

新政强监管控风险 银行理财市场步入转折期



资料图片

相对于上半年的平静,2016年下半年,有关部门祭出重拳,大力强化理财市场监管。7月,《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》(以下简称“理财新规”)下发,银行理财市场被认为迎来了史上最严的理财新规;此后,关于对表外理财计提风险资本、将表外理财纳入MPA广义信贷考核的传闻不断;近日,最新的《商业银行表外业务风险管理指引(修订征求意见稿)》(以下简称《指引》)出台,直指表外业务。

业内人士分析认为,我国银行理财监管政策逐步趋严,这与今年整个金融市场“去杠杆、防风险”的主线一致,且这一监管思路还将在未来得到延续。专家表示,从短期来看,一系列政策的出台会对此前快速发展的表外业务等加以限制;长期而言,银行理财市场自此进入转折期,未来发展将进入一个更规范、健康、精细的阶段。

最严理财新规加码风控

今年7月,银监会下发理财新规,对银行理财业务进行严格监管。相比于2014年银行理财管理意见,理财新规有诸多看点。

首先,理财新规将商业银行理财业务划分为基础类和综合类,并规定商业银行满足资本净额50亿元以上,3年内无严重违法违纪、无内部管理导致重大案件等条件,且非首次发行的银行才能发行综合类理财产品。该项规定最直接的影响是导致大量中小银行无法发行综合类理财产品,只能投资货币工具和固收债券等基础类产品。

“综合类产品中非标资产投资收益率较高,是中小银行理财资金的重要投向之一,中小银行原来可以通过提高收益率参与银行理财市场竞争,此规定的执行将导致中小银行理财产品需求下降,有望改

善中小银行理财产品发行规模增长过快、投资品种风险偏高的现状。”东方金诚金融业务部总经理徐承远说。

其次,理财新规限定银行理财投资非标资产只能对接信托,不能对接资管计划等其他通道。该规定一方面有利于降低多层通道嵌套等问题造成的监管不足,多层嵌套的资产通常信息质量较差,隐藏的风险较大;另一方面,信托的风控标准通常高于基金子公司、券商资管等通道,体现了降低银行理财监管难度和控制风险的要求。

同时,理财新规明确禁止发行分级理财产品,虽然目前此类产品数量占比并不是很高,但分级产品通过放大杠杆流入债市也会加大监管难度,增加风险。此外,理财新规禁止对接本行信贷资产及其收益权,禁止投资的非标准化债权资产、非上市企业股权及其收益权的到期日晚于理财产品到期日,禁止本行托管其发行理财产品、计提风险准备但不能用于刚兑、信息定期披露等规定,均体现了提高透明度、加强风险防控的监管思路。

《指引》直指表外业务规范

继理财新规之后,近日,银监会就《商业银行表外业务风险管理指引(修订征求意见稿)》向社会公开征求意见,直指表外业务。该征求意见稿对2011年发布的《商业银行表外业务风险管理指引》进行了较大的修订和完善,将商业银行表外业务范围从担保类和承诺类扩展到担保承诺、代理投融资、中介服务和其他业务类型,弥补了原指引对新兴表外业务的监管不足。同时,《指引》新增表外业务管理治理架构,强调商业银行按照全覆盖、分类管理、实质重于形式、内控优先、信息透明的原则,建立健全表外业务风险管理体系。

“《指引》提出了表外业务资本计提的要求,意在加强表外业务的资本监管,通过资本充足率监管指标约束商业银行表外业务行为。”徐承远表示。

专家认为,《指引》体现了近年来监管机构对于商业银行全面风险管理体系建设的重视,与9月落地的《银行业金融机构全面风险管理指引》一脉相承。

市场发展将趋于理性

由于监管政策集中于下半年出台,部分政策落地实施仍需时间,但其对银行表外理财业务等构成的冲击力已逐步显现。

从理财新规来看,由于对商业银行发行综合类理财产品设置较高准入门槛,众多中小银行将由此失去资格。专家认为,此类银行在该措施落地之前,具有较强动力提前发行,有望带动中小银行理财产品市场份额进一步提升。

“农村金融机构和城商行理财产品发行余额增速上半年已远高于大型银行。随着理财新规等监管政策的落地,小银行理财业务野蛮生长时代或将告一段落,步入更加理性成长轨道。”徐承远认为。

从《指引》来看,业内人士认为,在业务规模上受到监管政策趋严影响,银行表外理财业务规模增速下滑几成定局。

整体而言,两则重磅政策传递出的“加强管理、降低风险”的监管信号引起市场较大关注,其落地实施将给目前的银行理财市场特别是表外业务带来较大调整压力。

“未来监管细则或将逐步出台,但‘一刀切’式的监管模式不利于银行理财市场的健康发展,因此,上述监管意见从出台到落地实施或留给银行较长的缓冲时间。”徐承远表示。(金石)

