

热点聚焦

近一个多月,外汇市场波幅加大,人民币对美元中间价连续下调

汇率波动,要不要换点外币?

本报记者 王 观

6.78, 6.81, 6.91……

继11月11日跌破6.8整数关口后,11月21日,人民币对美元汇率中间价连续第十二天下调,报6.8985。虽然随后一日有小幅上调,但24日便跌破6.9。近一个多月来,中间价先后跌穿6.8、6.9两个关键点位,让不少人感叹人民币怎么如此不淡定了。那么,未来汇率会不会继续波动?到底要不要换点外币?手里的美元英镑又该怎样保值增值?针对人们的关切,本报记者采访了一些居民和有关专家。

汇率还会继续波动吗

近来人民币汇率下行主要是因美元太强,同期人民币对一篮子货币基本稳定,也不存在长期贬值基础

“都6.91了,会不会年底就到7啊?”看到身边的人都再讨论人民币汇率,北京东城区某外企职员周小雨也有点坐不住了,“人民币为啥跌得这么快?”

仅一个多月时间,人民币对美元汇率中间价从突破6.7关口到如今逼近7.0关口,市场纷纷猜测人民币“底”在哪里、跌势何时止住。

“近期人民币汇率下跌的主要原因是美元太强了。”中金所研究院首席经济学家赵庆明分析,近期,美联储加息预期增强,推动美元指数上升,包括人民币在内的非美元货币都对美元出现了贬值。

若进行横向比较,人民币跌幅在全球范围内并不大。11月以来,受美元指数上涨影响,全球主要发达国家和新兴市场货币普遍下跌,100多种货币对美元有不同程度的贬值。

“受到美国大选影响,短期内美元指数最大涨幅超过6%。相比美元对日元涨幅10%左右、对欧元在8%至10%左右,人民币对美元跌幅也只有4.5%左右。”赵庆明说。

周小雨疑惑,虽然其他货币也有不同程度的贬值,但看到网上很多新闻标题是人民币较前一交易日下调几百点,“每天两三百点的波动看起来也很吓人啊。”

“单纯关注每天涨跌几百个基点,意义并不大,更多还是要看历史浮动即相对值的变化。”赵庆明说,以日元为例,近年来,几乎每年日元兑美元汇率年均变动均超过10%,而人民币年均变化则小得多。比如,以年初6.5为基准,即使年末达到7,年均变动也仅为7%左右,不必过分恐慌。

目前,我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。民生银行首席研究员温彬认为,关注人民币汇率,不能仅仅看其对美元的变化,还要关注对一篮子货币的变动。

中国外汇交易中心发布的数据显示,11月18日,CFETS(中国外汇交易中心)人民币汇率指数为94.54,较10月末94.22有所上涨;BIS(国际清算银行)货币篮子和SDR(特别提款权)货币篮子的人民币汇率指数分别为95.89和95.33,相比9月末,三个人民币汇率指数均稳中略有升值。10月份,CFETS人民币汇率指数始终在94上方运行,全月年化波动率为2.11%,保持着较小的波幅,人民币对一篮子货币汇率基

本稳定。“汇率涨涨跌跌是正常现象,但影响汇率变化最根本的还是要看宏观经济状况,从我国的经济增长走势和贸易投资数据看,人民币汇率不存在长期贬值的基础。”赵庆明说,去年“8·11”汇改以来,人民币汇率定价机制更加完善,更能反映市场的供求关系,人民币汇率波动比过去更明显也是人民币汇率形成机制市场化的结果,企业和个人应当正视这种波动性。

近期,美元指数连续站在100以上,考虑到今年美联储加息是大概率事件,赵庆明认为,若12月加息靴子落地,美元指数上涨会暂时告一段落,加上近期美联储加息影响已逐渐被市场消化,未来包括人民币在内的非美元货币走势会相对稳定。

现在换美元是否合算

个人换外汇要根据自身需求,不宜盲目跟风兑换。如果短期内无刚需,没有必要提前换汇

提起年初6.4的时候换了点美元,北京市朝阳区退休医生徐大妈很是得意:“手里拿点外汇就要比全是人民币强,我也让邻居赶紧去换美元了。”想到10年前人民币兑欧元是10块左右,现在是7块3左右,近期英镑的价格也走低,徐大妈又在考虑:“要不要换点欧元或是英镑给孙子准备着,等他长大留学用呢?”

