

# 余额宝快速到账

## 赎回额度6月6日起降至1万元

近期,余额宝发布公告,宣布自6月6日起,余额宝转出到银行卡的快速到账(T+0到账)额度将由每日限额5万元,调整为单日单户1万元。转出到银行卡的普通到账服务(T+1日到账)不受影响。

据记者了解,以余额宝为代表的货币基金T+0赎回额度或面临进一步收紧。监管部门将就货币市场基金互联网销售、T+0赎回提现业务制定新的政策要求。

据有关人士透露,为有效控制市场流动性风险,本次出台的新规将针对货币基金T+0快速赎回提现业务实施限额管理。过渡期结束后,单只产品单日的T+0赎回提现额度上限将降至1万元。

业内专家指出,随着余额宝等“宝宝”类产品的热销,市场上的大部分货币基金都推出了T+0赎回模式来吸引投资者。尽管T+0赎回额度下降可能在短期内对部分投资者的投资体验、取现习惯造成一定影响,但投资者不必过于担心,产品的正常赎回申请(T+1日到账)将不受任何限制。

T+0赎回额度下降将如何影响投资者?例如,一位投资者持有某货币基金2万元,且该产品提供T+0快速赎回提现业务,若需赎回5000元(1万元以下),则投资者既可选择当日到账,也可选择下一交易日到账;若需赎回15000元(1万元以



上),则赎回款项一般在下一交易日到账。以余额宝为例,从公开数据来看,余额宝户均金额仅为3000多元,本次调整对小额理财用户的影响不大。

业界分析,新规的出台将延续监管部门防控金融风险,回归资管本源的主体思路,符合市场总体预期,有望进一步明确货币市场基金互联网销售、T+0赎回提现业务等方面

的底线要求,促使T+0赎回提现业务回归“普惠、小额、便民”定位,调整投资者对货币市场基金无限流动性的预期,降低市场风险隐患。

专家介绍,一直以来,T+0快速赎回提现业务是基金管理人为了增强产品竞争力而推出的一项增值服务,并非基金合同约定提供的业务。根据基金合同约定,在正常情况下,基金管

理人应在受理货币市场基金有效赎回申请的下一交易日内(T+1日)对该交易的有效性进行确认,并指示基金托管人按有关规定将赎回款项于T+1日内从基金托管账户划出,经销售机构支付给投资者,即赎回款项一般在T+1日到账。

近年来,货币市场基金因申赎灵活、风险较低、收益平稳等特点受到投资者的普遍欢

迎,加之互联网销售平台的介入与推广,货币市场基金规模快速增长,为投资者特别是中小投资者提供了较好的投资渠道。与此同时,由于部分机构存在以“实时大额取现”扩张业务规模、风险揭示不足等问题,监管部门对货币市场基金潜在的流动性风险日益关注,相关管控也日趋严格。

(来源:人民日报)

## 5月份信贷规模或在1万亿元左右

考虑到近期地方债发行提速等原因,机构普遍认为,5月份信贷数据或受此拖累与4月份持平甚至略有回落,规模或在1万亿元左右。考虑到当前国内外因素均有助于国内流动性稳定,加上央行稳健中性的调控思路,预计5月份M2增速基本保持稳定,或在8.4%左右。

兴业银行首席经济学家、华福证券首席经济学家鲁政委近日对记者表示,近期信用风险事件频发对信用债发行产生一定的负面影响,5月份部分企业延迟或取消债券发行,或将使5月份社会融资规模回落至1.35万亿元。但在低基数影响下,社融余额增速可能回升至接近10.9%。同时,表外融资向表内转移的需求仍然旺盛,预计5月份新增信贷规模为1.2万亿元,与4月份的水平接近。

交通银行金融研究中心高级研究员陈冀近日对记者表示,5月份新增贷款量与4月份的新增贷款可能基本持平,然而考虑到近期地方债发行提速,置换效应可能对信贷数据形成一定程度的拖累,进而信贷增速可能小幅回落。预计5月份信贷增量为1万亿元。

在陈冀看来,影响信贷增长的主要因素在于,尽管前期表外融资需求转表内形成新的信贷融资需求,此前表外融资的主体在资质等级方面可能与信贷融资风险标准尚有一定差距,使得表外转表内的实际情况可能不及预期。加之,宏观审慎框架下对于信贷

