

Finance

供求夹击 国内银行外汇流动性风险加剧

◎本报记者 邹靓

年关将近,央行及相关职能部门收紧流动性的政策效应在递延中悄然扩张。一方面,越来越多的业内人士认可银行体系内的流动性结构性紧缩的提法,另一方面,央行多次提出警示的货币错配问题的背后,是国内外汇市场流动性紧张格局愈演愈烈。

在央行上海总部就今年前三季度货币信贷运行数据做出的趋势分析中,“金融机构外汇业务风险”一项被列入重点关注问题。

一股份制银行资金运营中心资深外汇交易研究员称,今年5月以来,外汇交易市场上利率攀升的情形,已明显反应出国内外汇市场流动性的问题。6月底是外管局考核短期外债余额指标的最后一个时点,在这之前市场就有了明显反应,他说,往年的外汇资金价格只比LIBOR《伦敦银行同业拆出利率》高几个点,但是今年5月份开始资金价格一路走高,平均要比LIBOR高出近200个点,最近一段资金价格还是很高,并且主要体现在长段如一年期的品种。

而在此之前,人民币对外汇率率掉期业务则比外汇资产价格更早反应了外汇流动性的问题。中行外汇交易员称,从定价来说,人民币对

外币汇率掉期应该符合人民币兑美元的利率平价,但在3月份推导出已经低于当时人民币的市场价格。

导致外汇流动性紧缩的直接诱因,是外管局削减各中资银行短期外债余额指标的措施。对此央行上海总部人士认为,国内外汇市场对人民币汇率单边上升预期,市场主体外汇资产负债结构雷同,外汇市场流动性本来就比较紧张。削减外债使得部分银行的外汇资金来源转向国内外汇市场,进一步加剧了国内外汇市场流动性紧张的局面。

与此同时,银团贷款、进出口贸易融资、人民币连续加息、外资金融机构整体推进市场份额等多重因素引发外汇贷款快速增长。央行上海总部此前发布的三季度货币信贷运行数据显示,1-9月上海市中外资金融机构外汇贷款比年初增加67.9亿美元,同比多增39.9亿美元。其中第三季度外汇贷款新增额占1-9月新增额的56.9%。

央行上海总部调查统计研究部相关人士认为,虽然外汇贷款增加有利于促进外向型经济发展,但是金融机构外汇资产业务快速增长累积的风险需要引起高度关注。“一是要注意防范外汇流动性风险,二是要高度关注货币错配风险。”上述人士如是说。



多位业内人士认为,环环相扣的紧缩政策对商业银行外汇流动性的影响不容忽视 资料图

交通银行首席经济学家连平认为,商业银行外汇头寸紧张的问题并不是很大,因为理论上商业银行可以随时可以向外管局申请买汇,但是如果某一个时间点需要大量外汇支

付,商业银行如果没有外汇头寸亦会造成外汇流动性风险,最主要的问题是“企业有这个需求”。

随着近期人民银行开始要求大中型金融机构以外汇形式缴纳部分

存款准备金,亦有消息人士透露人民银行拟对商业银行设定外汇资本金下限,多位业内人士认为,环环相扣的紧缩政策对商业银行外汇流动性的影响不容忽视。

■记者观察

银行需先“俯身”再谈金融创新

◎本报记者 袁媛

“我们要求除了传统的一卡通功能以外,同时需要信息查询功能、全球结算功能、全球积分功能等。希望通过系统全球一卡通系统来整合我们的营销资源,使更多的加盟商进来。”

“全球化综合经营涉及到资金怎么作流动性的管理。我们很想追求人睡觉,钱不睡觉的状态。”“很多民营企业没有财务系统,全球的现金池业务显得尤为重要。”在近期一

个论坛上,记者听到了一些企业家略感烦恼的想法。

在这样的背景下,我国金融创新的未来发展趋势到底该如何走?答案不难,金融机构的金融创新应遵循“供给领先型”,而不是被动地“需求追随”,这个最优顺序的选择决定我国金融创新过程的逻辑思路。换句话说,就是金融机构要先“俯身”倾听客户需求,由需求来主导创新的产生。

“通过和许多企业的接触,我们

感觉到企业对商业银行的服务需求,远远不只限于贷款业务方面了,还有很多新兴的业务。”建设银行公司业务部总经理刘守平说。

一位商业银行人士说,“大企业需求在变化,小企业需求在增加。我们商业银行的服务也是围绕这两个主要特点来进行自身服务的完善、功能的完善和产品的开发。”

但做起来却不容易。这种变化需要从观念上改变,行动上改变,需要知行相符。我们看到,不少银行在中

间业务上有很大突破,积极谋求业务战略转型,而且已经初见成效,但从成绩的背后我们也看到担忧。不少企业仍在服务上感觉国内银行与外行差距较大,国内银行提供的避险工具非常有限,难以帮助他们规避国际化经营中的汇率风险。而对本土企业很有吸引力的投行业务、管理咨询业务等,本土银行却因为分业经营的限制难以做到“全能”。