多重利空 致指数行情调整

□记者 张秀玲

本报讯 昨日,两市跳空低开,沪指弱势调整,创业板指则是盘中反抽,但多头力量不济仍告回落。

截至收盘,沪指报3204.71点,跌幅1.21%;深证成指报10784.33点,跌幅1.18%;创业板报2143.88点,涨幅0.02%。成交量方面,沪市成交2386亿元,深市成交2724亿元,两市今日共成交5110亿元。

盘面上,险资举牌股集体杀跌;军工、石墨烯、高送转、苹果概念、人脑工程、OLED等题材股表现出色,工程建设、交通运输、家电、石油、券商、保险、房地产、黄金、电力、物流等跌幅居前。军工股、猪肉、高送转板块逆势走强,苦苦支撑大盘。

监管层表态不支持险资杠杆资金举牌,昨日概念股集体大跌,市场出现调整。后市,投资者短线可重点关注中小创板块中的底部品种和深港通中的白马股,对于险资举牌的白马股,可以在大跌后中长线布局。

板块方面险资举牌股集体大跌:吉林敖东、格力电器、太平洋、中国铁建、中国交建盘中跌停,万科、廊坊发展、中国建筑、中国中冶、中国中车、南玻A等盘中跌幅均超过5%。

据中原证券平顶山新华路营业部投资顾问张艾凡(执业证书编号:S0730614100003)介绍,从技术面看,大盘已经进入调整市;从刘主席的表态看,利空险资举牌股;从IPO加速看,利空壳资源股;从融资融券交易实施细则修订看,监管层引导蓝筹股投资,限制绩差股炒作意图明显。此外,昨日深港通正式开通,券商股兑现利好重挫。

目前的位置依然敏感,政策面出现的机构举牌监管、美元加息动作、年终资金紧张等因素依然。由于进入股票市场交易的年终阶段,如果量能不能出现配合,其回抽或上补缺的动力将减弱,而从短线投资者关注的角度来看,由于举牌机构面临的是突发政策导向变化,其仍有护盘或博弈式的减仓策略,因此需要密切关注9月底以来的反弹趋势线支撑情况,如果有效破位,则要防止大盘出现较大幅度调整;反之,如果支撑有效,反弹量能配合,则面临一定的回抽或续弹机会。综上,维持之前重点关注中小创板块的底部品种和深港通中的白马股建议不变,但是要加上最重要的一条:控制仓位。操作上保持仓位灵活,密切关注量、支撑与基本面的变化。此外,今天被利空打砸的险资举牌股,或许是中长线买入的机会。

(股市有风险 投资须谨慎)

CCSC 中原证券

“守望财富”2016平顶山理财节 年度评选调查表

银行理财产品候选品牌

- 1.工行·步步为赢
- 2.农行·金钥匙
- 3.中行·中银日积月累
- 4.邮储银行·邮储财富

- 5.平顶山银行·鹰城财富
- 6.兴业银行·天天万利宝
- 7.中信银行·薪金煲
- 8.中原银行·天添增利

银行理财产品候选名称

- A.工行·灵通快线系列
- B.工行·步步为赢系列
- C.农行·“金钥匙”安心灵动
- D.农行·“金钥匙”“如意”系列
- E.农行·本利丰
- F.中行·中银日积月累-收益累进
- G.邮储银行·开放式理财产品
- H.中行·中银日积月累日计划
- I.邮储银行·固定期限产品
- J.平顶山银行·鹰城财富系列
- K.平顶山银行·鹰城聚富系列

- L.兴业银行·客户周期净值型理财产品
- M.兴业银行·安愉系列
- N.中信银行·薪金煲
- O.中信银行·净值型理财产品
- P.中信家族信托
- Q.中信银行·增利煲
- R.中信银行·智慧投资账户
- S.中信银行·积存金
- T.中原银行·封闭式理财产品
- U.中原银行·开放式理财产品
- V.兴业银行·天天万利宝

- 一、鹰城市民信赖的银行理财品牌
- 二、鹰城市民信赖的贵宾客户理财服务
- 三、鹰城市民信赖的封闭式银行理财产品
- 四、鹰城市民信赖的开放式银行理财产品
- 五、鹰城市民信赖的固定收益类银行理财产品
- 六、鹰城市民信赖的稳健收益型银行理财产品
- 七、鹰城市民信赖的创新银行理财产品

注:每个奖项可选1—3项,将理财产品品牌或产品名称编号填在选项横线处即可

填表人资料

姓名:_____ 性别:_____ 年龄:_____ 行业:_____

投票方式:

1.书信投票:剪下本版的问卷调查表,填好后邮寄至平顶山市建设路西段268号院平顶山日报传媒集团周刊中心

2.网络投票:加入QQ:529203886 下载问卷表格,填好后回传或发送13781864577@126.com 邮箱。投递截止日期:2016年12月15日。我们将在每个工作日抽取5位幸运读者,赠送精美礼品。

3.电话投票:0375-13781864577