很难持续支持现货价格上涨。而铁矿石、煤炭等生产原料由于限产,需求减少,加上此前上涨也属跟涨,所以还是有下跌趋势。

余额宝单日申购额度调整至2万元

北京商报讯(记者 王晗)12月7日晚间,天弘基金公告称,将余额宝单日申购额度调整至2万元,即对于投资者个人交易账户单日累计超过2万元的申购申请将不予受理,该措施将于12月8日零时起实施。

对于下调余额宝申购额度的原因,天弘基金称,此举是为了保持余额宝的稳健运行,维护投资者的根本利益。同时,余额宝现有10万元个人交易账户持有额度的规定不变。据悉,此次调整不影响余额宝转出等其他服务功能。

天弘基金表示,余额宝的户均持有金额仅为3885.14元,远低于单日2万元申购额度的限额,因此此次调整对超过98%的余额宝用户并没有影响。

北京商报记者获悉,余额宝此前只对个人交易账户持有额度上限做出了规定,此次则是新增了每日最高申购额。今年以来,余额宝先后两次下调个人交易账户持有额度上限,两次调整客观上对余额宝规模增速起到了明显的调控作用。截至三季度末,余额宝规模达到1.56万亿元。

基金业内专家王群航表示:“行业里基金公司主动调整申购额度的情况比较常见,适度调整有利于基金公司更好地对产品进行运作管理”。

· 风向标 ·

Table with 3 columns: 币种, 中间价, 涨跌幅. Rows include 美元人民币, 日元人民币, 港元人民币, 欧元人民币, 英镑人民币.

Table with 3 columns: 期货, 价格, 涨跌幅. Rows include 黄金, 白银, 橡胶, 棉花, 白糖, 大豆, 豆油, 棕榈, 鸡蛋, 玉米.

跨境资金流动平稳 外储十连涨

在2015、2016年“消失了1万亿美元”的外汇储备,今年保持了逐渐回升的趋势。据央行官网12月7日发布的数据,11月我国外汇储备余额31192.77亿美元,环比增长100.64亿美元,实现十连涨。业内人士对于11月外储走升的评价与此前一段时间相比没有明显变化,多位分析人士认为,在我国经济稳中向好、跨境资金流动保持平稳等因素的“保驾护航”下,外汇储备规模能保持总体稳定。

11月涨幅加大

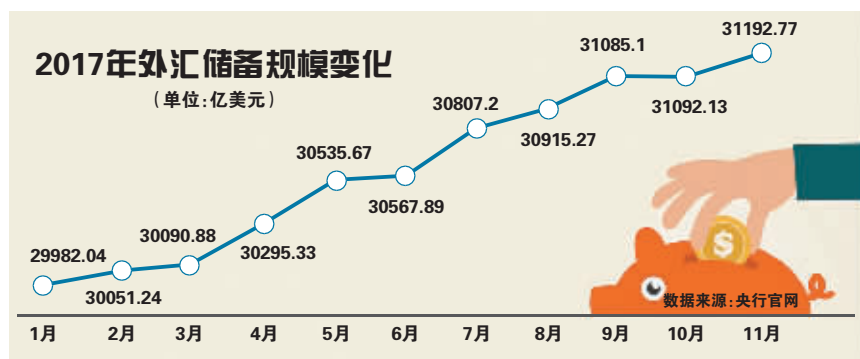
外汇储备十连涨已在市场预期当中,值得关注的是,11月的涨幅也明显加大。11月外汇储备环比增长100.64亿美元,而10月这一数字仅有70.3亿美元。

对此,国家外汇管理局有关负责人分析称,11月我国跨境资金流动和境内外主体交易行为维持稳定平衡局面;国际金融市场总体小幅波动,主要非美元货币汇率上涨及资产价格变动等因素综合作用,是外汇储备规模增长的主要原因。

其中提到的汇率因素,一直以来都是市场关注的一大热点。12月7日,人民币兑美元中间价调贬32个基点,报6.6195,为连续九日调贬,续创2016年11月21日以来最长连跌周期。

分析人士指出,海外因素扰动叠加年底购汇旺季,人民币汇率还会小幅承压。不过与前两年相比,最近人民币汇率已较为平稳,从未出现过单日100点以上的降幅,整体呈现出的是阶梯型的稳步调降。金融业界观察人士肖磊进一步表示,美联储的加息和缩表预期并没有推动美元进一步走高,非美货币汇率也走势稳定。数据显示,11月欧元兑美元升值2.22%,英镑升值1.82%,日元上涨约1%,带动美元指数当月下跌1.6%。

