



# 监管层大招频出 人民币汇率回落

2021年人民币汇率持续升值原因

## 美元指数回落

疫情发生以来,美联储采取大规模宽松政策,4月以来,美联储继续采取宽松立场,美元指数从高点回落,包括人民币在内的非美元货币走强。

## 我国经济稳步回升、持续向好

国内经济保持稳步复苏态势,为人民币汇率稳中有升提供了坚实基础。

## 我国国际收支保持顺差

发达经济体整体复苏带动外需改善,我国出口保持了较快增长。同时,国际投资者看好中国经济前景和资本市场潜力,资本项目呈现持续流入态势。

北京商报讯(记者 岳品瑜 廖蒙)央行、外汇局接连出手后,人民币汇率升值“降温”。人民币对美元汇率在最近两个交易日小幅回调,6月3日,人民币对美元汇率中间价由6.35重回6.38关口。

北京商报记者梳理发现,自2021年4月以来,人民币汇率持续升值。截至6月1日,人民币对美元汇率中间价迎来6连升,不断刷新2018年5月以来汇率高点纪录,最高升至6.3572。

随后的两个交易日,人民币汇率中间价连续回贬,合计调降265个基点。来自中国外汇交易中心的数据显示,6月3日人民币对美元汇率中间价报6.3811,较前一交易日调降38个基点。

此前同样刷新2018年5月以来最高纪录的离岸、在岸人民币汇率,当前也重回6.39元

关口。截至6月3日16时30分,离岸人民币对美元报6.3917,年内涨幅为1.71%;在岸人民币对美元报6.3932,年内涨幅为2.24%。

人民币汇率升值气势高涨,市场多种观点热议人民币汇率进入上行通道,还有观点预期人民币汇率将突破6.2关口。除了业内众说纷纭外,对于人民币汇率自4月以来的快速上涨态势,监管层近期同样动作频频。

除了强调汇率双向波动是常态、避免偏离风险中性的“炒汇”行为等提示外,央行、外汇局还接连放出大招。5月31日,央行宣布自6月15日起,上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点,即外汇存款准备金率由现行的5%提高到7%。而截至4月末,我国金融机构外汇存款余额1万亿美元,提高外汇存款准备金率2个百分点意味着收紧国内200亿美元

的流动性。

央行出手后,6月2日,外汇局启动新一轮合格境内机构投资者(QDII)额度发放,共向17家机构发放QDII额度103亿美元,而这也是有史以来单次或单月批准额度最多的一次。

在业内多位研究人士看来,人民币汇率升值“刹车”与监管出手密不可分,人民币汇率升值后已经出现超调,未来不可能持续。同时,对于炒作人民币升值,央行此前已有明确警告。

中银证券全球首席经济学家管涛表示,上调金融机构外汇存款准备金率有利于收紧境内市场外汇流动性,提高境内外币利率,缩小境内本外币利差,抑制即期和远期结汇,促进境内外汇市场平衡。加快QDII额度发放则

有利于疏导境内主体多样化境外资产配置需求。“均体现了相关部门围绕保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定的目标,采取增加汇率弹性、有序扩大金融市场双向开放的外汇政策组合拳思路。”

管涛指出,央行等针对外汇市场的政策调整传递出两个信号,一是央行不会放任人民币过快升值,必要时将果断出手;二是央行一旦出手,必将是重拳出击。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金进一步分析认为,外汇局发放QDII额度,主要是为了进一步增加境内投资者到境外投资的额度,促进中国资本市场双向开放,境内投资者配置海外资产的需求将能够得到更好的满足。

加大QDII额度投放也被看作是有助于

抑制人民币单边升值预期的配套政策,在加大QDII额度对人民币汇率的影响上,陶金表示,QDII投资需要将人民币兑换成美元等外汇,因此客观上增加了人民币供给和外汇需求,能够有限度地压制当前人民币升值短期趋势。

北京商报记者了解到,2021年人民币汇率持续升值是多项因素造成的,包括美元指数回落、我国经济持续向好等多个方面。而随着央行上调金融机构外汇存款准备金率等政策的影响逐步显现,叠加6、7月是传统分红购汇高峰期等因素,业内有分析人士开始提示警惕人民币汇率贬值风险。

