

2017向何处去?

□记者 于传将

鸡年首个工作日,各路翠花、狗剩还没来得及变成北上广的Linda、Andy,有些券商交易员还堵在春运回城的路上,央行突然宣布上调7天、14天、28天的逆回购利率各10个基点,同时又上调了SLF利率10到35个基点,进行变相加息。

我们不禁要问,大灰狼要来了?货币政策要转向了?鸡年要变天了?

借钱成本“涨价”

2017年2月3日,央行将7天期逆回购利率从2.25%上调至2.35%,14天逆回购利率从2.4%上调至2.5%,28天逆回购利率从2.55%上调至2.65%。

逆回购相当于央行借钱给商业银行,逆回购利率提高,意味着商业银行从央行那里借钱的成本提高了,羊毛出在羊身上,商业银行的成本自然会转嫁到下游客户,进而将利率抬高的影响传导至整个经济体。

同时,央行将隔夜SLF利率从2.75%上调了35个基点至3.1%,7天SLF利率从3.25%上调至3.35%,1个月SLF利率从3.6%上调至3.7%。

SLF(常备借贷便利)是央行向中小金融机构提供正常流动性供给的渠道,其主要功能是满足金融机构期限较长的大额流动性需求。SLF利率上调的功绩同样意味着商业银行从央行那



制图/顾佳泉

里借钱的成本“涨价”了。

评论指出,2016年经济增长稳定的代价是房价大涨,杠杆攀升、汇率承压。中央经济工作会议定调,抑制地产泡沫、防范金融风险和推进改革将是2017年首要目标。本次利率上调是短期经济稳定、通胀回升背景下,央行对金融同业大幅扩张和天量信贷做出的去杠杆举措,释放出货币政策中性转紧的信号。

对于现金类资产而言,货币利率就是其回报率,因而回购利

率的提升意味着持有现金资产回报率的增加。以最近似于现金的货币基金为例,最大的货币基金是余额宝,其在2016年末的7日年化收益率尚不足2.5%,而目前已飙升至3.6%。

此外,利率也相当于货币的内在价值,国内利率的上升提高了人民币的内在价值,与此相应有助于人民币汇率的短期稳定。

逼迫楼市去杠杆

中信证券固收首席分析师

明明表示:近期国内房地产市场又出现走热迹象,一线城市房价再次出现上涨势头,结合去年12月份信贷数据和房地产投资再创新高,货币政策有必要通过适当引导中长期利率上升,抑制房地产泡沫。

通过楼市的销售量,过节返乡的人们可以明显感受到中国经济去杠杆的进程(限贷)。比如去年房价暴涨的南京,今年1月的楼市共成交4926套,同比下跌高达六成;一些售楼处的销售人员,比看房的还要多。

相关统计显示,截止2016年9月末,银行住房贷款平均利率为4.52%,银行房贷的平均期限应该在10年以上,而当时10年期国开债利率只有3.13%。但目前10年期国开债利率已经接近4.1%,国开债是完完全全的政府信用,对银行而言不用占用任何风险资本,而发放房贷要计提50%的资本占用,因而对商业银行资本占用的成本极高。按照目前4.1%的国开债利率,从历史数据比较来看合理的房贷利率应该在5.5%左右,比目前的房贷利率水平高出了100个基点。

所以,央行确认货币市场加息的结果,其实意味着房贷利率存在着大幅上调的风险,目前5年期以上贷款基准利率为4.9%,这意味着按照5.5%的合理水平,所有的折扣房贷将全部绝迹,否则银行发放房贷不如去买债券。

而2016年房地产市场的异常繁荣,本来就没有人口结构的支撑,全靠天量的房贷支撑,如果未来房贷利率持续上行,叠加政府对部分一二线城市投机购房限购限贷的铺开,地产销量或将持续下行。

黄金调查看涨



2月3日Kitco发布的每周黄金调查显示,华尔街专业人士和普通投资者对黄金的走势看法一致,看涨人士超过半数;多数受访者认为黄金将继续上涨。

在针对专业人士的调查中,有18人参与了调查,其中,13人认为黄金将会继续上涨,比例为72%;3人即17%认为黄金会下跌;2人认为将会盘整,占比11%。市场参与者中包括黄金交易商、投行、期货交易员及技术分析师。

参与在线调查的普通投资者有2234人,其中1430人认为黄金将继续上涨,占比64%;607人认为黄金将下跌,占比27%;197人保持中立,比例为9%。

上周现货黄金持稳在1215美元/盎司,上涨约2%;纽约4月期货黄金则大涨2.4%至1219.80美元/盎司。

人保集团总裁王银成被带走调查

中国人民保险集团股份有限公司(简称“人保集团”)总裁王银成日前在北京西长安街88号的中国人保大厦,被有关部门带走调查。

保险业近年被带走调查,甚至锒铛入狱的并不在少数,但王银成此番被带走调查在业内引起的震动程度无疑是最大的。和长袖善舞的各路资本大佬不同,王银成是纯粹的保险专业干部,一直在“根正苗红”的人保集团任职。

据悉,王银成今年57岁,山西省运城人,1982年毕业于山西财经学院(现山西财经大学)。王银成从业30多年,其职业轨迹和国内复业后的保险业发展几乎同步,而且在财务、IT等专业领域有自己的研究和实践,其曾主政的人保财险为中国第一大财险公司,长期占国内财险业三分之一以上的市场份额。

