

Finance

升值加速 一季度金融机构汇兑净损失猛增

◎本报记者 但有为

随着今年以来人民币升值的加速,金融机构汇兑净损失也正在迅速扩大。

记者日前从有关渠道获悉,今年一季度,我国金融机构汇兑净损失为238亿元,亏损比去年同期增加246亿元。其中,由于人民币升值幅度加快,目前商业银行的外汇贷款基本上是放一笔赔一笔。

汇兑净损失猛增从上市银行的一季报中也可以略见一斑。以中国工商银行为例,该行一季度的汇兑及汇率产品净损失为38.18亿元,较上年同期大增440.03%。

除了上市银行,其他金融机构也饱受人民币升值加速的困扰。中信证券一季报显示,受汇率变动影响,公司今年前三个月汇兑净损失3214.49万元,较去年同期的亏损20.2万元增加了3194.29万元。

权威人士表示,今年以来人民币升值幅度加快,正是金融机构汇兑净损失猛增的主要原因。

数据显示,3月31日,人民币兑美元中间价为7.0218元,使得一季

度人民币对美元的升值幅度达到了4%,升值幅度较上年同期大为加快。

分析人士指出,在中国,除央行持有的外汇储备,外汇资产最大持有者就是包括工行、建行和中行在内的商业银行,随着人民币的持续加速升值,汇兑净损失将在一定程度上对其业绩造成拖累。

最新年报披露,工建中三家上市银行目前手里有近400亿美元外汇资产处于风险敞口状态,以7.5%的升值速度和现有人民币汇率估算,这部分外汇资产损失将超200亿人民币。

而根据中国外汇交易中心公布的数据,经历了上周五的短暂回调后,6月2日人民币兑美元大幅升值100个基点,中间价突破7.94关口,今年以来人民币第39次刷新汇改以来新高,按照汇改时8.11的汇率计算,汇改以来人民币累计升值幅度14.46%。

外汇专家建议,在人民币保持单边升值的背景下,金融机构应尽量进一步减小外汇敞口。同时应努力增强自己的资产定价能力,并更多地运用金融衍生工具来管控自身汇率风险。



王冬胜详解汇丰内地战略合作“秘笈”

他称,汇丰将支持交行在香港并购与平安H股增发

“与内地金融机构合作,比较重要的是了解双方文化和增加信任。”汇丰银行(中国)副董事长、汇丰集团总经理兼香港上海汇丰银行执行董事王冬胜上周末接受本报记者采访,详细解读汇丰在内地市场与交通银行、中国平安保险集团等金融机构推进战略合作的“秘笈”,以及最新进展。



◎本报记者 石贝贝

“了解对方文化和增加信任”

以汇丰与交行合作为例,王冬胜感慨地说,双方合作已经三年多了,这几年双方一步步了解对方文化、信任也逐步加深,这对双方合作

而言很重要。

王冬胜认为双方合作在近期实现一大突破:双方实现电脑互联。如果某客户与汇丰、交行都有生意往来,他就可以在一个电脑屏幕上同时看到自己在交行和汇丰的资料。这是一个大突破。”一般而言,银行对于客户资料较为“敏感”,在与其它金融机

构合作过程中会担心客户资料流失等问题。为此,汇丰邀请交行管理层到香港参观,考察汇丰与恒生银行在香港市场如何进行合作和竞争。我们持有恒生银行62%股份,香港市场上最大的竞争对手就是恒生,但是我们在给予恒生银行后台技术支持同时,妥善保管它们的客户资料。交行到香港参考之后很满意。”

目前汇丰与交行合作发行550万张信用卡,今年年底达到700万张应该没有什么问题。”王冬胜说。汇丰与交行建立合作合作关系后,双方共同成立了太平洋信用卡中心。在信用卡业务方面,汇丰向交行提供经验、人力支持等,比如曾派出20多位管理层人士到太平洋信用卡公司担任管理工作。

近期,汇丰正致力于和交行一起寻找新的企业客户。交行有本地优势,汇丰有国际渠道优势,我们在寻找新客户方面的进展也不错。”王冬胜说。此外,双方在风险管理、合规、流程、人力资源等方面都已经开展很多合作项目。

