

· 资讯 ·

11月资管产品设立规模增198.6%

北京商报讯(记者 苏长春)12月25日晚,中国基金业协会发布了《证券期货经营机构资管产品备案月报(2018年11月)》,北京商报记者注意到,相较10月的资管产品设立规模,11月出现了明显回暖,环比增长达198.6%。分析人士指出,设立规模回暖背后的原因,一方面是11月市场对资管产品的投资热情开始升温,另一方面机构备案的积极性也在提高。

数据显示,2018年11月,证券期货经营机构共备案395只产品,设立规模853.05亿元,相比10月328只的备案数量和285.69亿元的设立规模,11月两个指标都出现了双升,特别是设立规模环比增幅高达198.6%,环比增长近两倍。具体来看,11月证券公司及子公司备案216只,设立规模590.49亿元,占比69.22%;基金公司备案101只,设立规模110.56亿元,占比12.96%;基金子公司备案68只,设立规模151.08亿元,占比17.71%;期货公司及子公司备案10只,设立规模0.92亿元,占比0.11%。

而按照产品类型划分,11月备案的单一产品共计251只,设立规模478.64亿元,占比56.11%;集合产品共144只,设立规模374.41亿元,占比43.89%。按照投资类型划分,11月备案的权益类产品23只,设立规模28.21亿元;固定收益类产品319只,设立规模480.92亿元;混合类产品51只,设立规模343.72亿元;商品及金融衍生品类产品2只,设立规模0.2亿元。

从资管产品整体存续情况上看,数据显示,截至2018年11月底,证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计23.38万亿元(不含社保基金、企业年金),较10月底减少3057亿元,减幅1.5%。其中,证券公司资管业务管理资产规模13.36万亿元,基金公司资管业务管理资产规模4.46万亿元,基金子公司资管业务管理资产规模5.42万亿元,期货公司资管业务管理资产规模1429亿元。

11月末银行金融机构总资产增6.3%

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)12月25日,银保监会公布的银行业监管统计指标月度情况表显示,截至2018年11月末,银行业金融机构总资产为259.91万亿元,同比增长6.3%;总负债为238.52万亿元,同比增长5.8%。

银行业金融机构总资产与总负债的同比增速已连续两个月下降。具体来看,今年10月银行业金融机构总资产的同比增速为6.6%,较9月下降0.4个百分点,结束9月的微幅上涨趋势;总负债的同比增速为6.2%,较9月下降0.5个百分点。11月,银行业金融机构总资产、总负债同比增速继续下行,分别较10月的水平下降0.3个百分点和0.4个百分点。

从机构类型看,大型商业银行的规模增速较为平稳。截至11月末,大型商业银行总资产为92.46万亿元,同比增长6.9%,在银行业金融机构中的占比为35.6%;总负债为84.65万亿元,同比增长6.5%,在银行业金融机构中的占比为35.5%。

数据显示,截至11月末,股份制商业银行总资产、总负债规模的同比增速在各类银行业金融机构中垫底,分别为3.4%和2.7%。与此同时,股份制银行的总资产、总负债规模在整个银行业金融机构中的占比分别为17.7%和17.8%。

在城市商业银行和农村金融机构方面,总资产、总负债规模的同比增速也呈现下降趋势。截至今年11月末,城市商业银行总资产、总负债的规模同比增速分别为7.8%和7%,而10月末这一数据分别为7.9%和7.1%;农村金融机构总资产的同比增速由10月末的5.3%下降至4.5%,总负债同比增速由4.8%降至4%。

资金紧张 货基收益全线回暖

北京商报讯(记者 崔启斌 刘宇阳)受年末资金紧张等因素影响,今年下半年一路下行的货币基金7日年化收益率逐步止跌并呈现出回升态势。北京商报记者注意到,12月以来,全市场货币基金的7日年化收益率逐渐回升。截至目前,货币基金的平均收益已接近3%,而在业内人士看来,年底有望达到甚至超过3%,而从短期来看,反弹或将持续。

Wind数据显示,12月24日当天,货币基金的7日年化平均收益率为2.99%。而这一数据在10月底和11月底分别为2.78%和2.84%。同期,货币基金的年内收益率也由3.07%和3.29%逐渐回升至12月24日的3.48%。

对于货币基金此时收益回暖,有市场分析人士表示,由于元旦、春节等叠加因素导致跨年资金相对紧张,短端利率开始回升,货币基金配置较多的逆回购、同业存单、短债资产以及到期债券一次性兑现收益等因素都导致货币基金收益率短期内开始上行,预计年末7日年化平均收益率或能超过3%,而这种上升势头有望保持到春节之后。

