

银行理财新规或被市场误读

业内人士:股市对其影响反应过度

“

上周,一则有关史上最严银行理财监管新规或很快公布实施的消息让整个A股市场不安宁。

记者在采访中了解到,业内人士认为,银行理财新规意见征求稿对股市的影响并未如此前媒体报道和市场解读的这般严重,市场对新规的影响反应过度,目前银行理财入市资金规模有限,不应过度解读。

记者 张波

”

新规全文 尚无对权益类投资占比的约束条款

《21世纪经济报道》在上周报道中称,银监会已初步形成银行理财业务监管新的意见征求稿,监管力度加大,被市场称之为“史上最严”。最重要的调整体现在“对业务资质进行分类管理,基础类的银行理财业务将不能投资非标和权益类资产,银行理财投资非标资产只能对接信托计划,而不能对接资管计划,禁止银行发行分级理财产品”等方面。

但记者从公布的新版《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》全文中看到,与目前理财相关法规不同之处主要有以下几点:拟对银行理财实施分类管理;理财产品杠杆比例不得超过140%;只能通过信托投资计划对接投资非标准化债权资产;禁止发行分级产品;商业银行不能托管本行发行的理财产品等。

“在7月27日有关报道中,最引人注目的一条

是,监管层在考虑对银行理财投资的权益类资产设置投资比例。如果这项规定真的存在,而投资比例又设置得较低,则理财存量资产中的超比例权益类资产将不得不被抛售,股市大跌也就成为必然。”有业内人士表示,但从之后公布的银行理财新规全文来看,却并不存在关于权益类资产投资比例受限的规定。由此看来,银行理财新规对股市的实际影响明显不如市场预期。

市场解读 混淆了非标资产和权益类资产概念

“银行理财投资非标资产渠道受限,不得对接资管计划,只能对接信托计划。”被市场解读为监管部门要限制银行理财资金进入股市。

业内人士表示,信托机构属于银监会管,传统信托计划对接的主要是实体项目,银行理财资金通过信托计划进入股市投资,肯定没有券商和基金资管计划那么方便。如果

说分类管理甚至投资比例受限是针对存量资金,那么对发行渠道的限制就是针对增量资金,两者都对市场的流动性预期产生影响。但新规中尚未提及对存量资金的处理方式,按照惯例,应该是不会进行“一刀切”的。

“新规全文提及的是将银行理财产品直接或间接投资非标准化债权资产的渠道限定在了信托投资计

划。”某券商相关人士表示,或许很多人混淆了非标资产和权益类资产的概念。非标准化资产包含债权类、权益类和其他类资产,新规只是对债权类非标资产的投资渠道进行了限制。就目前公布的内容而言,银行理财新规对股市流动性并不会造成巨大冲击,市场对政策作了误读,继而产生了错误的判断和预期,导致了上周股市的超跌。

理财业务 大中型银行较易满足限定条件

业内人士表示,对于银行理财业务分类管理,开展综合类理财业务需要50亿元净资本和3年基础类理财业务经验等约束条件,对于大中型银行而言较易满足。在理财市场中,大中型银行占绝大部分份额,因此理财市场总

体受影响预计有限。

“拟禁止商业银行发行分级理财产品,这并不代表禁止理财资金投资结构化产品。银行理财新规所称分级理财产品,是指商业银行按照本金和收益受偿顺序的不同,将理财产品划分为不同等级的份额,不同等级

份额的收益分配按照优先与劣后份额安排。”申万宏源分析认为,禁发分级产品,意味着银行理财业务的杠杆在发行端受到控制,而理财资金投向分级产品的杠杆并不受此限制。分级理财的存量规模不足1000亿元,主要投向债市。

入市规模 银行股票类理财仅占2.5%

经过去年下半年股市“去杠杆”,场外配资中的第一大类入市资金已经在清理中基本出场,而其他途径入市的资金也因为股市的持续震荡而不断萎缩。有关人士透露,通过信托等渠道对接私募配资需求入市的资金已经大幅

下降,规模很可能已不及去年的一半。

据统计,截至2015年年底,银行理财产品余额总计23.67万亿元,其中权益类投资的资产配置占比为7.84%,规模约1.86万亿元,占比并不高。而兴业证券的一份

最新研报也显示,今年7月的第4周,在银行理财资金的基础资产中,股票类产品的占比仅为2.5%。因此,当前银行理财资金进入股市的量已经很小。有关数据统计显示,今年上半年,包括阳光私募以及结构化配资业务在内的证券投资类信托业务总计成立了321款产品,规模为384.67亿元,同比去年上半年的2603.48亿元下降了85.22%。由此可见,通过信托渠道入市的资金规模也非常有限。