增速偏离度的要求,以及金融去杠杆背景下银行负债端的流动性缺口压力,也对信贷投放形成一定制约。这也使得表外的收缩可能较表内的增长要快。三线、四线城市楼市可能会对居民中长期贷款有一定的支撑,但应该不会当前信贷投向结构向企业部门倾斜构成大的反弹性影响。考虑到即将迎来二季度末的跨季MPA考虑,银行信贷增速保持平稳的主观意愿较强,信贷增速可能小幅回落。

另外,在M2方面,陈冀认为,信贷增速虽然小幅回落,但由于信贷增速高于当前M2增速,信贷对于M2仍是主要的支撑因素。考虑到月中多税种的清缴对市场流动性都构成冲击,财政存款方面可能5月份对M2的影响偏负面。而前期担忧的一些监管方面的文件已落地,这对于金融机构股权及其他投资一项的冲击也难现3月份8657亿元的规模,也即是监管对于当前宏观流动性收缩的冲击有所缓解。而外部中美贸易摩擦尘埃落定,对于国内流动性稳定有一定程度利好。加之央行以稳健中性的调控思路,预计5月份M2增速基本保持稳定,在8.4%左右。

鲁政委也表示,M1增速与经济活动的活跃程度密切相关。从发电耗煤指标来看,5月份经济活动活跃程度进一步提升,有望带动M1同比进一步反弹至7.4%。在M1增速反弹的拉动下,5月份M2同比或将回升至8.5%。

(来源:证券日报)

## 银保监会再出手 三维度疏解银行账簿利率风险

为推动商业银行进一步提升银行账簿利率风险管理水平,中国银行保险监督管理委员会对《商业银行银行账户利率风险管理指引》(银监发〔2009〕106号)进行了全面修订。5月30日,银保监会发布了《商业银行银行账户利率风险管理指引(修订)》(以下简称《指引》),主要修订内容体现出细化风险管理要求,规范风险计量,强化监督检查三个维度。

《指引》结合我国银行业实际情况,并合理借鉴国际标准,主要修订内容体现在:一是细化风险管理要求,规范风险治理架构和管理政策流程,强化系统建设、模型和数据管理要求,细化计量结果的内部应用和报告要求;二是规范风险计量,明确规定利率冲击情景和压力情景的选取要求和要素,根据银行系统重要性和业务复杂程度,设计差异化的监管报表计量框架;三是强化监督检查,明确监管机构对商业银行的风险状况定期评估要求及相应监管措施,提高非现场监管报表报送频度。

银行账簿利率风险是银行面临的主要风险之一。近年来,国内商业银行不断完善银行账簿利率风险管理体系,在风险管理、利率敏感性计量和压力测试等方面积累了一定经验。随着我国利率市场化改革基本完成,新的利率市场环境需要银行不断提升银行账簿利率风险管理精细化水平。银保监会表示,为进一步规范银行风险管理,提升监管有效性,将《商业银行银行账户利率风险管理指

引》(银监发〔2009〕106号)修订工作列入弥补监管制度短板的重点工作内容,在结合我国银行业实际情况和合理借鉴国际监管标准基础上,对其进行了修订和完善。

特别值得注意的是,为更准确和全面地反映《指引》所规范的业务范围,避免名称与银行开立的各类账户相混淆,《指引》将原“银行账户”表述调整为“银行账簿”。银行账簿记录的是商业银行未划入交易账簿的相关表内外业务,范围与原《商业银行银行账户利率风险管理指引》(银监发〔2009〕106号)和《商业银行资本管理办法(试行)》等规定中所述“银行账户”相同。

在风险计量及相关监管报告方面,针对系统重要性较高的全国性商业银行(大型商业银行、股份制商业银行和邮政储蓄银行),借鉴国际标准并结合国内实际,研究设计了更具风险敏感性的标准化计量框架,包括引入六种利率冲击情景,细化重定价时间区间,考虑客户行为假设等。后续,银保监会将进一步完善非现场监管统计报表体系,促进商业银行不断提升风险计量的精细程度。对其他中小商业银行,仍主要沿用现行监管计量框架。

在风险计量、系统和模型管理、计量结果应用等监管要求方面,体现匹配性原则,要求商业银行在适用相关监管要求时应与本行系统重要性、风险状况和业务复杂程度相适应。

(来源:人民网)