从单只基金的业绩表现来看,Wind数据显示,12月24日,数据可统计的747只货币基金份额分开计算,下同)中,有400只基金的7日年化收益率达到了3%及以上,其中,前海开源聚财宝A/B、农银汇理14天理财A/B等22只货基的7日年化达到4%以上,而当天收益率最高的嘉实现金宝7日年化更是达到5.165%。

在长量基金资深研究员王骅看来,货币基金收益率的背后是货币市场利率,12月上半月的资金面尚好,央行持续暂停逆回购操作,货币市场利率不断走高,直到上周央行才重启公开市场操作。同时,本周是今年最后一个交易周,机构资金需求大、跨月资金供不应求,符合年末时点货币市场利率短期走高的传统。受上述两大因素影响,货币基金收益率在12月出现了反弹。他预计,货币基金收益率的反弹走势近期还将持续。

京广发文 金融科技边界厘清

地方监管再次发布金融科技规划具体方案。12月25日,北京商报记者获悉,根据广州市金融工作局披露,广州已出台《广州市关于促进金融科技创新发展的实施意见》(以下简称《实施意见》)。《实施意见》研究允许金融科技研发企业在企业名称中使用“金融科技”字样,进一步厘清了金融科技企业的认定边界。在分析人士看来,金融科技企业的认定边界思路一旦清晰,就代表金融科技公司的主营业务逐渐清晰,等同于去金融化落到了实处。

企业认定边界厘清

根据《实施意见》,争取用3-5年时间推动广州建成数字化、电子化、智能化的广州现代金融服务体系。北京商报记者注意到《实施意见》提出金融科技类主体范围,明确金融科技类主体包括深度应用金融科技的各类金融机构及金融相关企业(经营金融业务的企业)、金融科技研发企业及单位(包括金融机构的产品研发中心、数据处理中心、软件开发中心以及各类科研机构、高等院校、高新技术企业、高端制造企业等)。

《实施意见》还提出,支持金融科技研发企业注册登记。根据国家法律法规规定和上级部门的要求,研究允许金融科技研发企业在企业名称中使用“金融科技”字样,具体办法另行制定。

除了支持金融科技研发企业注册登记外《实施意见》还鼓励银行业金融机构进一步开展新业务模式,具体来看,明确在依法合规、风险可控的前提下依托金融科技技术优化和创新金融产品服务,支持银行业金融机构探索开展智能放贷业务。支持第三方支付、融资租赁、典当、商业保理等金融相关企业运用金融科技提高经营管理能力,服务效率和风险控制能力。

对于广州市金融发展规划,中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英分析认为,金融科技实际上是“金融+科技”,科技为服务金融的手段,金融为业务发展的范围。之前有非常多的科技

企业打着金融创新的方式进行未经央行和银保监会审批的金融业务,混淆了金融与科技之间的关系,广州市政府研究允许金融科技研发企业在企业名称中使用“金融科技”字样,也是进一步厘清了金融牌照的重要性和经营范围,对保护投资者权益有着非常重要的指导意义。

混业经营成过去

早在11月初,北京市就连发两文,用两万多字描绘了金融科技发展的四年蓝图,在《北京市促进金融科技发展规划(2018年-2022年)》里也提到,建立信息系统机制,研究和明确金融科技企业的认定边界,制定和完善金融科技产业名录。对两地金融科技企业认定边界的进一步明确,有分析人士认为,这代表了监管对于金融科技的关注重点依然是划定界限,从而完善监管制度,形成一套符合市场规律的监管体系,推动金融科技的作用发挥。

“在界限没有厘清之前,金融科技、互联网金融业务之间出现了相对的混业经营。”资深互金评论员毕研广分析认为,厘清金融科技的定义,首先能够使金融科技趋向专业化经营,对于定位整个公司的性质来说也有重要的指向性作用。如果主营业务是金融,就应该有牌照,如果是科技类型的公司,就应该提供服务。这个发展思路一旦清晰,金融科技公司的主营业务也就清晰了,这就等同于将去金融化落到了实处。

边界模糊的地方是金融科技到底是技术公司还是金融机构?在苏宁金融研究院金融科技中心主任孙扬看来,有些互联网金融机构也可以对外提供金融科技服务如风控、金融云、区块链,但是它们的主业还是网贷、保险和移动支付等业务,其实质还是金融机构。有些公司只提供风控服务,并不提供金融服务,不具备金融牌照和资质,是纯粹的金融科技公司而不是金融机构。

