

跌超75美元
国际金价创年内新低

北京商报讯(记者 孟凡霞 实习记者 马嫡)随着市场对黄金配置的热情不减,金价未来如何演绎也颇受投资者关注。北京商报记者注意到,近期国际黄金价格接连下跌,截至4月21日,伦敦金盘中最低探至1271.26美元/盎司,创2019年以来新低,相比今年最高点1346.8美元/盎司跌去超过75美元。

事实上,金价的波动更多受投资需求的影响,与通胀、汇率及全球市场动荡程度等因素密切相关。对于本轮金价下行的原因,有分析人士认为,这是因为全球经济放缓的担忧缓解,以及对可能达成的中美贸易协定的乐观情绪,推动了新一轮全球风险交易浪潮,继续抑制了人们对黄金的避险需求。

东兴证券谭沁团队认为,本轮金价下跌一是因为市场对欧洲经济前景以及英国无协议脱欧的担忧加剧,英镑不被看好,促使美元上涨,从而打压金价;二是由于一季度股市收官良好,市场风险偏好提升,令金价承压。

资深金融分析师肖磊对北京商报记者表示,近日全球市场风险资产大幅反弹,股市、债市复苏,很多避险资金暂时逃离了黄金市场,另外美元等主权信用货币的购买力并未出现明显的贬值,全球主要经济体通胀水平可控,大家对抗通胀的需求也比较弱。

此外,黄金产量或创新高也是黄金价格下挫的一个诱因。S&P Global Market Intelligence的一份报告预测,经过十年的黄金开采,全球黄金产量很可能在2019年创下新的纪录。目前全球金矿的黄金产量较2008年增长40%,预计未来两年产量将保持稳定。

降低融资成本
四天内10只债券弃发

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)受市场利率上升影响,近日多家企业宣布取消债券发行。据中国货币网发布的信息显示,4月19日,有5只债券取消发行,涉及金额达到33亿元;4月16日-19日取消发行的债券累计达10只,计划发行总额逾66亿元。不过,分析人士指出,未来企业取消发债的趋势不可持续。

具体来看,4月19日,北京供销社投资管理中心、陕西华山旅游集团有限公司、天津滨海新区建设投资有限公司、苏州苏高新集团有限公司以及国家能源集团山东电力有限公司5家企业先后宣布取消发债计划,债券金额分别为5亿元、5亿元、15亿元、5亿元和3亿元。对于取消的原因,5家公司都在公告中提及“近期市场利率波动较大”。

据北京商报记者不完全统计,4月1日-19日期间,共有17只债券取消发行,发行总额合计逾125亿元。其中,4月12日有包括盐城市城南新区开发建设投资有限公司在内的3家公司宣布取消发债计划,计划发行金额合计18.6亿元。

分析人士指出,由于近期资金面偏紧等因素的影响,发行人出于降低融资成本的目的取消发行债券。在苏宁金融研究院特约研究员何南野看来,一方面,市场利率近期有所上升,导致企业的发债融资成本显著提高,企业在时机选择上有所犹豫;二是近期市场资金面较紧,很多债券也面临卖不出去的风险,即便能卖出去,资质较差的企业也需要付出很大的成本。这两大因素导致企业取消发债计划,静待其他更好的时机。

不过多数分析人士表示,未来企业取消发债的趋势不可持续。何南野认为,从全年看,货币政策收紧的概率较低,市场流动性依旧充裕,债券利率有进一步下降的空间,未来引导企业加大债券融资,取消发债的企业预计将不断减少。

一季报密集披露
养老FOF普遍加仓权益类基金

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)近期,公募基金2019年一季度季报密集披露,多只养老目标基金的一季度运作情况也随之浮出水面。北京商报记者注意到,截至4月21日,已有共11只养老目标基金披露2019年度一季报。其中,可与去年末持仓相比的养老目标基金共有3只。持仓情况显示,华夏养老204Q(FOF)等3只产品对权益类基金的偏好有所提升。而从新成立的养老目标基金的持仓情况看,部分产品投资权益类基金的比例也达到10%以上。

