

财富周刊

《**财富**周刊》



扫一扫,只为财富增长!

2020年10月19日 星期一 责编 欧丹 校对 黄爱英

线上转让升温

大额存单秀出新“玩法”

核心提示

大额存单“玩法”正在不断升级。不仅国有大行推出可转让大额存单产品,部分中小银行更是开始尝试在第三方平台上转让,有的甚至可以根据约定为用户匹配符合条件的自然人用户受让。分析人士称,大额存单线上转让,提高了产品的人性化程度,未来这一类型产品有望增多。

大额存单

财经·观察

外汇风险准备金将助力人民币市场化改革

日前,国家央行决定自10月12日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0。这是基于今年以来市场对人民币汇率预期平稳、跨境资本流动有序,以及市场供求平衡的基本形势所做出的举措。预计下一步,央行将继续保持人民币汇率弹性、稳定市场预期、保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。由此可见,外汇风险准备金是助力人民币汇率市场化改革的重要政策工具。

这里要说的政策工具主要就是外汇风险准备金,它可以对冲外汇市场顺周期波动,达到逆周期调节的作用。外汇风险准备金创立于2015年,当时为抑制外汇市场过度波动,央行将银行远期售汇业务纳入宏观审慎政策框架,自当年10月15日起对开展代客远期售汇业务的金融机构收取外汇风险准备金,准备金率定为20%。到了2017年9月,央行及时调整前期为抑制外汇市场顺周期波动出台的逆周期宏观审慎管理措施,将外汇风险准备金率调整为0。2018年8月,受国际汇市变化等因素影响,外汇市场出现了一些顺周期波动的迹象。为加强宏观审慎管理,促进金融机构稳健经营,央行再度下发通知,自8月6日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0调整为20%。今年10月,央行又决定自10月12日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0。

央行在此时调整外汇风险准备金率,一是当前外汇市场运行稳定,市场供求平衡,不存在引发外汇市场非理性波动行为,资本外流压力大幅降低,因此可以降低风险准备金率,从而有利于降低企业办理远期售汇业务的财务成本。二是近期人民币汇率升势强劲,从6.79快速升值至6.69,今年以来中间价和收盘价累计升值了5%左右,此时将风险准备金率从20%降到0,将有助于平衡外汇市场供求关系,抑制远期人民币升值预期,为下一步人民币汇率市场化改革营造良好环境。

从未来改革取向看,仍然需要按照“更好发挥市场的决定性作用—提高中间价透明度—调整波动限制区间直至取消”这“三步走”的改革思路。具体而言,一是坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。继续坚持不进行外汇市场常态化干预,让市场供求决定汇率水平,央行外汇干预主要针对汇率无序波动和“羊群效应”,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

二是继续保持人民币汇率弹性,更好地发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用。只有增强人民币汇率弹性,才能有助于对冲外部不稳定性不确定性的冲击,保持货币政策自主性,有利于加快形成“双循环”的新发展格局。

三是更加注重预期管理和引导。退出常态化干预后,预期管理和引导的重要性进一步突出,央行将继续通过多种方式合理引导预期,为外汇市场的有序运行和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定创造条件。

四是把握好内外部均衡,在一般均衡的框架下实现人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。市场化的汇率有助于提高货币政策的自主性、主动性和有效性,促进经济总量均衡、结构均衡以及内外均衡。

五是努力创造条件让人民币汇率平稳实现“清洁浮动”。当下更重要的是继续稳步深化人民币汇率市场化改革,坚持金融服务实体经济的原则,为基于实需原则的进出口企业提供汇率风险管理服务,稳步推进人民币资本项目可兑换,推进人民币对其他货币直接交易市场的发展,完善人民币跨境使用的政策框架和基础设施,支持人民币在跨境贸易和投资中的使用。

(据《上海证券报》消息)

国有行试水线上转让

工商银行日前推出可转让大额存单。工行此次发行的可转让大额存单为2020年第七期个人大额存单。该产品分为1年期、2年期,年利率分别为2.25%、3.15%,在同期限基准利率上浮50%,起存金额20万元。

工商银行相关人士介绍,可转让大额存单对投资者有一定吸引力。当投资者购买大额存单后急需用钱,又不想提前支取按活期利率计息,可通过网上银行平台进行转让,相比提前支取利息损失更少,且可满足资金流动性需求,对于买卖双方均有益处。

举例来说,卖方张女士持有100万可转让大额存单,期限2年,年利率3.15%,到期一次性还本付息,即可获得63000元(每年31500元)利息。当其持有1年时,若提前支取,则按活期0.3%利息计算,获利仅3000元;若以3%的利率进行转让,让利1500元,则可获得30000元利息。对于买方赵先生而言,其花了103万元购买张女士的大额存单,只需持有1年就可以获得33000元的收益,收益率约3.204%,高于1年期大额存单的收益率2.25%。

关于转让次数,工行规定,只要符合转让规则,没有转让次数限制,但需要注意持有存单1天(含)以上且距离存单到期日7天(含)以上方可转让。

第三方平台加入

事实上,个人线上可转让大额存单并非新事物,此前就有部分中小银行试水。不过,国有大行里工行是首家发行可线上转让大额存单的银行。对此,分析人士表示,这可能与各类银行客群和发展战略不同有关。国有银行客群较大,战略相对保守,因此相对于中小银行,部分产品类型推出速度较慢。而国有行试水此类产品,一定程度上表明这一类型产品的可行性。

记者观察到,当前,大额存单线上转让的“玩法”有所升级。

除银行渠道可进行线上转让外,

部分第三方平台也可提供线上转让服务。京东金融App显示,稠州银行当前发售的部分个人大额存单产品可随时线上转让,且由京东金融提供线上转让平台。当前,京东金融转让平台还为转让客户提供福利,成功转出即可获得现金奖励。

廊坊银行旗下的4只5年期大额存单更具特色,可自动帮用户匹配转让对象。据介绍,这4只产品可分别约定1个月、3个月、6个月、1年后进行线上转让,约定转让期限到期当日,银行根据约定为用户匹配符合条件的自然人用户受让此大额存单。

转让比例相对较低

转让功能让大额存单增加了流动性的特点,为未到期的大额存单提供了灵活变现的渠道。某银行业研究员认为,当前银行建立大额存单线上、移动端等转让平台,实现了卖方转让分档差异化定价、部分金额转让、转让信息订阅等功能,这让大额存单真正实现可交易、可转让。

不过,当前大额存单线上转让比例仍比较低。工行一位客户经理告诉记者,这是工行第一次推出可线上转让大额存单,了解这方面的客户并不多。

加上此产品只是增加了一个转

让功能,至于能否转让出去,需要卖方综合考虑转让利率,以及买方能否接手等因素。

另一家银行客户经理表示,目前个人大额存单在家庭内部进行转让较多,外部转让还较少。

此外,还有多家银行大额存单并不接受转让或者仅支持线下转让。

展望未来,业内人士表示,可线上转让的大额存单兼顾收益性和流动性,未来此类产品有望增多,这也有利于银行储蓄增加。

(据《中国证券报》消息)