银监会7月28日称,办法目前处于内部研究论证和征求意见阶段。下一步,银监会将根据反馈意见对办法做进一步修订完善,并按照相关程序广泛征求意见,根据各方意见修改完善后适时发布。

票面价398元,135元就能拿下

月饼票价格多半“腰斩”



超市里散装月饼已大量上市。记者 谢昭艳 摄

“月饼票预售”、“票面价格198元、零售价70元”……离中秋还有一个多月,刚刚“预售”的月饼票却已进入抛售期,票面价398元一盒的月饼,135元就能拿下。

酒店:月饼票价格半数以上腰斩

2016中秋月饼票折扣出炉,欲购从速!”陆女士是一名专卖洋水果的微商,这几天却一反常态,在朋友圈里卖力地吆喝起月饼票。“今年月饼票开售比去年提前15天左右,而实物月饼需等到8月份之后凭券自提。”她说。

至于这些月饼票的“来头”,记者从陆女士所附产品信息表上看到,有南苑、索菲特、泛太平洋、香格里拉以及威斯汀等市内一些五星级酒店的。

最值得关注的还是零售价与票面价格之间悬殊的差价。记者看到,不同礼盒的票面价格100元至600元的都有,逐个比较,陆女士所售的22款月饼票中,有13款折扣在五折以下,最低折扣不足三折。以一款票面价格为398元的月饼票为例,零售价仅为135元,即打了个2.95折,“一次性团购50盒以上,每盒还可以再优惠2元。”见有买家有购买意向,陆女士连忙回复道。

除了微信朋友圈,“2016宁波月饼票”字样在不少网购平台也能搜到。记者仔细翻看后发现,相比微商,网店里所售月饼的品类更丰富,涉及的酒店也更多,折扣力度与微商不相上下,“节前一个月以上属于早购时段,折扣非常低,

这是月饼票历年销售规律。卖了10多年月饼券,感觉今年最低了。”多名店主这样说。

探因:为何今年打折又早又狠?

今年月饼票打折时间提前且折扣力度“狠”,这是为什么?

“稍微留意就能发现,现在宁波的酒店业,但凡三星级以上家家都在卖月饼,而且月饼生产企业也在增多,市场竞争愈发激烈。”位于江东区一家五星级酒店的销售总监整个7月都在为月饼票销售一事奔波。

另一方面,对于反映市场需求的月饼销量,他坦言“已大不如前”,“记得最辉煌的时候是在2012年,当时卖出12万盒,这个数字在全市酒店业都是数一数二的,而去年,销量只有这个数的一半多一点。”

同时不可回避的问题是,酒店月饼票价格本身“虚高”。“一盒8只装的普通酒店月饼的重量约为480克,售价168元左右。而超市差不多口味的月饼,每500克的售价大约20元。”据长年与月饼销售打交道的胡先生分析,酒店月饼的其他成本主要在包装、宣传上,扣除这些,利润高的还有不止一半。

事实上,我市除了南苑、喜来登等极少数酒店自己生产月饼外,绝大多数三星级以上的酒店是找烘焙企业生产后贴上自己酒店的品牌进行销售,这种贴牌模式加上动辄上百元一盒的价格,使商家只能采取拉长时长、提前压价促销等销售方式,力求赚取更多利润。

记者 谢舒奕 谢昭艳



梦圆徽州:意想不到的特价团!

“四月始知春,一岁竟无夏”的黄山,有天然氧吧、避暑天堂的美誉,达人旅业推出8月纳凉独特之旅:涵盖徽商大宅院、黄山风景区、新安江滨水旅游区、屯溪老街四大经典景区,探寻古徽州文化摇篮的秘密;景点门票全含(310元),行程轻松绝无自费,往返接送惬意舒适,现在报名还送徽州精美大礼包哦!另庆达人旅业游客服务中心启用,凡到店均有好礼相送!

线路:大美黄山、徽商大宅院、新安江滨水旅游区、屯溪老街三日游
发团:8月5/12/19/26日
价格:398元/人
儿童:198元/人
咨询电话:87651111
QQ群:411030887
地址:海曙区新典路536号新海蓝钻5楼(地铁2号线丽园南路D出口)
达人旅游网:www.57676.com
浙江达人旅业(L-ZJ-CJ00079)