推进与内地金融机构合作

王冬胜说,每个月他都会与交行高管见面,就合作项目等进行讨论。而每半年,汇丰集团董事长都会与交行高管见面,讨论合作的推进情况。因此双方之间有着较好的推进合作的机制。

至于汇丰是否、何时增持交行股份的问题,王冬胜表示,目前法规尚不允许,即便政府法规允许也需要双方股东的批准。目前我们持有交行

19%的股份,我们的方向是19%,但是何时增持我不可以讲,讲了会对市场产生波动影响。”至于在证券、保险等其它领域的合作,王冬胜表示这些都要等待新的法规出台。

谈及与平安集团的合作,王冬胜说双方在很多产品方面都有合作,其它在谈的合作项目也有不少。目前双方在投资理念等方面沟通很好。

而对于与国民信托成立合资保险公司,王冬胜表示,这主要是通过CEPA协议的一些规定先获取一张保险业牌照。至于以后在内地市场如何拓展保险业务,这需要依据国情、法规和市场发展来决定。

把香港作为“桥头堡”

对于交行若在港并购、平安H股增发等问题,王冬胜都表示支持。他认为内地金融机构有必要进一步“走出去”,在走向世界过程中,香港就是最好的“桥头堡”。

目前在香港,交行也已经设有40多家分行。双方应既有合作又有竞争。以前,汇丰在内地增设分支机构时,曾经有观点指出,这样不会导致汇丰与交行在内地市场的竞争,汇丰是不是应该减少开设分支机构?王冬胜说,两者道理相同,竞争是为了更好地服务客户。

对于平安H股增发的问题,王冬胜说,我们会支持平安增发,但不能透露汇丰的具体意向,以免造成市场波动。平安发展迅速,比如购买富通集团股权、在内地也需要发展等,因此汇丰会支持平安在香港增发H股。

汇丰村镇银行 年底前有望达4家

◎本报记者 石贝贝

汇丰银行(中国)副董事长王冬胜近日接受本报记者采访时表示,目前汇丰在湖北随州、重庆已经拥有两家村镇银行,希望在今年年底之前再增加两家村镇银行,目前尚在申请过程中。而明年汇丰会进一步增加在内地的村镇银行数目。对于汇丰A股上市的问题,王冬胜表示,如果监管法规允许,汇丰集团会A股整体上市。目前汇丰内部已有专门工作小组进行研究,但与监管部门之间并无共同工作小组。

去年12月,汇丰随州曾都村镇银行开业,这也是首家进入中国农村市场的国际性外资银行。

王冬胜表示,除帮助农村金融发展外,外资银行在内地开设村镇银行也可以赚钱。湖北随州的村镇银行目前发展不错,一方面服务许多中小供应商,一方面与农村合作社合作向农民提供信贷服务。若完全实现盈利,大概还需三年左右的时间。

王冬胜希望今后汇丰村镇银行数目进一步增加,但一方面申请需要时间,另一方面需要寻找合适的专业人才。他表示,希望在今年年底之前再增加两家村镇银行,目前尚在申请过程中。明年汇丰会进一步增加在内地的村镇银行数目。

农行 严防虚假核销呆账案件

◎本报记者 苗燕

记者昨天从农行了解到,为了防范在为灾区提供金融服务过程中可能出现的风险,农行近日已下发《关于切实做好抗震救灾期间案件防控工作的紧急通知》,表示将严防虚假核销呆账案件。

农行有关负责人介绍说,农行将严格防止伪造本人死亡、失踪虚假资料,或非灾区人员伪造在灾区重伤、失踪、死亡的虚假资料,核销在农行的信用卡透支;防止不符合核销条件的贷款借机“搭车”核销,防止个人住房按揭贷款、个人经营贷款、中小企业贷款、无指定用途贷款等提供虚假资料、违反程序核销,以及夸大损失多核销。

此外,信贷欺诈案件也是农行防控的重点。包括防止出现自然人冒名贷款,特别是冒用死亡、失踪自然人名义贷款的行为;防止出现以恢复生产为名、提供虚假资料的企业贷款;防止出现假银行承兑汇票案件等。