“相关政策调整出台后,人民币升值的空间可能会进一步压缩”,陶金表示,但从长期看,人民币市场化进程和国际化进程持续推进,美国可能调整货币政策等影响人民币汇率的因素逐渐增加,在合理范围内的双向波动是大概率事件。

管涛预计,接下来围绕资本项目和金融市场高水平开放,尤其是股票、债券、外汇市场开放等领域,落实跨境资本流动均衡管理,央行、外汇局仍会通过宏观审慎工具推出一系列新举措。

同时,管涛强调,市场不必纠结汇率问题,更不要去赌人民币单边升值或贬值;“借用此前央行官员的话,不要赌人民币汇率单边升值或贬值,久赌必输”。

## 异地揽储放贷 华瑞银行踩线试探

互联网存贷款新规之后,民营银行走到了十字路口,异地展业成为阻止其快速扩张的最大难题。不过,北京商报记者近日调查发现,上海首家民营银行上海华瑞银行目前仍然存在异地揽储、放贷的情况,同时该行申请贷款仅能通过合作平台申请。游走在异地展业“踩线”边缘的华瑞银行折射出当前民营银行“试探性”展业的窘境,不禁引人探究:“一行一店”是否有可能适用异地展业的“豁免”规定?如此“头悬利剑”展业又能走多久?

### 触角伸出本地

在限制异地展业的要求之下,北京商报记者注意到,有部分民营银行App仅针对本地用户展示产品信息,同时也有多家民营银行相关负责人对记者表示,目前该行产品仅为属地客户提供服务。

但近日,记者登录上海华瑞银行App,成功在该行开户并顺畅购买了该行的一款5年期定期存款产品。在这一过程中,记者均在北京地区操作,使用的预留、验证手机号也是北京属地。

不仅是存款业务,华瑞银行贷款业务也存在跨区域经营的争议。北京商报记者注意到,华瑞银行重点打造的航旅贷产品近段时间因还款不畅问题屡遭客户投诉,而该产品的“触角”同样伸出了上海本地。

近日,来自北京地区的用户王明(化名)向北京商报记者透露,其在今年4月通过饿了么平台申请了一笔2万元的上海华瑞银行航旅贷借款,并成功下款。当时需要资金,申请了航旅贷,不过后来没用上想还款,结果发现无法正常还款,饿了么让联系银行但是联系不上,上网一搜发现好多人都存在类似的问题。”王明回忆说。

湖北人张章(化名)也同样遇到了还款失败的问题,他曾于山西太原在携程上申请到了8000元华瑞银行航旅贷,但今年4月突然还款失败,并且联系不上客服。等了一两天App突然能还款了。我直接一次全还清了,以免出现之前的情况。”对于后续情况,张章对北京商报记者如是说。

### “潜水”在第三方App下

“为合作旅游、出行平台提供个人消费信贷产品。”这是华瑞银行官网对于航旅贷产品的简述。华瑞银行官网及App上没有显示航旅贷申请入口。据该行客服介绍,申请贷款只能通过该行的合作方申请,例如携程、去哪儿旅行等,该行无法直接办理。

需要指出的是,若通过第三方场景合作贷款产品,银行需要进行自主风控和选择放款客

户,并控制异地展业问题。

不过,北京商报记者在饿了么及携程上未找到航旅贷的入口,对此,王明介绍称:我是通过饿了么的借钱入口申请的贷款,当时没显示申请的是哪家机构,在跟饿了么客服沟通之后被告知饿了么只是提供一个窗口,它随机匹配机构放款,等到放款时提示与华瑞银行签订协议,我才知道我是与这家银行形成的借贷关系”。

而航旅贷匹配的是否是“航旅”真实场景及“航旅”人群也有待探究。当北京商报记者提出银行如何甄别航旅人群及判定这笔贷款被用于航旅相关业务时,王明也感到疑惑:我当时还问了是怎么判断贷款流向的,但是饿了么只是说他们是第三方机构”。而张章则称,他是为了资金周转,需要找个贷款产品,并未有旅游出行计划。

