

# 银行网点仍在热推短期封闭式理财

日前,中国人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(下称《意见》),并强调对资管产品的资金池业务进行规范。

《意见》指出,为降低期限错配风险,金融机构应当强化资产管理产品久期管理,封闭式资产管理产品最短期限不得低于90天。

上述“90天最短期限令”一旦结束征求意见并落地实施,无疑将对短期银行理财产品造成影响。在《意见》出炉后,记者走访北京地区多家银行以及拨打银行客服电话并获悉,基层网点目前几乎都未关注到上述《意见》,3个月以下非保本理财产品的市场需求仍较高,理财经理也在重点推荐此类产品。

## 多家银行“未获悉”新规

值得一提的是,监管层在前几年就曾对超短期期限的封闭式产品有所警示。2011年底,银监会曾叫停多家银行一个月期限以下超短期理财产品。

此次《意见》发布后,记者对北京地区多家银行进行了走访调查。多家银行网点理财经理表示,尚不知晓相关《意见》正在征求意见。

在一家国有大行网点,该网点的客户经理对记者表示,“目前,我3个月以下非保本理财产品仍在售,没有接到以后不让发行的相关通知,这种短期理财产品由于资金流动性强,一直以来的市场需求量较大。”

## 理财经理仍在推荐

记者调查发现,目前3个月以下非保本理财产品仍在发售,而且收益率也很诱人。例如,34天、40天、62天、74天、82天理财产品预期收益率在4%以上,最高可达5%以上。

一般来说,理财产品的投

资期限越长,收益率会越高。然而,记者近日走访发现,银行发售的理财产品中,一些中长期产品比短期理财产品收益率高出范围仅在0.05%-0.7%之间,利率差距不算很大。另外,部分银行代销的资产管理计划理财产品预期收益率明显高于银行同期发售的自有理财产品。

在一家某国有行支行网点,当记者表示想要咨询短期理财产品时,该行的理财经理推荐了几款收益率较高的理财产品。该工作人员向记者介绍,银行理财产品收益率不如代销产品,代销产品大多属于资产管理计划,主要投资于企业债、国债、央行票据、公司债等等固定收益品种,风险不大,收益率一般都可以达到。

某股份制银行支行网点的一位工作人员向记者介绍说,目前我们行发行的非保本理财产品收益率在5%以上,前来购买的投资者还挺多。该工作人员向记者推荐了目前收益相对较高的三款理财产品:期限69天产品,收益率5.08%;期限82天产品,收益率5.1%;183天产品,收益率为5.18%。



## 新规拟设过渡期

业内人士认为,《意见》如果实施,专业类投资机构业务空间扩大;各类产品中,受影响最大的是29万亿元规模的银行理财,3个月以下的封闭式理财产品或从此消失,预期

收益型产品将消失,以后银行理财不再是无风险的投资品,需要投资人来独立判断、承担。

为确保《意见》有序实施,《意见》设置过渡期,按照“新老划断”原则,允许存量产品自然存续至所投资资产到期。按照规定,过渡期内,金融机

构不得新增不符合本意见规定的资产管理产品的净认购规模。过渡期自《意见》发布实施后至2019年6月30日。过渡期结束后,金融机构的资产管理产品按照规定进行全面规范,金融机构不得再发行或者续期违反规定的资产管理产品。

(来源:证券日报)

# 银监会:未来金融改革应实现三大目标

22日,银监会国有重点金融机构监事会主席于学军在“2017新浪金融论坛”上表示,当前中国存在的所谓“货币软约束”现象,“货币软约束”是新时期我国金融体制当中“倒逼机制”的新形式。

于学军在会上首次提及“货币软约束”这一新概念。在他看来,“货币软约束”是指一个国家在货币发行上的约束力

不强,经常出现货币多发或滥发的现象。

于学军以“僵尸企业”为例做了进一步阐释。他表示,近几年,“僵尸企业”成为我国经济领域当中的一种现象。每一户倒下的“僵尸企业”负债十分严重,往往经营不善,销售额很少,效益很差,多数连年亏损甚至资不抵债。原因在于过度融资、过度负债所累。