著名经济学家曹凤岐教授认为,中国的银行业大体上有这几个

问题要解决,一是要精细化的市场细分,占领什么样的市场,吸引什么样的客户要自己心中有数,二是要有高效率,建立便捷的和客户沟通的一些渠道,进行客户关系管理,三是多元化的产品供给,产品要多样化、综合化、要创新,这个非常重要。四是要有高效的组织机构,包括客户服务中心、后台管理标准化以及分支机构的管理模式问题,都值得好好研究。显然,在金融创新的路上,国内银行任重而道远。

外资机构:CPI 居高不下 加息预期犹存

◎本报记者 袁媛 石贝贝

随着10月经济数据发布时间的临近,中国经济增长、物价水平、投资走势及政策的调控动向,再次成为人们关注的焦点。多位外资机构专家日前表示,10月的CPI数据仍然会居高不下,这将给央行带来上调利率的压力。

预期:
10月CPI仍超6%

在9月份短暂稳定之后,食品价格自10月下半月开始似乎重拾升势。高盛在日前调整2007-2008年中国经济预测的报告中指出,未来两个月里的消费价格指数涨幅达到7%或更高水平的可能性相当大。高盛中国首席经济学家梁红认为,这次食品价格的上涨主要归因于猪肉价格的反弹和菜价的再次加速上涨。今年的价格压力主要来自于今年以来生产成本的上升如劳动力及运输成本和收入的强劲增长,而不是因为供应面出现了问题。因此,在整体需求没有降温的情况下,价格压力不大可能轻易而举地得到缓解。

雷曼兄弟亚洲经济学家孙明春对10月的CPI预期是6.6%。这个数字如最终属实,将创下8月以来的又一个高点。他预期CPI在11月、12月都在6-7%之间。

我们调高了对于2007年的CPI预期,从之前的3.5%调高至4.5%。这主要是对于近期猪肉供应和石油价格上涨的反映。在未来几个月内,我们预期CPI会逐步下降,但是会依然保持在一个较高水平。”花旗银行(中国)经济学家沈明高表示,此外,上周超出预期的石油价格调整增加了CPI上行压力。

渣打银行(中国)首席经济学家王志浩预期,10月CPI同比增长会在6.3%左右,2007年整体

CPI会在4.2-4.5%之间,2008年CPI会下降至3.0%。由于农村经济加大供应,肉、鸡蛋等食品价格的下降。通胀压力并不是一个短期“威胁”,而是长期影响。

判断:
年底前至少加息一次

在宏观调控方面,2007年内央行已经五次提高存贷款基准利率。通胀压力的延续使多数外资机构专家预期到年底前仍有至少加息一次的可能性。孙明春预测“年底之前还有一次加息”,而不预测更多的加息次数,是因为食品价格基本到顶。

据高盛预计,今年剩余时间里基准利率还会有两次幅度各为27个基点的上调。我们预期央行今年两年会有三次加息。下一次在年内,有可能是在下周公布10月宏观经济数据后不久,预期央行会加息27个基点。由于资产价格等原因,我们相信央行在2008年亦会再加息。”王志浩表示。

而在国内不断加息,美国减息的情况下,套利问题越来越成为货币政策的挑战。专家表示,这将加剧人民币升值压力,对全球经济走势的不确定性加剧了货币政策的复杂性。在预期央行的紧缩政策将会持续的前提下,多数专家认为,央行采取紧缩政策的密度会放缓。

人民币估值的速度加快,这会缓解中国通胀压力,但是会对世界其它地方形成压力。近期美联储降息进一步加剧了美国经济的下行风险,同时会导致更多资金流入中国。在货币影响方面,这将加大中国宏观经济风险。第一,大量投机人民币升值;第二,促进资产价格泡沫形成。第三,传播通胀。迄今为止,传统的货币政策工具已经证明在抑制这些宏观经济风险方面并不是非常有效的。”沈明高表示。

业内动态

邯鄲农行金库失窃案 被告昨日受审

邯鄲农行原副行长张希仲等四被告人被指控犯有国有企业人员失职罪

◎新华社电

11月6日上午,河北省邯鄲市丛台区人民法院依法公开开庭,被检察机关指控犯有国有企业人员失职罪的中国农行邯鄲分行原副行长张希仲、现金管理中心原副主任安长海、现金管理中心原三级主管李艳霞受审。

在2007年3、4月间,邯鄲农行金库管库员任晓峰、马向景等从金库盗取现金5000多万元,直至案发后邯鄲农行才发现金库现金被盗,从而暴露了邯鄲农行在管理方面存在的漏洞。