根据民营银行“一行一店”的要求,华瑞银行总行营业部设于上海。而对于上述用户提到的通过外卖、旅游App进行异地展业的方式,银行业资深分析人士王剑辉指出,银行通过第三方平台展业;“潜水”在第三方平台的背后通过提供资金的方式异地扩张,当前因为规模不大,金额小而分散,监管没有一刀切,但是这种突破异地限制的展业方式一旦形成“跟风”的效应,监管可能就不会坐视不理了。

对于公司目前存在的异地揽储及放贷问题是否合规、如何把控异地展业风险、是否有调整规划等问题,北京商报记者联系到华瑞银行,但对方未做出正面回应。

### 灰色地带争议

分析人士指出,由于互联网存贷款新规中,均对“无实体经营网点”的银行留出了一道不受异地限制的“口子”,因此,部分“一行一店”的民营银行在未得到监管明令叫停下,存在着“试探性”异地展业的心理。

今年以来,互联网存贷款新规下发,地方法人银行跨区域经营被明令禁止。

今年1月15日,银保监会、央行发布的《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》指出,地方性法人商业银行要坚守发展定位,确保通过互联网开展的存款业

务,立足于服务已设立机构所在区域的客户。

今年2月20日,银保监会发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》,其中要求地方法人银行开展互联网贷款业务的,应服务于当地客户,不得跨注册地辖区开展互联网贷款业务,上述要求,自2022年1月1日起执行,不符合要求的互联网贷款业务需在过渡期内整改完毕。

互联网存贷款新规同时给部分银行开了一道“口子”,表示无实体经营网点、业务主要在线上开展,且符合银保监会规定条件的除外。

对于不少民营银行而言,仅有一家网点,存贷业务主要通过互联网进行,这是否适用于上述“豁免”规定一直备受行业人士争议。

今年2月,央行召开加强存款管理工作电视电话会议。彼时有知情人士对北京商报记者表示,在当时会议之后监管部门通过窗口指导的形式明确了,民营银行中的微众银行、网商银行、新网银行、亿联银行以及直销银行中的百信银行,共5家银行展业范围不受空间限制;“豁免”适用跨区域经营规定。

不过,面对展业难题,多家民营银行人士对北京商报记者表示,一直在与监管沟通。

一位熟悉华瑞银行的知情人士对记者透露,据其了解,因为只有一家服务机构,华瑞银行一直在与当地监管沟通,希望能划归到“纯互联网银行”阵营,这样一来可以突破异地限制,但一直没有得到明确说法,相关业务就这样继续开展着;“就像一把刀悬在空中”。

不过,零壹研究院院长于百程指出,据其了解,监管方针对民营银行通过互联网异地展业应该是给予了一定创新空间的。在合规前提下,监管可能是允许华瑞银行有一定的比例服务异地客户的。

华瑞银行是全国首批试点的5家民营银行之一,2015年5月正式开业。上述知情人士对北京商报记者指出:“目前该行的业务主要集中在两块,一个是智慧供应链金融,主攻建材、钢贸行业,但是这块市场比较饱和,业务量有萎缩态势。另一个是互联网贷款,主要产品是航旅贷。但因为不是纯互联网银行又存在一些政策风险。”在他看来,华瑞银行发展还需先做出更明确的定位。

王剑辉也表示,从银行的初心来看,通过股东资源,找到自己独特的竞争优势,聚焦某一主业的考虑是值得肯定的,但是需要在定位的探索上有更好的突破口。除了打造单纯产品,从与航空服务上下游相关的整体环节能够涉及到的金融服务拓展,比如机酒餐饮、保险、航空公司零配件订购维修等,思路可能会更广一些。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

## 消费贷变味 小贷入楼市遭封堵

监管正对贷款资金违规涌入楼市的通道进行一一封堵。6月3日,北京商报记者梳理发现,继银行之后,如今包括广州、深圳、北京多地的小贷公司均被扼喉,监管主要严查的业务包括“赎楼贷”“过桥贷”等,也有地方监管就经营贷资金违规流入房地产对小贷公司进行约谈。