近期,对金融机构的界定权责监管也频频表态。央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示,任何

金融活动都不能脱离监管体系,央行支持市场主体在互联网金融和金融科技领域的探索与实践,但这些探索与实践必须遵循一定的原则和规范。

人才挑战升级

除北京和广州外,一些城市也先后出台了发展金融科技的政策措施。上海陆家嘴金融城此前发布了2.0版的金融科技“陆九条”,旨在通过打造全球最优金融科技生态圈计划,提升上海金融服务的辐射力和影响力。12月15日,上海市副市长吴清也在“2018上海金融论坛”上透露,上海将进一步加强上海金融中心建设,自贸试验区、科创中心建设等,希望在上海建设国际一流的金融生态环境。杭州市委书记周江勇也在“2018杭州湾论坛”上表示,目前正在大力推进城市大脑建设,把金融科技作为城市数字化的重要载体,推动数字经济、数字社会,数字政府协同连通发展,聚焦打造全国数字经济第一城,全力建设国际金融科技中心和全国新金融创新中心。

市场观点认为,建立金融科技中心是未来金融机构发展的主要趋势,因为它可以更有效地为投资者服务,保证储户安全,但同样存在一些挑战。孙扬强调,每个金融科技中心要扶持1-2个龙头企业,由龙头企业带动发展。龙头企业可以是有应用金融科技场景的大型银行,也可以是创新能力很强的高校科研机构培育的公司,还可以是市场化选择出来的风控服务公司。但如果一下扶持很多企业,未必能真正培育出有业界影响力的金融科技龙头企业,只是具有很多规模较小的金融科技企业。

此外,孙扬指出,金融科技中心的建设还面临人才的挑战。尤其是大数据风控、AI和区块链方面的人才,是建设金融科技中心的根本。尤其是领军人才,对带动起来真正的金融科技龙头企业十分关键。可以说业内非常知名的金融科技公司背后都有非常强大的高校科研团队支撑。对于像图像识别、语音识别、自然语言处理、芯片等,没有长期的积累,很难打造出业界的明星产品。

北京商报记者 崔启斌 宋亦桐

S 重点关注
Special focus

国内期货行情大面积飘绿

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 刘芸芸)布伦特原油已连续3个月下跌,跌幅32.3%,12月25日,布伦特原油再次暴跌6.19%,国内期货市场也受影响而大面积飘绿。

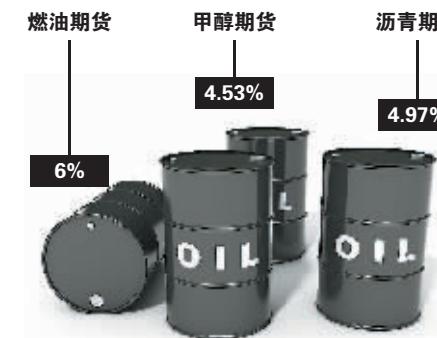
今日国内期货行情化工期货板块多品种大幅低开,燃油、沥青、甲醇等几近跌停,PTA、橡胶、乙二醇等其他化工产品均出现不同程度下跌;黑色系也未能幸免,焦煤、焦炭、热轧卷板均现跌势;另外,农产品和有色金属多数下跌,跌幅稍小。除黄金、白银等少数产品上涨,期货市场盘面大面积飘绿。

具体来看,截至12月25日收盘,原油期货主力合约约1903收盘报6.96%,燃油期货主力合约1905跌去6%;沥青期货主力合约1906跌幅4.97%;甲醇期货主力合约1905跌4.53%。其中,上海原油期货主力合约在盘中跌8%触及跌停,创上市以来最大单日跌幅,甲醇期货、沥青期货主力合约价格双双刷新上市以来新低。

化工期货产品全线下行,PTA期货主力合约1905下跌3.2%;橡胶期货主力合约1905下跌2.3%,报11050元/吨;乙二醇期货主力合约1906报5174元/吨,下跌3.18%,创上市新低。不仅化工产品期货受到影响,黑色系期货也未能幸免,焦炭期货主力合约1905下跌4.64%、焦煤期货主力合约1905下跌2.34%、热轧卷板主力合约1905下跌1.78%,另外农产品和有色金属也多数下跌。