据知情人透露,关于王银成被调查的消息,近一年前就开始在人保集团内部流传。彼时,中央巡视组刚结束对人保集团的巡视工作。至此次被带走前,王银成一直正常上班。

2015年10月30日至12月29日,中央第十一巡视组对人保集团党委进行了巡视,发现存在企业特殊论思想,违反中央八项规定精神问题突出,领导干部因私出国(境)管理不严;有的重大投资决策未经集体研究,涉嫌利益输送;有的弄虚作假套取费用,利用保险资源为“小团体”谋利;有的下属单位选人用人不讲规矩,裙带关系泛滥,一些领导干部亲属参与保险业务谋利等问题。

与此同时,巡视组还收到一些反映领导干部问题的线索,已按有关规定转中央纪委、中央组织部等有关部门处理。目前尚不清楚王银成被带走调查是否与巡视发现的问题有关。

财新网

中国平安荣膺全球保险第一品牌

□记者 于传将
□通讯员 彭馨

日前,英国品牌咨询公司Brand Finance发布了“2017年度全球最具价值品牌500强排行榜”,中国平安凭借163.24亿美元的品牌价值位列榜单第79名,荣膺全球保险品牌第一位,名次较上一年提升了13位,品牌价值较上一年提升了29%。

榜单显示,仅有两家保险企

业——中国平安和德国安联跻身前100强。其中,德国安联保险位列榜单第85名。

Brand Finance是世界知名的品牌价值及战略咨询公司,每年都会评估全球数千个知名品牌,并在年度“Brand Finance全球500强”报告中列出最具价值的品牌。在今年的评选中,Brand Finance是以“一家公司愿意就像未曾拥有其品牌一样为之付出”为计算价值,评选维度包括公众熟悉程度、

忠诚度、推广活动、营销投资、员工满意度等,榜单同时也考虑到了品牌未来收益的归属。

中国平安表示,能够获得Brand Finance全球保险第一品牌,得益于平安广大客户及员工对公司长期的支持与认可。一直以来,中国平安贯彻“专业,让生活更简单”的品牌理念,不断优化产品和服务质量,努力从每一次与客户接触做起,提升服务质量,改善服务体验,最终为客户

创造价值。未来,中国平安将继续注重科技创新,努力通过移动互联网、大数据、云服务等新科技,把复杂留给自己,让客户的生活更加简单、便捷而有品质,持续提升用户体验。

除中国平安外,进入榜单前100强的中国企业还包括:工商银行(10)、中国移动(11)、建设银行(14)、阿里巴巴(23)、中国银行(29)、中国石化(32)、中国石油(33)、农业银行(34)、华为(40)、腾讯(47)、中国建筑(53)、中国电信(70)、招商银行(91)、京东(97)和微信(100)。

济南农商行700员工朝五晚九堵老赖



你见过凌晨四点的济南吗?对于济南农商银行历城支行的不少员工来说,他们每天4点钟就得起床,5点赶到单位集合,6点钟就要出发工作,而此时绝大多数人仍沉睡在梦乡。

“之所以这么早上班,就是

要上门去堵“老赖”。清晨5点,济南农村商业银行历城支行60多家营业网点灯火通明,700多名员工整装出发,前往贷款户家中清收不良贷款。

据了解,为治“老赖”,济南农商银行这次下了大工夫。誓师大会上,济南农商银行历城支行700多名员工领了“军令状”。为此,专项活动领导小组还参照军事化管理模式,划分6大清收“战区”,组建28支“清收战队”,内外联动,全员参与。

根据资料,队员们事先合理规划好路线。几乎是每天的早上6点出头,不少队员就赶到“老赖”及其担保人家中定点催收,督促履行还款义务。据工作人员介绍,一早和一晚去堵“老赖”的确很有效果,“要是到了中午就

经常遇到扑空的情况。”为此,清收小队的工作人员自觉由原来“朝九晚五”的工作时间调整为“朝五晚九”,十分辛苦。

据了解,随着经济发展,农村商业银行遇到了前所未有的巨大挑战,资产质量压力一直在加大。“一些老赖十多年都不还钱。”工作人员告诉记者,有“老赖”欠了二十多万元,十年来不还钱,连本加利已经增加到了四十多万元。

其中,不少人还钱积极性很低,还款意识不够,甚至有些借贷人宁可把钱外借也不履行还贷义务。日常工作中,银行工作人员通过电话、走访等形式根本要不回钱,而开展这次不良贷款集中清收专项活动,就是要加强工作力度,优化农村金融市场信

用环境,全面压降不良贷款,提升资产质量。

除了需要克服“朝五晚九”的巨大工作量,还要应付突如其来的各种困难。持久的体力消耗、户主的冷言冷语甚至动手相向以及各种事先想不到的困难,都严重考验着清收队员的意志力。

据工作人员介绍,他们每天的工作除了上门催收,还要动态地总结当天的情况。他们建立700余人的全员清收微信群,28支清收战队专人整点汇报,营造各战队比学赶超的浓厚氛围,极大提高清收团队的凝聚力和战斗力。

张贴横幅、利用扩音喇叭,从讲诚信的角度,与借贷人讲道理、做工作。对钉子户、赖账户则以盯靠蹲守等方式给“老赖”增加压力。

齐鲁晚报