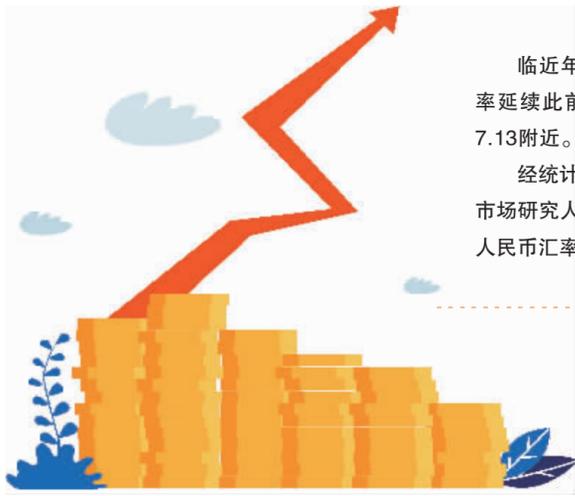


超2000基点 人民币汇率大反弹

临近年末,人民币汇率强势回升,中间价、在岸、离岸人民币一致迎来反转型。11月21日,人民币汇率延续此前的升值走势,人民币中间价单日调升206基点,再创近3个月新高。在岸、离岸人民币升值至7.13附近。

据统计,11月以来,人民币中间价累计调升373基点,离岸人民币汇率反弹幅度则已经超过2000基点。有市场人士指出,人民币汇率贬值压力最大阶段已经过去,有利于人民币汇率的因素正在逐步积累,本轮人民币汇率的回升行情很可能还没有结束。



强势回升

在人民币中间价方面,11月21日,人民银行授权中国外汇交易中心公布,当日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币7.1406元,前一交易日中间价报7.1612元,单日调升206基点。而这也是8月7日以来,人民币中间价的最高报价水平。

北京商报记者梳理发现,自2023年9月中旬以来,人民币中间价连续呈现单日5基点以下的波动走势,在部分交易日还曾出现单日0基点变动的情况。人民币中间价整体集中在7.17-7.18区间震荡。而11月20日,人民币中间价调升116基点,是近两个月里首次脱离前述格局,单日涨幅在11月21日继续扩大。

在岸、离岸人民币汇率近期同样呈现了连续上行走势,接连突破多个关口后升值至7.13附近。11月21日,在岸人民币开盘价为7.1315,较前一交易日收盘价高开超400基点;离岸人民币开盘价为7.1677,较前一交

易日收盘价基本小幅走贬。而在前一交易日,在岸、离岸人民币汇率盘中均一度涨超500基点。

截至11月21日17时20分,在岸人民币对美元汇率报7.1339,日内升值幅度为0.57%;离岸人民币对美元汇率报7.1370,日内升值幅度为0.38%。

整体来看,进入11月以来,人民币中间价累计升值373基点,在岸人民币汇率反弹幅度已接近1900点,离岸人民币汇率反弹幅度则已经超过2000基点。

针对人民币汇率近期呈现的这一走势,中金公司刘李阳表示,从月初至今的走势看,外部环境的变化或是人民币汇率回升的更重要原因,人民币汇率大体上处于顺势“跟涨”状态,并非单独走强。随着在岸人民币汇率升破7.17,人民币汇率实现了在岸、离岸和中间价的“三价合一”,本轮反弹的第一目标已经实现。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华从原因方面进行了进一步分析。周茂华指出,近期人民币对美元回升动能强劲。主要

受几方面因素共振:一是美国通胀回落超预期,引发市场对美联储明年降息押注,美债利率和美元重挫,中美利差持续收窄;二是国内经济基本面支撑,9月初以来,随着国内越来越多指标超预期,显示经济修复动能在增强,以及国内及时加强预期管理,人民币汇率预期已经发生变化;三是外汇市场供需变化。我国外贸展现韧性,年底前后外贸企业结汇需求一般有所增加,加之市场情绪逐步回暖,带动外资趋势流入,也对人民币汇率构成支撑。

升值空间

另一方面,除了人民币对美元汇率之外,2023年8月中旬以来,人民币对一篮子货币同样保持相对强势,升值幅度超过2%。

人民币汇率强势回升,人民币国际化的进程也在稳步推进中。就在11月20日,人民银行官网披露,经国务院批准,近日中国人民银行与沙特中央银行签署了双边本币互换协议,互换规模为500亿元人民币/260亿沙特里亚尔,协议有效期三年,经双方同意可以展期。中沙建立双边本币互换安排,将有助于加强两国金融合作,扩大中沙间本币使用,促进双方贸易和投资便利化。

此外,进入四季度以来,针对汇市监管数次释放政策信号,要加强外汇市场管理,保持

人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

谈及下一阶段人民币汇率走势,周茂华表示,从趋势看,人民币汇率积极因素持续积累,继续看好年内人民币走势。美联储加息尾声,就业等指标预示美国经济前景趋缓,而从美元长周期看,美元目前处于或接近弱周期中。而国内数据反映经济活动修复动能明显增强,经济向潜在增长水平回归,对人民币汇率形成强劲支撑。

