

“破7”引发资本市场共振

8月5日,离岸、在岸人民币汇率双双“破7”,当日资本市场,A股三大指数齐跌,且均以当天最低点收盘,期市震荡。于居民和企业而言,人民币汇率“破7”会产生哪些影响、如何避险成为关注重点。在分析人士看来,在未来全球经济一体化的背景下,汇率的波动将是常态,对此,企业和居民可以利用期货、期权等金融衍生品工具以及合理配置货币资产组合对冲风险。

期市震荡 A股三大股指齐跌

8月5日9时25分出炉的人民币对美元中间价跌穿6.90关口,报6.9225,较前一交易日下调229点,中间价跌至2018年12月3日以来最低。与此同时,当日在岸、离岸人民币双双跌“破7”关口。截至记者18时35分发稿,离岸人民币最低报7.10570,在岸人民币最低报7.04740。

面对人民币汇率突“破7”这一心理关口,当日10时35分,央行迅速表态称:“7”更像水库的水位,丰水期的时候高一些,到了枯水期的时候又会降下来,有涨有落,都是正常的。人民币汇率完全能够在合理均衡水平上保持基本稳定。

在资本市场方面,8月5日,沪深两市双双低开低走,A股三大股指均以当天最低点收盘。截至收盘,上证综指跌1.62%,报2821.5点;深证成指跌1.66%,报8984.73点;创业板指跌1.63%,报1531.37点。当日,行业板块呈现普跌态势,盘面上,机场航运、保险、房地产开发等多数板块集体飘绿;仅种植业与林业、有色冶炼加工、纺织制造等少数板块上涨。在概念板块中,黄金概念股领涨,截至收盘涨幅3.65%。

在期市上,收盘国内期市涨跌互现,沪金1912、豆二1910封于涨停,沪银1912涨幅最大达4.10%;铁矿2001、棉花1909跌幅居前,分别下跌6%和4%。

大成基金认为,行业方面客观上纺织服装、黄金等板块将受益人民币贬值,金融地产、航空造纸等相对受损。“破7”当日,国内金价盘中暴涨近4%,创六年来单日最大涨幅,金价从5月以来已经连续上涨3个月。总结历史金价与黄金消费的关系来看,金价连续上涨将使消费者形成追涨预期,推动黄金消费量价齐升。本轮黄金价格在美联



权威声音

易纲:不会将汇率作为工具应对贸易争端

“无论是从中国经济的基本面看,还是从市场供求平衡看,当前的人民币汇率都处于合适水平。虽然近期受到外部不确定性因素影响,人民币汇率有所波动,但我对人民币继续作为强势货币充满信心。人民银行完全有经验、有能力维护外汇市场平稳运行,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。”8月5日,谈及人民币汇率,央行行长易纲如是说。

8月5日人民币对美元中间价跌穿6.90关口,报6.9225,较前一交易日下调229点,中间价跌至2018年12月3日以来最低。当日在岸、离岸人民币双双“破7”。

易纲表示,近期,国际经济形势和贸易摩擦出现了一些新的情况,市场预期也随之发生了一些变化。受此影响,8月以来许多货币对美元出现了贬值,人民币汇率也受到了一定程度的影响,这个波动是市场驱

动和决定的。“中国作为一个负责任的大国,会恪守历次二十国集团领导人峰会关于汇率问题的承诺精神,坚持市场决定的汇率制度,不搞竞争性贬值,不将汇率用于竞争性目的,也不会将汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动。”

易纲提到,当前,中国经济稳中有进,经济增速在主要经济体中位居前列,展现出了巨大的韧性、潜力和回旋余地。国际收支总体平衡,外汇储备充足,外汇市场上套期保值的企业越来越多,中国和主要发达经济体的利差处于合适区间,能够支撑人民币汇率的基本稳定。人民银行和外汇局将保持外汇管理政策的稳定性和连续性,保障企业和个人等市场主体合理合法的用汇需求。深化外汇领域改革开放,进一步提升跨境贸易投资自由化便利化水平,服务实体经济发展和国家全面开放新格局。

储降息周期、中美关系波折等中长期影响推动下,上涨持续性较强,对黄金消费刺激有望积极显现。

有利出口 对居民出国消费影响不大

面对人民币汇率市场表现与变动风向,会对居民和企业产生哪些影响备受关注。

央行有关负责人表示,对普通老百姓而言,过去20多年,人民币对美元和一篮子货

币升的时候多、贬的时候少,中国老百姓的主要金融资产在人民币上,受到最好的保护,其对外的购买力稳步攀升,这些均能从老百姓出国旅游、境外购物、子女海外上学中反映出来。