邯鄲市丛台区人民检察院指控:被告人张希仲身为主管现金管理中心的副行长、被告人安长海身为现金管理中心副主任,均未严格按照规定履行对金库的查库职责。其中,被告人张希仲自2004年12月23日至2007年4月17日未查过库,被告人安长海在2007年3月未查库。被告人李艳霞虽然不是现金管理中心的会计主管,但受现金管理中心领导的指派,担任着会计主管的查库责任,也未严格按照规定履行对金库的查库职责。

邯鄲市丛台区人民检察院认为,上述被告人的行为均已触犯了《中华人民共和国刑法》第一百六十八条第一款,犯罪事实清楚,证据确实充分,应当以国有企业人员失职罪追究其刑事责任。

6日下午,邯鄲市丛台区人民法院还开庭审理了邯鄲农行直属营业部会计主管程红英国有企业人员失职罪一案。

邯鄲市丛台区人民检察院认为,被告人程红英在担任邯鄲农行营业部会计主管期间,滥用职权,造成国有企业严重损失,其行为触犯了《中华人民共和国刑法》第一百六十八条第一款,犯罪事实清楚,证据确实充分,应当以国有企业人员失职罪追究其刑事责任。

邯鄲市丛台区人民法院将择日宣判上述两案。

农行设立风险管理“总管”

◎本报记者 苗燕

正在全面推进股改的农业银行昨天正式成立了风险管理部。该部门作为实施全面风险管理的牵头部门,主要承担总体性、系统性、基础性的风险管理职能。风险管理部的成立,是农行建设全面风险管理体系的关键步骤,也是完善内部治理的重要工作。据项俊波透露,农行今后将设立首席风险官,推行风险官派驻制,完善风险管理制。

农行行长项俊波昨天在风险管理部成立会议上说,设立风险管理部,目的是进一步整合、强化全行风险管理体系,搭建全面风险管理构架,切实提升全行全面风险管理水平,有效防范和化解当前和今后业务经营中面临的各种风险。

风险管理部的成立,是农行建设全面风险管理体系的关键步骤。预示着农行风险管理由分散管理向集中管理转变,由单一风险管理向全面风险管理转变,由简单计量向模型深度计量转变,由局部粗放管理向全程精细化管理转变。

据介绍,今后,风险管理部将成为农行风险管理的“总管”,包括负责制定农行风险管理的规划,对风险管理提出方向性、整体性、全局性的定位,提出工作目标和实施方案,拟定全面风险管理的政策、制度和办法。此外,协调各委员会和各相关部门工作,确保农行风险管理在目标、政策和制度上的协同。

工行、光大中标 中央财政国库支付代理行

◎本报记者 但有为

中国工商银行和光大银行6日双双宣布,在10月30日财政部举办的有13家全国性商业银行参加的中央财政国库集中支付业务代理资格招标中,两家银行中标获得2008-2009年度中央财政直接支付和中央财政授权支付两项代理银行资格。

2001年以来,为加强财政资金集中支付制度改革,由商业银行代理中央财政国库资金的集中支付业务。

据了解,此次投标活动共有13家银行参与竞标,也是历年财政部招标活动参与银行最多的一次。

标准普尔:东亚银行(中国) 评级展望稳定

◎本报记者 邹靓 石贝贝

标准普尔评级服务日前表示,授予东亚银行(中国)有限公司(东亚银行中国)A-和A-2的长期和短期交易对手信用评级,评级展望为稳定。

标准普尔信用评级分析师沈泽表示,东亚银行中国进入中国大陆市场时间较长,打下了坚实的业绩基础、较好的资产质量、充裕的资本实力以及良好的盈利能力。但其运营市场自身的波动性、市场份额较小、贷款过于集中于房地产行业以及融资额度依赖非核心存款等因素抵消了以上优势。”

体 育 营 销 营 销 中 国

十大营销盛典
2007年度中国十大营销盛典
案例征集 现正启动

邀请国际专家,立足专业观点,把握商机,关注中国企业界营销精英的精彩表现
联手北大清华,集结营销高手,借助主流媒体平台,发布权威评论

征集截止时间:2007年11月7日
案例征集方式:广告公司、营销专家、中国财经媒体主编及记者推荐年度案例
可变量:csbjj2002@163.com或传真020-8736783

详情请登陆网站下载案例征集表格:
新浪财经报道 和讯网报道 36门户财经频道
咨询电话:020-8736783

主办方:南方都市报
协办:北广传媒
全程网络支持:新浪新闻
独家财经门户支持:和讯网

特别支持:领秀(广州)品牌设计公司 唯一无线合作方:36.cn 电子票务服务商:票务网 独家短信投票平台:11111

支持媒体:中国财经网 第一财经日报 第一财经网 上海证券报 新商报 东南商报 新华财经 人物周刊 新商报