于学军进一步表示,出现“僵尸企业”现象,根本原因在于我国资金供应长期太过宽松,在这些企业缺乏市场竞争力情况下仍然源源不断地过度堆积使然。

与“僵尸企业”相连带的一个问题,就是近几年热议的“债转股”。于学军指出,这些“僵尸企业”出现资金链断裂去做“债转股”,即将银行过去的

贷款变成股权。银行将债权变成股权,短期信贷变成了长期持有,企业的流动性问题暂时解决了,却把这个难题转给了银行,企业的流动性问题变成银行的流动性问题。这种情况发展下去一定会对银行形成倒逼机制,银行反过来又会倒逼中央银行进行流动性投放。

为此,于学军认为,未来的金融改革应实现以下三个目

标:第一是建立严格、有效的货币管理体制;第二是整个金融体系或者金融业要进一步市场化、国际化,并以此提高我国金融配置资源的效率;第三,金融的监管职责定位更加准确、清晰,加强监管的有效性,并且分工更加明确,协调更加有力,真正能够覆盖金融业面临的所有风险。

(来源:证券日报)

# 人民币汇率双向波动趋势明显

## 外贸企业锁汇难度增加

一位外贸代理公司相关人士日前对记者表示,今年以来,由于美元汇率波动较大,对企业的成本和利润核算的影响比较大。如本币升值、外币贬值,会直接影响到出口企业收入,增加汇兑损益,影响出口企业财务核算,压缩企业利润空间。

11月21日,人民币对美元汇率报6.6356,较上一个交易日下跌85个基点。据记者统计,今年以来,人民币对美元汇率累计升值4.53%,汇率双向波动的弹性进一步增强,越来越多的企业尤其是上市公司开始意识到使用金融工具来规避汇

率风险的重要性。

洁美科技近日发布公告称,公司将办理外汇套期保值业务,一年内累计金额折合不超过9000万美元。据不完全统计,今年A股市场已有超过110家上市公司公告新开展相关业务并制定制度。而去年全年,A股上市公司公告新开展该类业务的仅80余家。

中国民生银行首席研究员温彬昨日在接受记者采访时表示,企业做衍生品交易,用人民币远期或期权是为了规避和锁定汇率风险,利用这个工具并不意味着到期后一定保证不赔

钱,这期间也存在不确定性。

温彬认为,今年年初,做远期购汇的企业可能会出现一些损失,因为今年年初人民币汇率波动比较大,4月份之前,市场看空人民币的预期比较大,如在当时锁定汇率,而在9月份、10月份伴随着人民币快速升值,那么企业此时可能存在一定的汇兑损失。但不管是对于购汇还是结汇,都应该通过汇率的方式来锁定风险。

从企业的角度来看,温彬表示,未来人民币汇率不会呈现单边走势,而是在合

理均衡的区间内波动,因此,企业要树立汇率风险防范的理念和意识,尤其是外贸型企业要遵守财务制度基本的要求,以更好的规避汇率风险。

今年以来,人民币汇率走势与美元波动加大有一定的关系。国务院发展研究中心世界发展研究所研究员丁一凡昨日对记者表示,短期来看,美国的货币政策不太稳定,导致市场对美元的预期存在一定的不确定性。原因在于美国处于两难的境地,美联储一旦加息,美元会

升值,但这会导致美国金融泡沫破裂,美国或再次出现危机,并进而导致美元再次贬值。长期来看,人民币汇率仍会呈现稳步升值的态势。

今年9月份,央行发文将外汇风险准备金率从20%调整为零。对此,温彬认为,这使得银行的报价成本有所降低,有助于企业更好地运用衍生品工具来对冲汇率风险。在此背景下,一方面,企业观念的培养和意识不断增强;另一方面由于价格成本更低,企业的需求也比上半年有所增加。

(来源:证券日报)