对于国内期货行情大面积下行的走势,中国

国内期货行情主力合约跌幅一览



(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英表示,这与美原油价格下跌直接相关,现今国内交易化工期货产品基本都是二次化工产品,属于原油下游产品,原油价格暴跌势必会引发黑色系和化工产品价格的暴跌。另一方面,全球未来经济的走势有许多不确定性因素,近日,道琼斯指数连续暴跌,预示着美国经济调整迫在眉睫,给未来全球经济带来负面影响,化工产品未来市场需求恐将下行。

美原油是现今反映经济走向的“晴雨表”,

王红英表示,原油本身跟经济发展呈正相关,

2019年及未来几年全球经济将可能持续疲软,

甚至不排除出现全球经济衰退。原油作为企

业重要的原材料,呈现周期性变化,在经济增长

不足以拉动原材料需求时,原油价格出现下降。此外,新能源替代传统石化能源也进一步降低原油需求,多国踊跃遵从《巴黎气候协议》,在未来3-5年时间制定新能源替代传统石化能源的战略,使石化能源如原油、煤炭的长期需求呈现结构性下调。

另外,此番国际原油价格大幅跳水的原因还与供给量提升有关,王红英表示:“美国以前属于石油战略储备国,现在美国也大量开采本国的页岩油,EIA于12月17日发布月报称,美国七个主要的页岩油产区年底产量预计将超过每日800万桶。本月中旬,美国原油期货交割地库欣的原油库存增加逾100万桶。美国原油产量和库存量巨大,产量攀升到了创纪录的1170万桶/日,美国原油产量已经超越俄罗斯和沙特,成为全球能源供给霸主。”

如暂不考虑原油对黑色系、化工产品的影响,未来相关期货合约的走势也将与未来经济发展呈正相关。“随着整个化工下游需求周期性的改变,黑色系、化工期货产品也将呈现震荡行情。”王红英进一步说道。

12月25日,上海国际能源中心发布公告称,若12月27日未出现单边市,当日收盘结算时的交易保证金比例和下一交易日起的交易保证金比例与交易日起的涨跌停幅度将进行调整,原油期货合约交易保证金比例将调整为11%、涨跌停幅度调整为9%。

宋媛媛/制表

大公国际垫底 2017年债券信用评级评价出炉

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)新一轮债券信用评级机构评价结果出炉,大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)再一次垫底。12月25日,国家发展和改革委员会公布的《2017年度企业债券主承销商信用评价结果》显示,大公国际由2016年的第二名下降至第六名。这样的结果并不出人意料,早在9月14日,中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)发布的《2018年非金融企业债务融资工具信用评级机构业务市场化评价结果》中,大公国际就已垫底。分析人士指出,未来评级机构应更加审慎,维护自身的信用招牌。

此次国家发改委对信用评级机构的评价对象为2017年开展企业债券评级业务的6家机构。与2016年的评价结果相比,此次排名出现了较大变化,两家机

构排名上升,两家机构排名降低。具体来看,中诚信国际、东方金诚的排名未发生变化,分别保持第一、第五位;上海新世纪位次提升了两位,至榜眼位置;中证鹏元由2016年的第六位晋升至探花;联合资信降低一位;大公国际则由2016年的第二名降至第六名,排名垫底。

今年以来,受债券违约高发、评级存在虚高乱象等因素的影响,监管部门加大对评级机构的处罚力度。8月17日,大公国际因在提供信用评级服务时,直接向受评企业提供咨询服务、收取高额费用等违规行为,被交易商协会责令限期整改,并暂停债务融资工具市场相关业务一年。同日,证监会也对大公国际开出罚单,责令限期整改一年,整改期间不得承接新的证券评级业务,更换不符合条件的高级管理人员。

9月14日,交易商协会发布的《2018年非金融企业债务融资工具信用评级机构业务市场化评价结果》中,大公国际在5家评级机构中的排名从第二位滑落至第五名的垫底位置。

对于评级机构排名下调的原因,北京科技大学经济管理学院金融工程系主任刘澄认为,下降的原因有很多,有可能是其他机构的名次提升,也有可能是自身出现一些问题,导致排名下降。总之,信用评级机构的生命在于信用。

500金研究院院长肖磊指出:“机构评价排名被调降的原因主要是从整个过去一年的评级历史来看,一些机构对债券的评级出了问题,存在一些不客观的评级行为,这些都会影响到评级机构的评价问题,此次相关机构评价结果的变化应该跟此前的处罚有很大关系”。