加上我国市场各类资产价格走势并未出现太大变动,而且利率水平持续走高,人民币从汇率和收益率方面都有一定的优势,贸易顺差也依然在



持续。“外汇储备目前看是比较安全的。”肖磊说道。

“危险时期”已过

与目前的“安全”形成对比的是,2015、2016年,我国外汇储备一度下降接近万亿美元。

国务院发展研究中心世界发展研究所研究员丁一凡在回顾中也坦言,“自2014年美联储退出量化宽松之后,大家都预期美联储会不断加息,推动美元进入升值通道,而人民币汇率则会下浮,如果人民币贬值了,那还不如在贬值之前就把它换成美元保值合算,个人和企业都普遍抱有这样的想法。我们当时经历了一场非常非常危险的过程”。

不过今年以来,形势完全翻转,美国经济复苏的前景并不太理想,经济的所谓恢复很大程度上只是金融市场的昙花一现,美联储加息非常谨慎,步伐也很缓慢。与此同时,我国国内经济稳中向好态势持续发展,推动跨境资金流动更加稳定平衡,为外汇储备规模连续稳步回升提供了根本保障。

外储回升的背后还有我国对跨境资本流动加强管控的努力。近一年多来,央行、外管局、商务部等先后采取措施,遏制资本外流。其中,比起针对个人“蚂蚁搬家”式的购汇,对企业非理性的海外并购行为,监管层更是予以了相对严格的限制,房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域的境外投资被着重划出红线。对外直接投

资明显降温,据商务部发布的最新数据显示,前10个月我国对外直接投资同比下降了40.9%。

辩证看待外储增减

在肖磊看来,后期有很多非常不确定的因素存在,包括美国的减税政策等,可能会导致外储的流动,进而对我国外汇储备形成影响。

不过,“过度关注外汇储备整数关口没有意义”也已是业内的共识。此前央行副行长、外管局局长潘功胜就曾指出,外汇储备是一个连续变量,整数关口是没有什么意义的。无论是按照国际上的多种传统指标,还是按照学者提出的最新指标来衡量,中国外汇储备都非常充足。

业内人士呼吁辩证看待外储规模增减的声音也越来越多。丁一凡表示,我国已经是全球最大外汇储备国家,不应该再抱着外储只有不断扩大才有益的看法。“我们成为净资本输出国,在发达经济体及新兴经济体和‘一带一路’沿线国家的投资不断上升。除了一些特定的项目可以用人民币外,海外投资仍然要消耗大量‘硬通货’,也就是我们的外储。”丁一凡说道,在这种背景下,随着我国对外投资的增长,外储自然会减少。但这种减少非但不是什么坏事,还可能是好事,因为它预示着未来更多的收益,而且不仅是金融收益,还会有更大的战略收益。

北京商报记者 程维妙/文 张彬/制图

Market focus

年底资金面趋紧 货币基金收益翘尾

北京商报讯(记者 王晗)今年9月,监管下发流动性管理新规,对货币基金持有人集中度指标、可投资标的的范围进一步约束,流动性新规中三个“10%”的规定导致货币基金短期内收益率持续走低。然而随着年末时间节点的临近,市场资金面紧张、流动性趋紧,叠加股市回调、债市调整等因素,货币基金收益率“芝麻开花节节高”。

北京商报记者统计发现,近一个月以来,货币基金区间7日年化收益率呈现出向上攀爬的态势。同花顺iFinD数据显示,11月8日-14日,货币基金区间7日年化收益率为3.8938%,11月15日-21日,货币基金收益率微升至3.8943%,此后一周,货币基金7日年化收益率持续上扬,一举突破4%关口,达到4.3096%。最新一周(11月29日-12月5日)数据显示,货币基金收益率抬升至4.6249%。

从单只产品来看,排除因资金回撤造成的净值波动,截至12月6日,包括泓德添利货币、金元金通宝货币、泰达宏利活期友货币B份额在内的6只

(A、C份额合并计算)产品在最近一周时间内的收益破5,超六成货币基金7日年化收益率超过4%,如嘉实快线货币A、信诚货币B、先锋日添利B份额,7日年化收益率分别为4.87%、4.73%、4.81%。