“目前我国经济发展到新阶段,很多企业和个人都有资产重新配置的需求,其中很大一块是增加外币资产的配置。美元作为强势货币,自然受欢迎程度较高。”温彬认为,个人考虑配置货币篮子,主要还应以自身需求为依据,保证外汇使用和需求的一致性。

比如,目前英镑价格较低,个人短期内若有去英国旅游或留学的需求,可以提前持有英镑,减少汇兑风险和汇率损失。

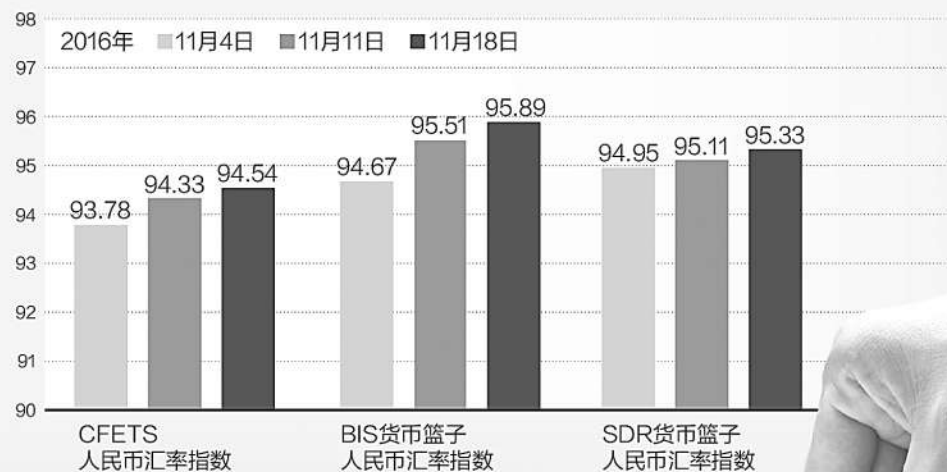
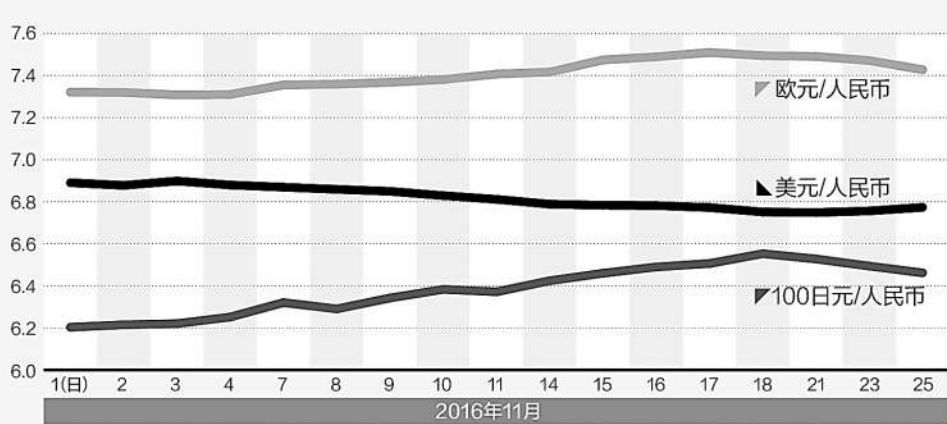
“即使美元目前是强势货币,未来还是存在波动性,不建议盲目跟风兑换。”温彬认为,如果短期内并无刚需,没有必要提前换汇。从长远来讲,汇率变动也存在很大不确定性。汇率变化既受到短期因素影响,也有中长期因素作用,很难说进行中长期配置就能很好地规避风险。

在人们的印象中,想钱袋子不缩水、风险少,就要把鸡蛋放在多个篮子里。实际上,这并不意味着每个家庭都适合储备多种外币资产。

“对于高净值、金融资产较多的人群,可以考虑配置一定外币资产,这类人群往往使用外币的机会和渠道较多,外币资产的合理组合有助于减少财富缩水;相反,对于普通家庭,总的金融资产并不多,使用外币机会也很少,不建议盲目跟风增持美元。”赵庆明说。

即使手中持有外币资产不多,但如有临时旅游、出差等出境需求时,也大可不必为没有足够纸币而担心。目前,国家外汇管理局规定每人每年有5万美元的换汇额度,不能将此简单地理解为超出5万美元的合理需求就得不到满足。若是年度总额之外合理合法的用汇需求,还可凭证明材料办理换汇。加上近年来境外刷卡消费便利化程度不断提高,居民在境外刷卡消费后,可直接用人民币还款,发卡行自动购汇还款,免去了携带大量纸币出境的麻烦。

近期人民币对主要外币汇率走势



制图:蔡华伟

手中的外币怎么增值

相比人民币,美元存款利率及理财产品收益率并无太大优势。高风险、高回报的外币产品也不适合稳健型投资者

如今,居民家中有点外币已不稀奇,但“换来的外币放哪里?”除了在银行吃利息还能咋增值?一直是不少人的疑问。

从国内居民的外币资产配置渠道看,主要包括美元存款、美元理财以及QDII(合格境内机构投资者)产品。其中美元一年期存款利率在0.75%左右,由于美元理财收益率较美元存款利率要高不少,相比之下,选择美元理财产品进行增值较合适。那么,购买美元理财产品和人民币理财产品,哪个更划算?