中国金融衍生品投资研究院院长王红英对北京商报记者表示,人民币如果贬值,我国居民在国外旅游、留学方面会提高出行的成本,会支付更多的人民币。

苏宁金融研究院研究员陶金也对北京商报记者表示,人民币相对于美元贬值,在短

期内相对于美国商品和资产购买力下降,对居民赴美的境外消费是不利的。但人民币相对于其他货币并不一定是贬值的,例如,从人民币对英镑的汇率来看,人民币近期就呈现明显升值趋势,因此,居民可考虑根据人民币相对于具体货币的贬值或升值,在不同时期进行合理消费决策。

在中国贸促会研究院国际贸易研究部主任赵萍看来,人民币贬值对中国人出国消费影响不大。中国人出国消费已经呈现多元化特点,人民币对美元贬值,但中国人还可

以在更多非美元货币市场进行消费,无需担心人民币贬值影响人们出国消费的热情。

此外,从对企业的影响上看,分析人士认为,对于不同类型企业的影响是不同的。

陶金表示,对于进口企业,人民币贬值导致购买力下降,是不利的。但对于出口企业,人民币贬值刺激外国进口需求,提升产品竞争力,对于促进销售和以人民币计价的盈利改善的作用是很明显的。而对于暴露于全球竞争的国内厂商(如国产汽车厂商)来说,贬值也有好处,因为贬值意味着进口产品价格提高,竞争力下降。

对冲风险 合理配置货币资产组合

伴随全球经济一体化、汇率市场双向波动加大,居民和企业避险需求与日俱增。那么,在面对汇率波动时,企业和居民应当如何应对对冲风险?

从中国企业汇率风险管理现状上看,今年5月招商银行和安永(中国)联合发布的《2019中国企业汇率风险管理白皮书》调查数据显示,中企避险现状与避险需求不匹配,汇率风险管理改善空间巨大。大部分中小企业仍通过即期交易进行资金运作,但即期交易并非避险产品,无法有效控制企业汇率成本。此外,在利用金融衍生品对冲汇率风险的企业中,有接近七成企业仅对冲不到30%的风险敞口,仅8.6%对冲超过80%的风险敞口。

王红英表示,企业面对汇率波动想要保证货币购买力价值不变,可以利用期货、期权等各种金融衍生品工具进行人民币汇率的对冲。这是稳定企业进出口的一个非常重要的风险管理措施。陶金进一步指出,面对汇率波动,进出口企业有很多外汇套期、掉期保值以及远期合约和外汇期货、期权等风险规避方法。例如当预期汇率贬值时,可购入外汇看涨期权,若到期时汇率确实贬值,执行卖出权利,即可规避风险。

“我们不希望企业过多暴露在汇率风险中,支持企业购买汇率避险产品规避汇率风险。同时也要看到,目前人民币汇率既可能贬值,也可能升值,双向浮动是常态,不仅是企业,即便更为专业的金融机构也难以预测汇率的走势。”央行有关负责人如是说。

对普通居民而言,王红英建议,由于缺乏专业性,可以在政府允许的范围内把自己手中的人民币换成一定比例的货币资产组合,配置一些传统避险的货币,如日元和美元。在未来全球经济一体化的背景下,汇率的波动是一个常态,掌握金融衍生品的对冲工具,或进行货币资产的科学组合,将成为老百姓资产管理中必须掌握的技能 and 知识。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

子公司管控不到位 广发证券业务受限6个月

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)因存在对广发控股(香港)有限公司(以下简称“广发控股香港”)风控缺失等问题,广发证券被证监会采取限制业务活动的措施。8月5日晚,广发证券发布公告表示,收到证监会的行政监管措施决定书。由于存在四项问题,广发证券被限制增加场外衍生品业务规模和新业务种类6个月。事实上,今年3月,广发证券就曾因对境外子公司管控不到位等问题被广东证监局采取行政监管措施。

8月5日,广发证券发布关于公司收到证监会行政监管措施决定书的公告。公告内容显示,8月5日,广发证券收到证监会关于对广发证券股份有限公司采取限制业务活动措施的决定(以下简称“决定”)。

《决定》内容显示,经查,广发证券存在四项问题。一是对广发控股香港风险管控缺失,包括对广发控股香港新业务风险管控不足、风控系统未实现对广发控股香港风险数据的全覆盖、对广发控股香港风控要求执行情况的监督检查力度不够等。

二是对广发控股香港合规管理存在缺陷,对广发控股香港合规管理有效性缺乏监督。三是对广发控股香港内部管控不足,包括财务、组织架构管控不力等。四是作为数据报送的责任主体,未做好广发控股香港月度数据统计工作,向证监会报送的数据不准确。