该位负责人表示,农行还将重点加强柜台及会计操作业务、信用卡业务、票据业务及安全保卫等的风险防范工作。农行近日将开展“银行集团风险防范专项治理活动”,对借记卡和贷记卡集团客户办卡真实性逐户进行核查,对透支逾期客户尤其是久催不还客户要逐户进行核查分析,全面排查风险;同时,将对ATM机具进行巡查,严格自助机具的钞箱管理,严防犯罪分子利用自助银行设备作案。

民生银行回应质疑: 涉足艺术是公益事业

◎本报记者 王尧

针对近期“民生银行超出经营范围,运营炎黄艺术馆及组建民生现代美术馆”的说法,近日民生银行给予了正面回应。民生银行方面强调,无论是接管位于北京的炎黄艺术馆还是组建民生现代美术馆,民生银行都是出于公益目的支持文化艺术的发展,决不会超出银行的经营范围。

民生银行相关负责人表示,该行在保持高速发展的同时,一直高度重视企业文化和品牌建设,把承担公益事业、履行社会责任当作企业文化和品牌建设的重要内容。2007年以来,民生银行在艺术领域除发行了国内第一个“艺术品投资计划”理财产品,还相继捐赠炎黄艺术馆、举办亚洲艺术论坛、筹建民生现代美术馆等。其中,除了“艺术品投资计划”这一理财产品之外,其余均属于公益性的非营利活动。

据该人士介绍,炎黄艺术馆是民生银行第一个大型艺术捐赠项目。该艺术馆是中国第一家、也是最大的一家民办公益性质的公益艺术馆。民生银行对炎黄艺术馆的捐赠过程严格按照《中华人民共和国公益事业捐赠法》来进行,该行没有改变炎黄艺术馆的名称、性质、宗旨,更无任何营利目的。对于正在筹建中的民生现代美术馆,该人士也强调,它仍是一个非营利的公益性机构。

工行蝉联 “中国最佳零售银行”

◎本报记者 但有为

记者2日从中国工商银行获悉,在近日举行的亚洲零售金融卓越大奖颁奖典礼上,工行再次获得了“亚洲银行家”杂志颁发的“中国最佳零售银行”奖项。

据介绍,“中国最佳零售银行”是《亚洲银行家》在中国地区零售银行业颁发的最高荣誉,而工行已经是近六年中第四次获得该荣誉。同时,今年工行还获得了《亚洲银行家》颁发的“中国最佳大型零售银行”和“中国最佳多渠道银行”奖项。

人民币屡创新高 经济学家提醒警惕未来美元反转

◎新华社电

来自国家外汇管理局的数据显示,6月2日人民币兑美元汇率中间价报6.9372,较前一交易日走高100个基点,创出今年以来第39个新高,与此同时,有经济学家观点认为,美元弱势在今年下半年还将持续,但明年美元有可能出现反转。

根据国家外汇管理局数据统计,美元兑人民币在刚刚过去的5月份累计

贬值近1%,远远高于4月份的0.3%,期间美元兑人民币六次创出汇改以来的新低。而今年前三月,美元兑人民币分别累计贬值约1.57%、1.17%和1.22%。

据悉,受美国经常项目赤字不断扩大的影响,美元近年来持续贬值,尤其是从去年9月开始,美联储为刺激经济开始了从5.25%至2%的新一轮降息周期,期间美元加速贬值。统计数据显示,2007年9月以来,美元兑人民币已累计贬值约8.2%,其中,2008年以来累计贬值约5%。

尽管已大幅贬值,但分析人士认为,美元兑人民币仍存贬值空间。中金公司的研究成果显示,2008年全年美元实际有效汇率有10%左右的贬值空间。中金公司首席经济学家哈继铭认为,美元弱势在下半年仍将持续,但值得警惕的是,美元可能在2009年出现反转,一旦美元走强,国际资本流动趋势将出现逆转,可能会对一些在此前吸引了大量国际资本的新兴国家金融体系乃至经济体系造成严重冲击。

投资者的理性选择

广发证券产品创新部

自05年推出认沽权证,几乎每只认沽权证到期前至少都有一次疯狂的末日炒作,但结果都证明是一场击鼓传花式的游戏,在最后一刻交易日来不及出逃的投资者,其手持的认沽权证最终全部变为废纸。上周南航JTP1认沽权证在0.3元附近展开了类似的末日权证炒作,但曾受过教训的权证交易者以及其他聪明的投资人都明白当中所蕴含的巨大风险,懂得隔岸观火。但是由于末日价外认沽权证绝对价格较低并且波幅巨大,每次都总会不断吸引一些不明就里的手进场,成为被套资金转交火桶的对象。下文我们具体分析南航JTP1的风险以及理性投资者的合理选择。