比如,广州市地方金融监督管理局强调要针对小贷公司加大监管力度,要求广州各区金融工作部门进行违规贷款排查,督促辖区各小贷公司全面停止违规“赎楼贷”“过桥贷”业务,不得直接或变相发放住房按揭贷款,并针对小贷公司相关业务进行全覆盖的现场检查。

无独有偶,深圳地区也在行动。深圳市地方金融监督管理局6月2日连发两条消息,为防止经营性信贷资金违规流入房地产领域,近期对富德、企联、金赢信、大信、亚联财等5家小贷公司进行了监管约谈。并强调,未来将继续保持从严监管态势,结合现场检查、非现场监测、梳理信访举报线索等途径,严厉打击房地产市场违规融资行为,督促小贷公司切实回归服务实体经济本源,助推深圳经济高质量发展。

除了广深两地外,北京地区也在严查。今年3月,北京市地方金融监督管理局相关负责人便表态,小贷公司应严格按照国家相关规定审慎经营,严禁小贷公司资金违规进入房地产市场。

“小贷公司有接近9000多亿元的资金,这个体量不容小觑。”苏宁金融研究院金融科技研究中心主任孙扬告诉北京商报记者,银保监会一直重申坚决落实“房住不炒”,遏制房地产泡沫化。而此次地方金融局管控小贷,这是监管有步骤地控制资金进入房地产的操作,也释放了监管限制资金流入房地产,已经从银行业机构扩展到地方金融组织,这意味着将扩大资金流入房地产的监控范围。未来一定会有更多地区跟进监管。

银行业资深观察人士苏筱芮同样称,监管此举一方面是为规范小贷资金用途,应当用于为实体经济服务,另一方面则是贯彻“房住不炒”原则,避免经营贷沦为炒房杠杆的“帮凶”,预计后续会有更多地区跟进。

多地监管曾出手,主要还是因为市场乱象频出。正如广州市地方金融监督

管理局指出,在核查银行个人经营贷、消费贷违规流入楼市时,发现个别小贷公司有“过桥贷”“赎楼贷”等业务。例如,对有银行出具的经营贷同贷书等文件的客户,小贷公司向其发放贷款做资金周转等用途,但因贷后管理把关不严,有客户将上述资金用于偿还房贷,再用经营贷偿还小贷公司贷款,进而达到用经营贷替换房贷的目的。

6月3日,北京商报记者以购房名义向北京多个贷款中介咨询时,一业务员便告诉记者,其有多家小额贷款公司贷款资源,可以通过消费贷的形式进行贷款,在了解记者的一系列贷款情况及个人资质后,对方称可以联系多家小贷公司下发30万元左右的首付贷,贷款年利率在10%左右。

被问及这一贷款用于购房是否合规时,前述业务员称:“你的贷款可以说是消费贷款,在申请的时候不用提及买房就不会有大问题”。

孙扬告诉北京商报记者,现在银行堵得严,很多消费者为了买房,就去寻求小贷公司资金。主要是因为小贷公司对于流入房地产的资金查得不严,很多业务员不问小贷资金流向,也不问是否流入房地产,因此被钻了孔子,乱象屡禁不止。

对于如何从根本上杜绝小贷资金违规入楼市,孙扬认为,要对小贷公司业务实现穿透式监管,要在监管规定中设立禁止业务和行为的红线,而且要严格把关小贷公司上岗人员的资质。

“对于那些违反规定帮助客户绕过银行监控的行为严厉处罚,比如禁止从业资格,甚至终身禁业等,要对小贷公司的高管人员进行严格准入,对于无视监管规定,甚至协助客户获得资金用于房地产的高管,要有明确的处罚,比如罚款、禁业等。还要对小贷公司的评级进行降级,对这种小贷公司要禁止银行机构给其融资,掐断其资金来源。”孙扬说道。

另从机构角度,苏筱芮建议,小贷公司事前阶段需加强对申请主体资质的各项审核,告知申请主体违规用于炒房的后果;事中需加大对资金流向的监测;事后则需加大对违规机构及违规从业人员的处罚力度,通过树立一批典型要案以震慑市场。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红