记者查询多家银行网站发现,目前,银行保本人民币理财产品一年期收益率在3.5%左右,而美元理财产品在1.5%—2%左右,外币理财产品的收益明显较低,存在大约2%的利差。

温彬分析,一般来讲,存在2%的利差,即一

年内若人民币对美元贬值幅度不超过2%,则还是持有人民币理财产品能获得更多收益。同时,考虑到购买外币理财产品还要涉及购汇和结汇,承担两次买卖价差,“如此一来,到手的收益可能并没有多少,还不如选择一款好的人民币理财产品,用理财收益来抵御汇率贬值造成的资产缩水风险。”温彬说。

一些喜欢承担高风险、希望获取高回报的投资者,可能会愿意选择QDII产品,实现比理财产品更有吸引力的收益。目前,QDII产品主要是投资欧美等境外资本市场。温彬认为,QDII产品存在较大波动性,可能出现净值损失,并不适合追求稳健的投资者。

专家提示,外币理财给投资者造成高收益的印象,是因为其包含了不少仅对高净值用户开放的高门槛、高收益理财产品,而普通投资者无法企及这些产品。对稳健型个人投资者来说,人民币资产仍是相对合适的投资方向。

赵庆明认为,人民币理财收益率总体依然高过外汇理财收益率,市面上的外币理财产品相对不多,无论是流动性还是收益率,都无法与人民币理财产品比肩。并且,人民币汇率并不具备大幅贬值空间,人民币投资组合收益率超过贬值幅度的可能性很大,普通投资者还是以投资人民币理财产品为宜。

财经短波

首单投贷联动项目落地

本报电 近日,国家开发银行与首批支持的重点科创企业之一——北京仁创生态签订“投资+贷款”合同,实现贷款发放3000万元,投资到位3000万元,有效满足企业融资需求,这标志着全国首单投贷联动支持科创企业项目正式落地。今年4月,银监会、科技部、人民银行等三部门出台指导意见,提出以投贷联动方式支持科技创新,国开行是首批试点银行之一。该行人士表示,投贷联动试点是满足科创企业融资需求的重要探索,下一步国开行将加快推动重点项目,力争到年底前实现试点地区均有项目落地。(许志峰)

平安资管实现跨越式增长

本报电 国际权威财经杂志《机构投资者》日前公布“2016亚洲百强资产管理机构”榜单,平安资产管理有限责任公司晋升为中国第二大资产管理机构,资产管理规模与去年同期相比增长30.12%。截至今年9月末,该公司的资产管理规模达2.16万亿元,较年初增长9.8%,其中第三方资产管理规模2825.75亿元,较年初增长15%;前三季度第三方资产管理费收入15.43亿元,同比增长36.2%,实现跨越式增长。公司负责人表示,随着平安步入“开放平台+开放市场”为核心的战略3.0时代,平安资管将为客户提供全面多元的投资管理服务及资产管理解决方案。(曲哲涵)

金海观潮

不久前,笔者到某国家级贫困县采访,对于“贷款保证保险”“贷款人身意外险”“保单质押贷款”等业务在金融扶贫中发挥的作用,地方金融办负责人赞不绝口:“有保险,好贷款。我们的种植、养殖户家家有保单!”

此言非虚。由于贷款额度小,贷款人经营分散、收入不稳定和抵押能力弱等原因,长期以来,商业银行不愿意为农户、小微企业提供借贷资金。而引入保险后,贷款人发生经营风险或人身意外时,保险公司会偿还贷款,资金风险有人“兜底”;金融机构放贷意愿增强了,贷款人再也不用向“高利贷”低头,资金成本下降;保险公司保费、咨询服务费用的“蛋糕”也不小,实现多赢。

近年来的实践证明,各类“贷款保险”的引入,确实有效改善了农民和小微企业贷款难。某保险公司仅一款保证保险就撬动超过3000万笔、总额3万亿元的小额贷款资金,激活了农村和小微企业的一池春水。

不过,随着“贷款保险”对基层金融机构的渗透力逐渐增强,捆绑销售、费率过高等问题也在增多。某些金融机构发放小额贷款时,对那些原本有抵押物、有资格申请贷款的农户或小微企业,也要求必须投保。更令人气愤的是,这些金融机构自身还扮演着“保险代理”的角色,指定险种销售并收取高额代理费。羊毛出在羊身上,代理费推高保费,最终还是由贷款人埋单。

“贷款保险”岂能强买强卖

曲哲涵

■强买强卖、价格垄断行为,会让“银行+保险”的好政策、好工具变味,“保险”反而成了“门槛”。要获得市场青睐、赢得主动投保,“贷款保险”还需开发更多增值服务,创新开发个性化、定制化的保险产品

这种做法令贷款人叫苦不迭:原先去银行贷款的利息是6%,现在加上3%的保费,资金成本比原来更高了。购买了保险的贷款风险可控,难道银行不应该调整评级、降低利息吗?特别是在一些贫困县,贷款本身就享有财政贴息,理应让利于民,银行凭什么自身一点风险都不担,就利息、代理费吃两层?