公告数据显示,截至今年一季度末,华夏养老204Q(FOF)投资占比最大的前10只基金中,权益类基金占到5只,包括4只混合型基金和1只黄金类ETF,5只产品持有市值合计占基金总资产的35.56%。而反观2018年末,华夏养老目标204Q(FOF)共持有8只基金,分别为6只债券型基金、1只货币基金以及1只权益类ETF,彼时,权益类ETF持有市值仅占基金总资产的0.56%。

同时,中欧预见养老2035(FOF)在今年一季度末的前十大重仓基金中,权益类产品也达到5只,包括中欧行业成长混合A、中欧价值发现混合A、中欧时代先锋股票等,5只基金累计占总资产的27.68%。而在其2018年末重仓的前十大基金中,权益类基金仅投资了中欧行业成长混合A和华夏上证50ETF,合计仅占总资产的3.38%。此外,泰达宏利泰和养老重仓的前十大基金中,权益类产品的占比也由2018年末的6.29%增至今年一季度末的14.17%。

“老中行”陈四清执掌工行

董事长一职空缺了近3个月的“宇宙行”中国工商银行(以下简称“工行”)迎来了新的掌舵人。4月21日,北京商报记者从一知情人士处获悉,现任中国工商银行董事长陈四清有望出任工行董事长,本周一工行内部将开会宣布最新人事安排。目前,工行管理层中的行长配置为“一正两副”,在陈四清上任后还缺3位副行长。未来工行理财子公司如何运营、管理结构、人员冗余等问题将是新掌门人上任后面临的考题。

中行陈四清接棒

成立于1984年1月1日的工行在2005年10月28日,整体改制为股份有限公司。2006年10月27日,工行成功在上交所和香港联交所同日挂牌上市。经过持续努力和稳健发展,已经迈入世界领先大银行行列。2005年姜建清成为工行首任董事长,任职近11年后退休,随后易会满于2016年5月接过接力棒成为该行第二任董事长,任职不足三年后离任,于今年1月26日出任证监会主席。据上述知情人士透露,本周一工行内部将开会宣布最新的人事安排。按照惯例,在履行完相关流程后,陈四清将正式履职。

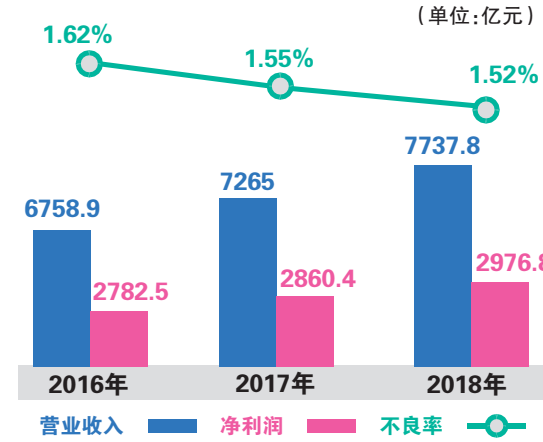
现年59岁的陈四清,于1982年从湖北财经学院(现中南财经政法大学)毕业,1999年获澳大利亚莫道克大学工商管理硕士学位。经济学科班出身的他,还有注册会计师和高级经济师两项职称。从陈四清的履历来看,他是一位不折不扣的“老中行人”。1990年,陈四清正式加入中国银行,2000-2008年,陈四清先后担任该行福建省分行行长助理、副行长、总行风险管理部总经理、广东省分行行长。2008年6月起,陈四清出任中国银行副行长;自2017年8月起,陈四清正式出任中国银行董事长。从业务背景看,陈四清曾长期主管公司金融、风险管理等核心工作。同时,他还拥有一定海外业务经验:2011年12月-2018年3月,陈四清兼任中航航空租赁有限公司董事长;2014年3月-2017年8月兼任中银香港(控股)有限公司副董事长;2017年8月起兼任中银香港(控股)有限公司董事长。