对于年末货币基金收益率攀升的原因,大泰金石研究院资深研究员王骅表示,11月央行前期投放的流动性陆续到期回笼,资金面呈现中性偏紧态势;临近年底,银行资金回流压力逐渐显现,叠加存款考核以及市场对资金需求旺盛,市场利率的走高会使货币基金收益率进一步走高。从监管角度看,目前去杠杆尚未结束,年底之前仍有出台进一步监管政策的可能,如果相关监管政策出台再叠加年底资金面收紧,短期收益率很可能进一步上行,也利于货币基金提高收益。

盈码基金研究员杨晓晴也指出,监管的加强、货币的收紧、杠杆的下降导致市场利率整体上行,依靠利率挣收益的货基受益。“每逢年末市

场对现金的需求都会加大,而且基金管理人也会清仓债券兑现浮盈,货币基金往往会有一年末翘尾效应。”

尽管年末货币基金走出上扬行情,但是对于明年货币基金的走势业内持有质疑的声音。王骅坦言,长期来看,不管是货币基金的总体规模还是收益率都会受到流动性新规约束。货币基金在实施后将更专注于流动性管理工具这一功能定位,为加强货基流动性管理,新规对持有人集中度较高的货基配置高流动性资产比例以及剩余期限都进行了严格限制,未来货币基金发展会根据组合规模及市场情况,调整资产配置比例和结构,以适应流动性管理的需要,整体的收益率水平可能不会保持今年整体的高收益。

“货币基金7日年化收益率飙升实际上只是年末货币市场趋紧背景下的短期现象,并非代表其长期收益水平,看重年底货基投资行情的基民需酌情布局。”业内人士补充道。

央行回应IMF报告:不良率被低估余地不大

北京商报讯(记者 刘双霞 实习记者 郝宇航)12月7日,国际货币基金组织(IMF)发布了最新一期《中国金融体系稳定评估报告》(以下简称《报告》)。《报告》肯定了中国金融体系的地位,同时也提醒中国需要注意潜在的金融风险。当日,央行回应称《报告》存在少数不完全认同的表述和观点,关于压力测试的相关表述未能全面反映测试结果。

北京商报记者对照IMF《报告》发现,央行主要回应了《报告》中关于银行资本充足和不良贷款率的部分。

对于银行资产质量《报告》指出,信贷质量恶化,其他风险上升,但数据

缺口阻碍了深入分析。

《报告》认为,不良贷款率从2013年末的1%略增至2017年第二季度的1.7%,除了银行业加大不良贷款核销和处置力度外,还有其他原因,如一些银行投资产品的风险权重似乎过低,一些贷款的信用风险被低估。由于缺乏足够的细化数据,金融部门评估规划(FSAP)评估团无法对这些风险进行量化评估。

对此,央行回应称,关于银行业的资产质量,近年来我国银行业加大不良贷款核销和处置力度,是不良贷款率保持在较低水平的重要原因。2017年以来,包括国企在内的企业利润大

幅回升,许多地方政府债务也对应未来有现金收益的资产,不良贷款率被低估的余地不大。

在苏宁金融研究院宏观经济中心主任黄志龙看来,中央和监管部门已经注意到资金脱实向虚、商业银行的冒险行为,对相关风险进行了严厉管控,并取得了明显效果,这些都有利于化解潜在的金融风险。另外,不良贷款低估的现象或许存在,但整体比例并不大,特别是近年来商业银行的贷款结构已经明显优化,在监管部门的窗口指导下,对过剩产业、僵尸企业的贷款大幅下降,对新兴行业、高端制造行业的贷款不断上升,不良资产的比率

已经出现下降。

对于银行资本充足情况,IMF《报告》关于压力测试的结果显示,在重度压力情景下,除国有四大行外,大多数参试银行将出现资本不足。

对此,央行表示,根据评估团按国际通行做法开展的银行业压力测试,在极端情景假设下,占参试银行总资产65%以上的银行核心一级资本充足率仍能保持在7%以上,我国金融体系表现出较强的风险抵御能力。

“《报告》提醒中国需要注意潜在的金融风险,实际上也是今年以来中央和各监管部门一直在强调防范系统性金融风险的政策目标。”黄志龙表示。