平安证券研报指出,人民币汇率贬值压力最大阶段已经过去,有利于人民币汇率的因素正在逐步积累,年内人民币汇率还有小幅升值空间,短期可能在7.15-7.35之间震荡。

刘李阳则预计,汇率行情的随机性将有所加大,人民币或进入双向波动的阶段。本轮人民币汇率的回升行情很可能还没有结束,因为往年底看,季节性结汇、反身性、出口回暖以及美元指数进一步下行的可能性,仍是支撑人民币汇率的主要因素。

在刘李阳看来,随着即期汇率回到中间价设定的水平,未来的中间价或逐步向“收盘价+一篮子货币”的常态化定价靠拢,弹性也将逐步恢复。不过,人民币汇率进一步的升值空间需要国内经济预期进一步转暖的配合,须密切跟踪年底前需求侧的支持政策进一步出台的强度和力度。

北京商报记者 廖蒙

爱建证券再赔千万元 券商债券承销“关”待考

爱建证券再次赔款千万。11月20日,上海陆家嘴(集团)有限公司(以下简称“陆家嘴集团”)公告子公司爱建证券涉及的重大仲裁进展,爱建证券将向4家机构申请人赔偿1705.27万元。事实上,今年8月,爱建证券已对8名机构投资者赔偿2748.8万元。而上述追讨事件原委则需要追溯到2018年,彼时,因承销债券发生实质性违约,作为主承销商、受托管理人的爱建证券难逃其责。近年来,券商被卷入债券违约案的情况不在少数,年内已有多张监管罚单指向券商该业务。有业内人士指出,承销债券违约后屡次赔偿可能对公司业绩产生负面影响,也可能影响公司声誉。券商作为债券承销商,应承担起审慎经营、风险控制之责。

赔付超4000万元

11月20日,陆家嘴集团发布关于子公司爱建证券涉及重大仲裁进展的公告,其中提到,仲裁庭已对申请人国新证券(原华融证券)、创金合信基金、嘉实资本、华润深国投信托与被申请人爱建证券之间的争议仲裁案做出裁决。公告指出,针对上述4起案件,爱建证券将赔偿申请人本息损失、仲裁费、律师费共计1705.27万元。

过往公告显示,2023年8月,爱建证券已对8名机构投资者赔偿共计2748.8万元,申请人包括金元顺安基金、上海合晟资产管理、中信建投基金、海富通基金、长安基金、天弘基金、东吴证券以及创金合信基金。

而上述案件则需要追溯到2018年5月8日,彼时,因富贵鸟股份有限公司(以下简称“富贵鸟”)未能按期支付“14富贵鸟”的到期本息,导致“16富贵01”提前到期。2019年8月23日,福建省泉州市中级人民法院裁定终止富贵鸟重整程序,宣告富贵鸟破产。

作为主承销商和受托管理人的爱建证券

也难逃其责。上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司(以下简称“陆家嘴”)半年报显示,截至2023年6月30日,共有“16富贵01”的12名机构投资者以爱建证券为被申请人,先后提起仲裁申请,要求裁决爱建证券对其未兑付的本息、违约金及律师费等合计8.59亿元,承担连带赔偿责任。至此,伴随11月20日最新公告披露4家机构的获赔,12家机构“追讨”爱建证券已至尾声,爱建证券累计赔付4454.07万元。

多家机构因债券承销违规受罚

那么,承销债券违约后屡次赔偿对公司有何影响?对于上述问题,北京商报记者发文采访爱建证券,但截至发稿未获回复。

在IPG中国首席经济学家柏文喜看来,首先,屡次赔偿可能对公司业绩产生负面影响,赔偿金额或会直接减少公司利润。其次,该情况也会影响公司声誉,使得投资者对公司信任度下降。此外,频繁赔偿的操作也可能不利于公司调整业务布局和管理策略,券商需要避免类似事件的发生。

业绩方面,陆家嘴半年报显示,爱建证券在2023年上半年实现营业收入9602.23万元,净利润则亏损达2158.44万元。

事实上,近年来债券违约情况频发,也令不少承销券商“踩雷”。上述背景下,行业已开启强监管模式,年内更有多张监管罚单指向该项业务的违规情况。2023年开年之际,国融证券就因公司债券承销和受托管理业务中,个别项目未对发行人抵押备案程序的真实性进行全面尽职调查等问题,被内蒙古证监局责令改正。

3月,北京证监局直指首创证券作为北京东方园林环境股份有限公司公司债券“20东林G1”的主承销商,存在债务逾期情况核查不充分、违规担保事项核查不充分2个违规事

项。同月,国海证券公司债负责人也因承销“胜通债”涉及造假被监管追责,处以罚款30万元。回到近期,11月15日,浙江证监局连发4篇公告直指财通证券及相关责任人在从事债券承销和受托管理业务过程中未勤勉尽责,未严格履行募集资金监督义务等问题,公司及相关责任人均遭监管责令改正。

