银行、保险发展“五年规划”来了

银保监会:促居民储蓄转为市场长期资金

银行业保险业发展的“五年规划”来了。近日,银保监会发布《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》(下称《意见》),提出2025年发展目标要形成多层次、广覆盖、有差异的银行保险体系,金融风险得到有效处置。《意见》提出,发挥银行保险机构在优化融资结构中的重要作用,这是监管部门再次提到要促进居民储蓄“入市”。

业内人士分析认为,此举并不能理解为储蓄资金要搬进股市,而是要通过理财、保险、信托等长线投资者,改善投资者结构。对于散户投资者比较合适的投资方法还是通过理财、保险、基金等渠道进入资本市场。截至1月6日收盘,沪指微跌0.01%,收3083.41。深指涨0.39%,创业板涨1.3%,收1859.92。

■新快报记者 许莉芸 刘威魁

1 理财子公司将为市场提供增量资金

按照监管规划,理财、保险、信托等产品未来要与资本市场有更紧密的对接,以优化资本市场投资者结构,从“散户”主导向机构投资者主导转变。实际上,这一政策导向近年已在逐步实施,监管部门陆续出台的一些新政都旨在促进直接融资体系发展,鼓励金融机构加大对资本市场的支持力度。

如资管新规严控期限错配,意在引导资管机构发行与中长期资产相匹配的资管产品,培育价值投资和长期投资理念。理财子公司新规允许理财子公司发行的公募理财产品直接投资股市。中信建投证券银行业首席分析师杨荣表示,目前银行理财子公司刚刚起步,随着理财子公司权益投研能力提升,权益资产配置份额将提高,对权益市场构成一定利好。此外,银行理财子公司成立后,将进一步丰富机构投资者队伍,提高直接融资占比,流向权益市场资金将稳步增加。

有券商分析师表示,根据理财子公司净资本管理办法,股票、标准化债权类资产、公募基金等标准资产风险系数为0,这意味着监管部门引导理财子公司加大对股票、债券等标准化资产的投资规模,万亿级的长线资金将投向权益市场,FOF、MOM等产品将会出现现象级增长。

不过,华泰证券金融业研究员沈娟表示,居民储蓄的转化对银行负债端成本形成一定压力,有能力通过结算、财富管理等业务沉淀活期资金的银行优势有望强化。

2 保险业长期资金加快“入市”

《意见》明确提出,要大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务,多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。“寿险业务中的年金险和长期健康险这两大类是有投资功能的,其与公众储蓄最大差异是,公众储蓄是3—5年为主,最长不超过5年。”

南开大学金融学院教授朱铭来认为,个人投资股市往往短线居多,长期投资者寥寥,而通过保险公司的产品,便能够形成一种长线的投资。鉴于保险能够将风险控制到最小,对投资者而言,意味着在更长的时间是一个较好的投资渠道。

从目前情况来看,我国保险类资金入市规模和持股比例仍相对较低,但在2019年有了明显增长。银保监会数据显示,截至2018年末,我国保险资金运用余额达到16.41万亿元,其中股票和证券投资基金余额仅为1.92万亿元,占比约为11.7%,在当年的保险资金配置结构中比例均为最低。截至2019年6月末,险资配置于股票和证券投资基金的比例为12.61%,相较2018年底上升0.9个百分点,规模达2.19万亿元。

“银保监、证监会推动提升中长期资金入市比例,进一步提高机构投资者的占比,有利于提升市场运行的稳健性,并降低A股大幅波动的可能。”据业内人士分析,增加保险公司长期投资有利于保险公司资产负债久期配置,降低利差损风险,同时在保险公司未来采用IFRS9准则时起到平滑利润,降低利润波动的作用。

3 防止违规资金流入房地产市场

《意见》中明确指出,银行保险机构要落实“房住不炒”的定位,严格执行房地产金融监管要求,防止资金违规流入房地产市场,抑制居民杠杆率过快增长。

“引导资金进入资本市场长期投资,防止资金违规流入房地产市场,监管态度的冷暖之间,政策对于股市和楼市的不同已经十分明确,存款搬家未来的主要方向将是以股市为主的多层次资本市场。”某券商分析人士指出。

2019年以来,银保监会对房地产领域一直进行严监管,严查银行资金违规进入楼市、股市等违法违规行为。据第三方统计,根据银保监会公告,2019年各级银保监系统对银行业机构(不含个人)累计开出罚单逾1500张,罚金金额达9.5亿元。其中千万级罚单7张,百万级罚单139张,罚单数量与罚金总额与2018年同期相比均明显减少。值得注意是,银行违规“输血”房地产数量明显增多,相关罚金累计超过亿元,仅百万元级以上大额罚单中,银行涉房涉地贷款违规数量占比就超过三成。如2019年4月底,中信银行因“贷后管理不到位导致贷款资金被挪用”等多项原因被银保监会开出超2000万的大额罚单。

在监管住房“只住不炒”的政策下,2019年前三季度,房地产贷款新增4.6万亿元,占各项贷款增量比重为33.7%,比上年全年下降6.2个百分点。

美伊紧张 油金价格齐涨

据新华社电 美国与伊朗关系紧张促使国际原油价格北京时间6日延续3日以来上涨势头,伦敦布伦特油价突破70美元关口。

中东局势趋紧催生避险资产需求,黄金价格涨至近7年来新高。

油价“上升空间小”

截至北京时间6日9时许,3月交付的布伦特原油期货价格升至每桶70.04美元,在欧洲期货交易所的价格上涨2.2%至每桶70.11美元。英国伦敦交易的原油期货价格3日以来连续上涨大约6%。

新加坡万达洞察公司创始人万达娜·哈里认为,恐慌引发的焦虑不安将持续影响油价,“随着每条显示情况恶化的新闻头条而准备再度跃升”。

不过,按照彭博社的说法,美国与伊朗关系持续紧张导致原油市场前所未有地震荡,但截至目前这种震荡都属短期效应。一些分析师判断,鉴于油价去年已攀升23%,继续上升空间不大。

总部位于阿布扎比的马娜尔咨询集团总经理贾法尔·阿尔泰认为,“原油市场总是设想最坏情形”,油价定在每桶70美元是假定最糟糕情形,“因此我们预期一季度油价将保持在60美元至70美元区间”。

阿尔泰认为,原油供应面临的最大风险是伊拉克南部油田遇袭。

投资黄金“明摆着的事”

全球避险情绪高涨促使金价攀升至2013年4月以来最高水平。

截至北京时间6日近9时,黄金现货价格大涨2.3%至每盎司1588.13美元,交易价格达每盎司1569.9美元。黄金期货价格大涨2.5%至每盎司1590.9美元。钯金、铂金和银价同时上扬。

彭博社报道,金价猛涨主要得益于美元走弱、实际利率偏低和贸易摩擦遏制全球经济增长。美军3日炸死伊朗伊斯兰革命卫队下属“圣城旅”指挥官卡西姆·苏莱曼尼进一步促使投资者避险。

澳大利亚矿业人寿保险有限公司高级资源分析师加文·文特告诉彭博社记者,“进入2020年金价势头强劲”,考虑到贸易摩擦和美伊安全议题,投资“黄金确实是明摆着的事”。

文特指出,支撑金价走高的乐观情绪还包括美国联邦储备委员会不太可能在今后6个月内加息,进而导致美元汇率升值幅度有限。

■新华社发