类似强买强卖、价格垄断行为,让“银行+保险”的好政策、好工具变了味。事实上,银监会2012年就发文,禁止贷款搭售保险;2015年保监会、银监会等五部委联合发布的《大力发展信用保证保险服务和支持小微企业的指导意见》也明确,对投保贷款保证保险的借款人,要引导银行合理确定贷款利率。

如何防止“保险”变成“门槛”?完善政策、强化监管是关键。比如,必须控制银行代理费标准,遏制他们为赚取高额代理费而强行搭售保险的冲动,将“投保自愿”原则落到实处。同时,还应细化贷款人风险分级,按照产品定价与风险匹配、收益覆盖风险等原则,根据银保之间的风险分摊比例、客户信用评级、风险缓释措施等因素,确定贷款利率标准和保费费率标准,将贷款人投保后的资金成本限定在合理水平之下。此外,还应畅通举报投诉渠道,对强行搭售保险的行为严查严惩。

对于保险一方来说,合作中总是当乙方、看人脸色吃饭的日子不靠谱。这一点,经历过银行销售人身险秩序整顿、保费规模骤减的保险业应深有体会。而今,“贷款保险”倚重银行的强行搭售来实现收入增长,亦非长久之计。国内的信用保障保险已有数千种,但其中真正能将保险的资金融通功能发挥到位、为贷款人提供一揽子金融服务的并不多。未来,要获得市场青睐、赢得主动投保,“贷款保险”还需开发更多增值服务,利用网点、信息等优势帮贷款人细化在经营借贷、贸易赊销、预付账款、合同履行等方面的风险,创新开发个性化、定制化的保险产品。

在创业创新的时代大潮里,用保险激活小微企业链条是一件好事,银行业、保险业不能一开始就奔着眼前那点好处使劲,一定要大格局、宽视野,努力走稳些、走远些。

本版责任编辑:王 观

电子信箱:jshczh@ sina.com

理财参谋

随用随开,可设置单笔交易限额,减少卡片盗刷风险

网络信用卡,好用吗?

彩 今

随着互联网金融迅速发展,京东白条、蚂蚁花呗等消费金融产品的出现为网购爱好者带去了不少福利,事实上,目前已有多家银行推出网络信用卡,方便网上消费。网络信用卡是虚拟银行卡的一种,不同于实体介质的信用卡,网络信用卡没有实体卡片却可用于支付结算,持卡人可使用这类“虚拟”信用卡参与和实体卡一样的各种刷卡优惠活动。

查询多家银行网站,可以发现各家银行网络信用卡与实体信用卡的关系及实现方式并非完全相同。比如,建设银行龙卡e付卡可实时在线申请,客户成功申办后,通过短信验证获取卡号、有效期、安全码等信息,随即在手机银行或个人网银进行安全绑定,即可用于网络支付。网络在线支付时,可满足银联、VISA、万事达等各类卡组织支付,

以及网银支付和各类第三方快捷支付;线下支付时,可与HCE龙卡云闪付、龙卡Apple Pay等移动支付工具结合,进行线下POS消费和ATM取现交易,实现线上线下支付场景的全覆盖。值得关注的是,该类信用卡具有交易开关功能,客户可通过建行手机银行、个人网银设置龙卡e付卡交易开关,随用随开,用完即关,同时还可设置单笔交易限额、交易提醒功能。交易功能关闭不影响退款、还款,持卡人消费任意金额均可收到该行实时发送的交易短信提醒。不同于建行龙卡e付卡用于独立

完整的主账户,不依赖实体信用卡,中国银行虚拟信用卡属于依附于实体卡的附属卡。用户可在实体卡下申请多张虚拟银行卡,并根据每张虚拟银行卡的用途设置不同的交易限额和有效期,选择开通网上支付功能,每张实体卡最多可开通20张虚拟银行卡。虚拟卡交易均记入实体卡主账户中,持卡人无需单独还款。

业内专家提示,由于没有实体卡介质,网络信用卡在一定程度上减少了卡片盗刷的风险,卡号、安全码等信息的复制问题也得以解决,大部分网络信用卡可设置交易限额和有效期,还可根据个人需求选择停用或启用卡片。但网络信用卡只能解决部分用卡环境的盗刷问题,有效保障线上交易的安全性,无法完全杜绝盗刷事件的发生。持卡人可根据自身的消费酌情申办,日常还是要提高警惕,注意用卡安全。