2018年以来,国有大行高管变动频繁,在北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄看来,国有大行之间董事长、行长的调配是一个正常的现象,希望通过这种银行高管的相互调配,有利于银行业务经验相互融合和借鉴。这也是继中国银行原董事长田国立担任建设银行董事长后,又一国有大行董事长之间职位调动情况。

仍缺3位副行长

随着陈四清的调任,空缺近3个月的工行董事长一职也得以补缺,不过值得注意的是,去年以来,工行

工行近年业绩一览



副行长频现“离职潮”,先后有3位副行长离职。2018年9月初,工行发布公告称,该行副行长王敬东和李云泽向董事会提出辞呈,随后,2018年9月25日,农业银行提名王敬东为股东代表监事,李云泽已赴四川任四川省政府党组成员;此外,还有张红力因家庭等个人原因辞职。

目前,工行管理层中的行长配置为“一正两副”,同时还设有首席风险官、纪委书记、董事会秘书3个职位。其中,高管层设行长一名,副行长两名,即将与陈四清搭档的是现任工行行长谷澍,他也是一名扎根工行20余年的“老兵”。其他两位副行长分别为胡浩、谭炯;首席风险官为王百荣,纪委书记为王林,董事会秘书为官学清。按照此前的高管配置,在陈四清上任后,还缺3位副行长。

在业绩方面,作为“宇宙行”,工行在资产规模、净利润等方面一直处于商业银行榜首地位。3月28日,工行披露2018年财务数据显示,2018年全年,工行实现营业收入17251.21亿元,同比增长7.3%;2018年该行实现归属于母公司股东的净利润为2976.76亿元,较2017年同期的2860亿元增长4.06%,这一增速较2017年的2.8%提升1.26个百分点,相当于日赚8.18亿元,继续蝉联最赚钱银行宝座。除业绩亮眼外,工行的资产质量也可圈可点。截至2018年末,该行不良贷款率1.52%,较上年末下降0.03个百分点,连续8个季度下降;拨备覆盖率175.76%,较上年末提升21.69个百分点。

“宇宙行”的挑战

尽管经营稳健,但是在经济下行压力加大、监管趋严、竞争激烈等大背景下,工行仍然面临严峻的挑战,这也给陈四清上任后带来了诸多考题。比

重点关注

Special focus

“二手”理财产品成香饽饽

如,当时的收益率是4.6%,如果之前的客户愿意把所有利息全部转让出来,新手投资人就能“捡漏”,还可以享受之前客户的利息,但这样的概率比较小。该理财经理还强调称,“二手”理财产品可以转让多次,且支持一对多转让。

对“二手”理财转让火爆的原因,北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄在接受北京商报记者采访时表示,目前来看,“二手”理财转让市场收益率是比较可观的,在这个过程中就会导致有一些敏感的投资者介入市场,这是一个好事情,在一定程度上可以提高理财市场的竞争力。

投资人应视情况选择

在线上设立的理财转让专区可以看到,理财产品的标的转让额度普遍在1万元左右。部分产品的转让方按照原有的预期收益率进行转让,也有一部分转让方对收益率进行了自我定价,在原有收益率基础上进行下调。从期限方面来看,被转让产品的剩余存续期有不足两个月的产品,也有一年以上的产品。

“二手”理财转让销售情况究竟如何?国有大行中,建设银行于2018年12月推出“建行龙财富”个人财富管理与服务平台,其中设置了“转让专区”,主要用于客户进行理财产品转让,转让产品除了包括预期收益型产品外,还包含净值型产品。对此,北京商报记者走访建设银行网点后发现,在建设银行网点的柜台上还能找到理财转让专区,但未显示相关信息。据该行客户经理介绍,理财转让专区设置的产品是根据之前客户发布的情况而定,没有上线的原因是因为目前该行的理财转让专区已经全部售罄,后续还会上新产品。