券商需压实承销责任

此外,11月,北京商报记者从业内获悉,在中国证监会指导下,中证协对《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》进行修订,其中明确提及扩大评价范围,将债券承销等相关投行业务全部纳入,基本实现对投行业务全覆盖。

深圳中金华创基金董事长龚涛指出,债券承销商在债券的发行和销售过程中负有重大责任,对违约风险评估有着直接责任,此外,有着对于募集资金使用的监管责任,同时需对信息披露真实性和完整性负责。

财经评论员张雪峰表示,当前在券商承销方面的监管态势表明,监管机构对债券承销合规管理上的重视程度不断提高。而将债券承销等相关投行业务纳入评价范围,意味着监管不断加强对券商承销业务的监管,促进行业健康发展,旨在提高券商风险意识和责任意识。

“需要注意的是,券商作为债券承销商,应该承担起审慎经营、风险控制的责任,需加强对债券发行方的调查和评估,确保发行方具有偿还能力,同时提供充分的信息披露和服务,以帮助投资者做出决策。此外,券商还应加强对债券市场的监测和分析,及时发现和应对风险,以确保市场的稳定和健康发展。通过明确压实责任,券商可以为债券市场提供更稳定、透明和有保障的服务,为投资者创造更好的投资环境。”张雪峰进一步指出。

北京商报记者 刘宇阳 郝彦

保险+数字人民币 支付、保障多点破冰

数字人民币与保险的“化学反应”正在加速发生。11月21日,北京商报记者注意到,全国首批数字人民币预付式经营领域保险近日在深圳市宝安区率先签署落地,这也意味着深圳市正式试点推行“商业保险+数字人民币+平台监控”新监管模式。

健身卡、培训卡、美容卡……预付式消费成为了一种热门的消费方式,但商家“跑路”让很多消费者面临经济损失。预付式经营领域保险能在一定程度上让消费者减少后顾之忧,该保险的运作机制为:通过信息化平台实现开卡消费可信存证,进而依托数字人民币对20%的预付资金进行动态监管,结合保险保障覆盖共计80%的预付资金安全。消费者通过相关平台购买具有保险的商家服务后,一旦出现商家“跑路”等异常情况或风险,保险公司将会在退还动态监管的20%预付资金的基础上,向消费者赔付另外的80%预付金额。

不仅是预付式消费的风险,数字人民币钱包损失风险,保险也可以买单。2022年末,交通银行苏州分行、太保产险苏州分公司在当地主管部门指导下,联合推出数字人民币钱包资金损失保险产品。

除了提供风险保障,在投保端,数字人民币支付保费的应用也在扩容。近期,人保财险海南省分公司数字人民币缴费正式上线。此前,河北、青岛等地已落地数字人民币参保缴费惠民保。

对于数字人民币与保险的结合,中国民营科技实业家协会元宇宙工作委员会创办人、秘书长吴高斌表示,数字人民币的推出,为保险业提供了新的应用场景。首先,数字人民币可以提供更加便捷、安全的支付方式,尤其是在线上支付方面,可以有效降低支付风险,提高支付效率。其次,数字人民币可以实现可控匿名支付,保护用户隐私,为保险产品的创新提供了可能。

财经评论员张雪峰表示,保险产品与数字人民币支付场景的契合性在于,数字人民币在保险领域可以作为保费支付的渠道之一,方便快捷,为保险产品的购买和支付提供了更好的便利性和安全性。此外,数字人民币保险产品可以满足人们对数字化、便捷化的保险服务的需求,拓展了数字人民币的应用场景。因此,数字人民币在保险领域的应用范围逐渐扩大。

当前,数字人民币试点加速多点开花、多领域破局。对于保险领域的应用,有业内人士表示,在保险领域,行业的监管要求高,对多种支付渠道和方式的安全需求强,并且保险业务场景多样,交易规模大、对账处理量大,引入数字人民币后,能显著提升保险合同的签订效率,使得支付变得更加便捷,提升客户体验。

展望未来,业内认为,随着技术的不断进步和市场需求的不断变化,数字人民币与保险的创新联动还将继续深化和发展。张雪峰表示,保险公司可以针对数字人民币用户的特点和需求,开发出适合数字人民币用户的专属保险产品。

吴高斌进一步分析,数字人民币与保险的创新联动,首先可以体现在保险产品的创新上。例如,基于数字人民币的特性,可以开发出一些新的保险产品,如数字人民币交易险等。其次,数字人民币可以提供更加便捷的保费支付方式,提高用户体验。再次,数字人民币可以与保险公司的后台系统进行对接,实现数据共享,提高保险公司的风险管理能力。最后,数字人民币还可以用于保险理赔,实现快速、准确的理赔支付。

“以上创新联动可以为数字人民币与保险业务提供更加深入的融合,进一步提升发展潜力。”张雪峰总结道。

北京商报记者 李秀梅