对于上述问题,证监会决定对广发证券采取限制增加场外衍生品业务规模6个

月、限制增加新业务种类6个月的行政监管措施。

就广发证券拟采取的具体整改措施以及相关处罚可能对公司业务方面造成的影响,北京商报记者进行了采访,广发证券表示,公司将按照监管要求积极整改。

值得一提的是,在此之前,广发控股香港的下属全资子公司广发投资(香港)有限公司(以下简称“广发投资香港”)旗下的一只基金,由于外汇剧烈波动和相关市场流动性缺乏等原因,在2018年遭受了重大投资损失,并进一步导致广发证券2018年合并净利润减少超9亿元。

3月27日,广发证券发布公告表示,广发投资香港于2016年在开曼注册成立了一只以衍生品对冲策略为主的多元策略基金GTEC Pandion Multi-Strategy Fund SP(以下简称“Pandion基金”)。自2018年8月起,受外汇剧烈波动和相关市场流动性缺乏等因素影响,Pandion基金于2018年底的净值为-0.44亿美

元,2018年度亏损1.39亿美元。

由于该基金纳入广发证券合并财务报表范围,导致广发证券2018年合并净利润减少9.19亿元,已超过2017年度经审计净利润的10%。据2018年年度报告显示,广发证券营业收入为152.7亿元,同比减少29.43%。归属于上市公司股东的净利润为43亿元,同比减少49.97%。

Pandion基金的重大投资损失也引起了监管注意。3月27日,广东证监局发布关于对广发证券股份有限公司采取责令改正措施的决定”指出,广发证券存在对境外子公司管控不到位,未有效督促境外子公司强化合规风险管理及审慎开展业务等问题,违反了相关规定,决定对广发证券采取责令改正的行政监管措施。彼时,广发证券在相关公告中回应表示,公司高度重视,将切实进行整改,采取措施建立并持续完善覆盖境外机构的合规管理、风险管理和内部控制体系。

宋媛媛/制表

广发证券近三年归属上市公司股东净利润一览

时间	归属上市公司股东净利润	同比增幅
2018年	43亿元	-49.97%
2017年	85.95亿元	7.04%
2016年	80.3亿元	-39.17%

数据来源:上交所公告

半年度信息披露报告迟到 齐鲁银行:受新三板信披规定所致

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)正值上市关键期的齐鲁银行遭遇财报迟到。8月5日,齐鲁银行在中国债券网发布公告称,该行将延迟披露2019年半年度信息,并承诺于8月31日之前披露。针对延期披露,齐鲁银行相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,因全国中小企业股份转让系统信息披露挂牌公司在其他媒体披露信息的时间不得早于在指定披露平台的披露时间”的规定,该行届时将在中国债券网等同步披露半年报。

公告显示,根据全国银行间债券市场金融债券信息披露的相关要求,齐鲁银行应在报告期末30个工作日内披露半年度信息披露报告。现因该行预计需要更多时间准备2019年半年度信息披露文件,该行将延迟披露2019年半年度信息,并承诺于8月31日之前披露。另外,公告还披露,齐鲁银行不存在影响债券偿付本息能力的情形及风险。

齐鲁银行相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,该行于2016年发行的二级债券募集说明书中约定在半年度期末后30个工作日内披露半年度信息,而该行将于8月31日前在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露半年度报告,根据全国中小企业股份转让系统信息披露的挂牌公司在其他媒体披露信息的时间不得早于在指定披露平台的披露时间”的规定,该行届时将在中国货币网、中国债券网同步披露

2657.37亿元

在新三板挂牌期间,齐鲁银行发展迅猛,2018年末总资产已达到2657.37亿元,稳坐新三板挂牌银行“龙头老大”位置。

2019年半年度报告。

公开资料显示,齐鲁银行成立于1996年6月,前身是在济南市16家城市信用社和1家城市联社的基础上组建的济南城市合作银行。该行2014年就谋划新三板市场,并于2015年如愿登陆新三板。在新三板挂牌期间,齐鲁银行发展迅猛,2018年末总资产已达到2657.37亿元,稳坐新三板挂牌银行“龙头老大”位置。随后,该行开启A股征程,于今年5月向证监会递交IPO申请材料,目前处于已反馈阶段。

从业绩指标来看,齐鲁银行2018年实现营业收入64.02亿元,同比增长18%;归属于挂牌公司股东的净利润21.52亿元,同比增长6.83%。这一增速相较2017年22.71%的增速有所放缓。在资产质量方面,截至2018年末,齐鲁银行不良率为1.64%,较上年末上升0.1个百分点;拨备覆盖率下降14.4个百分点至192.68%;资本充足率上升0.01个百分点至14.5%。