第一,南航JTP1只剩下不足两个交易周。该权证到期日为2008年6月20日,根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》的有关规定,权证存续期满前5个交易日终止交易,因此最后交易日为2008年6月13日(星期五),从2008年6月16日(星期一)起停止交易。如果权证仍维持价外状态不变,最终将变为废纸。稍微有点权证实战知识的投资者都知道要提前出货离场,一旦向上炒作的势头发生改变,场内资金会争相压价卖出,权证价格回落的速度可以很快。过去所有认沽权证在最后两周都经历过这种快速回归,而历史统计资料更表明,这一阶段是一个权证存续期内操作风险最高的时期,抱着侥幸心理贸然抢反弹往往会造成较大亏损。

曾有投资者提出,南航JTP1是否有机会进入价内状态呢?我们可以从第二个角度,估算南航JTP1进入价内状态被行权的概率。根据其上市公告书规定,该权证现金结算价格为到期日(不含

该日)前十个交易日正股每日收盘价的平均数。即如果要实现到期日(6月20日)南方航空股份结算价格低于行权价,则需要南方航空股价从目前10元多下跌至行权价7.43元以下;而且,由于要取平均数,可能需要多个交易日的收市价维持在行权价以下,要在有限的时间里同时实现上述条件,其难度又进一步增加。

第三,即使是权证到期处于价内可以行权,也并不意味着投资者可以盈利,或者比直接卖出权证划算。因为投资者如果要考虑投资获利,还应该考虑持有南航JTP1的成本。假设投资者持有南航JTP1的成本为0.40元,买入10000份南航JTP1,若权证到期时,正股南方航空的结算价低至7元,由于南航JTP1的行权比例为0.5,相当于两份权证才可获得卖出一份正股的权利,因此10000份南航JTP1到期行权可得2150元(10000×0.5×(7.43-7)),尚无法弥补4000元的投资成本,通过计算,只有当正股的结算价格在6.63元,该投资者才刚好盈亏相抵(未计算行权费用),这相当于要求正股价较目前约下跌30%或更多(要考虑十日平均的因素),难度可想而知。这个结果进一步说明,投资者为争取较好的投资结果,可以有两种选择,一种是选择在市场上逢高卖出套现,例如以0.4元卖出权证),另一种是持权证到期行权结算,但上述计算结果显示其收回资金能够高于直接卖出权证的概率非常低,而一旦南航JTP1延续目前的价外状态至到期,那么投资者将损失全部投资本金。投资者应仔细斟酌上述分析,从而做出正确决策。(风险提示)

2008 世界钾盐大会

-----暨发起研讨建立“世界钾盐合作论坛组织委员会”合作组织机制

2008年7月8日将在上海国际会议中心召开首届2008世界钾盐大会。届时国际肥料工业协会(IFA)、国际钾肥研究所(IPI)等国际组织,还有如青海海盐集团等国内钾盐生产企业将鼎力支持此次钾盐大会,行业内诸多化工类企业也将齐聚一堂。

通过与会的各国专家领导们的论述交流,将研讨世界钾盐生产发展趋势、开发战略,以及解决节约利用钾资源的途径等重要课题。大会还将研讨建立“世界钾盐合作论坛组织委员会”,并将通过这个国际钾盐组织的新机制,共同研究世界钾盐资源的协调、生产、共同发展的格局,争取中国在世界钾盐领域中的平等话语权。同时引进国际先进技术和生产管理经验,提高中国的钾盐生产能力,满足国内国民经济发展的需要,加强中国钾盐企业在国际市场的竞争力。

此次大会历时三天,7月7日开会前报到,7月8、9日正式会议。2008年世界看中国!世界钾盐在中国!世界钾盐大会组委会预祝钾盐大会圆满成功!组委会在此谨代表所有参会单位,为地震灾区人民祈福,并祝愿四川人民早日重建家园。(2008世界钾盐大会官方网站: http://www.potasnexpo.com)