股份制银行中,招商银行理财转让专区目前在售的理财产品有324款,有10款产品显示已售罄。值得关注的是,与部分银行销售火爆相对的是,有的银行理财经理却不推荐“二手”理财产品

如,受资管新规等政策影响,工商银行去年理财业务收入206亿元,同比小幅下降;2018年末非保本理财规模为2.58万亿元,同比下降3.4%。此外,随着理财子公司的开业运营、金融科技的渗透,银行智能化程度不断加大,人员冗余问题也是新掌门人上任后工行面临的难题。“金融科技不是‘独角兽’的专利,我们传统银行一定会在科技领域打一个大的翻身仗。”陈四清今年在中国银行业绩发布会上说出了众多银行家的心声。

首创证券研发部总经理王剑辉表示,目前工行面临的挑战,某种程度上跟我国大型国有银行面临的挑战是一样的,很有典型性。一方面,经济转型带来的种种挑战,比如在国有企业去杠杆中间出现的一些增加的坏账。另一方面,在金融科技方面也面临着新的业态竞争,因为此前商业银行面临的竞争出自行业内部,目前行业外部出现的竞争压力已经越来越明显,尽管还不足以构成其地位的动摇,但是挑战已经在显著。所以对于行业外金融科技的挑战,还需要有系统化的应对措施。另外,作为国有大型商业银行,在很大程度上承担了一些政策金融的角色,比如在银行业务考核中有对中小微企业贷款的业务考核。未来如何在市场化竞争过程中既完成这些要求,又不使自身因为这些责任面临竞争方面的一些不利因素,这也是作为国有银行领头人要长期考虑的问题。

资深金融分析师肖磊指出,工行的体量本身就是比较巨大的,虽然利润非常高,但目前增长比较缓慢,人员冗余,成本较高,更依赖于政策,所以陈四清的上任可能更多的是调整管理结构和业务微调,如何更好地介入小微企业和消费市场服务,可能是工行未来一个重要的调整方向。当然,挑战就是体量太大,管理效率的提升会非常慢,新方向的服务需要更直接的领导和执行,需要深入到更多的企业和消费层面,这个工行本身不是很具有优势。建议更多地利用金融科技、区块链等技术,在整体信用搭建和金融大数据处理方面做出深入布局,把线下优势转换为线上优势,这样能够辐射的服务对象就很大了,而且可以做到更高的效率。

“未来工行应在公司业务领域、产品设计、营销等方面大胆革新,并对目前的环境形势做出快速、及时、强有力的反应,才有可能使工行重新回到快速发展的轨道上。否则在‘各路诸侯、群狼环伺’的竞争环境下,工行拖着沉重的步伐,很难获得快速发展的机遇。”刘澄说道。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐 吴限/文
宋媛媛/制图

理财市场仍低迷

2018年4月27日,央行、银保监会、证监会、外汇局联合印发的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(即“资管新规”)出台后,商业银行资产管理行业面临新旧体系的转换,理财产品向净值化转型,给银行理财产品收益率、产品规模都带来了不小的影响。

据普益标准监测数据显示,自资管新规后,2018年三季度至2019年一季度银行理财产品平均收益率进入下行通道,分别为4.64%、4.41%、4.27%。上周(4月13日-19日)封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.17%,较前一周增加0.01个百分点。有业内人士质疑,在银行理财收益率整体下行的背景下,此类可转让理财产品是否能缓解银行理财市场遇冷的现状还待考量。

普益标准研究员于康分析称,未来一段时间内银行理财总体收益率或将继续保持低位运行,目前,部分银行针对购买长期限理财产品的投资者,如遇突发资金需求,开通了理财产品转让业务,但就目前市场情况来看,理财产品转让市场规模还相对较小,并不会对银行整体市场产生明显影响。刘澄进一步指出,随着监管层加大对银行理财产品的管控,理财产品市场收益率再次提高的可能性不大;“二手”理财转让产品只能是对这种市场有一定的缓解作用,不会从根本上解决理财市场低迷的现状。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