

央行规范人民币现金收付

公共服务类收费要具备现金收付通道

□本报记者 赵白执南

中国人民银行15日发布公告〔2020〕第18号(下称“18号文”),规范人民币现金收付行为。公告要求,尊重公众自主选择权,不得排斥和歧视现金支付。央行相关部门负责人表示,公共服务类等收费要具备现金收付通道,将严肃整治拒收现金主体。



制图/苏振

不得排斥或歧视现金支付

对于现金收付和服务主体,18号文明确要求,示范效应强、涉面广、社会影响大的公共机构和经营主体要强化现金服务意识。其中,对于涉及民生的行政事业性收费和社保、医疗、教育、水电煤气等公共服务类收费,收费单位或其委托代收机构要具备人工现金收付通道,由人员值守并收取现金;铁路、道路客运等交通运输单位,以及涉及零售、餐饮、居民服务和娱乐行业等的大中型商业机构,应具备现金收付通道,由人工或自助现金机具收取现金。

针对不同消费模式,18号文明确,对于经营主体和客户面对面进行交易或提供服务的,应支持现金支付;对于线上、线下混合经营且支持线下付款的,在线下收款环节应支持现金支付;对于全部交易、支付和服务均在网络完成的,可以不收现金;对于在线下采取无人销售方式经营的,也可以不收现金,但应以适当方式满足消费者在特殊情况,如手机电量不足、网络故障等情况下的现金支付需求。

针对各类现金服务主体,18号文要求,银行业金融机构要确保现金业务网点、自

助现金机具等基础设施的覆盖率和服务水平满足公众需要;保险业、证券业金融机构涉及费用收取,以及自助服务机具厂商研发及提供机具服务,要充分考虑到现金支付需要,保障非现金支付与现金的兼容性,不得排斥或歧视现金;非银行支付机构不应要求或诱导其他单位、个人拒收或排斥公众正常的现金支付需求,不得通过各种形式宣传无现金或歧视现金概念。

此外,针对交易中存在的各类问题,相关经营主体要做好事前告知、尊重公众选择。

严肃整治拒收现金主体

近年来,非现金支付工具、特别是移动支付快速发展,电子支付范围越来越广。特别是今年以来,新冠肺炎疫情对现金收付环境也产生了新的影响,拒收现金问题有所反弹。

之所以坚持现金收付功能,央行相关部门负责人介绍,一是现金在部分城乡结合部、农村地区、边远地区使用频率仍然很高,使用面也比较广;二是中国已经慢慢进入老

龄化社会,一部分老年人难以较快适应电子支付;三是现金不依赖电子系统和配套的设施,在地震等自然灾害以及战争等极端情况下,仍将是经济领域重要的战略备用手段。

对于拒收现金问题,该负责人表示,将坚持持续整治。强化日常监管,通过暗访巡查等多种方式,开展摸底排查。建立违法主体名录库,重点跟踪、持续整治。深入研究现金流通环境发展规律,提高工作的前瞻

性和针对性,提升整治效果。

另外,还将坚持治疏并举。畅通投诉、举报各类渠道,及时回应公众反馈;对涉及公共服务、民生以及公众关注度高、影响范围大的拒收现金主体严肃整治;将整治拒收现金宣传作为重要内容,突出典型案例、不同场景下的现金收付要求等重要内容,精心策划,提升宣传效果,引导社会各界共同维护人民币法定货币地位。

年内“最后一会” 美联储或调整购债计划

□本报记者 张枕河

本周,美联储即将举行的本年度最后一场议息会议成为全球金融市场关注的焦点。为提振经济,欧洲央行在上周宣布加码宽松,决定再次提高紧急资产购买计划规模,同时全面延长疫情期间放松融资条件的措施。接下来,美联储在本周是否会有惊人之举?全球各大机构的资产布局又会有何变化?

美联储还有多少招

随着经济下行和疫情加剧双重压力,加之美国财政刺激措施迟迟未出台,市场对于此次美联储是否会扩大宽松措施格外关注。在经历过今年3月份的“大放水”之后,有观点认为美联储已经“没招”了,实际是这样吗?

业内机构认为,美联储仍有操作空间,但效果有待观察。

具体而言,美联储可能将进一步延长每月1200亿美元的美国国债和抵押贷款支持债券购买,并有可能宣布“扭曲操作”(Operation Twist),即在不改变量化宽松(OE)购买总量前提下,将国债购买向长期国债倾斜,以进一步压低长期国债利率,增加宽松力度。

从美联储现在购债的情况来看,大部分都是短期债券。根据高盛统计,自6月以来,美联储一直在以每月800亿美元的速度购买美债,这些债券的均匀到期期限约为6.5-7年。

从宽松角度看,美联储所购买债券的均匀期限长短有何区别?业内专家介绍,美联储购买短期债券,有利于促进金融市场平稳运转。但如果美联储要降低长期利率,保持更宽松的环境,则需购买长期债券,购买短期债券可能没那么有效。从此前两轮QE的经验来看,如果美联储要想保持宽松的货币环境,必然减持部分短期国债,买入长期国债。高盛估计,如果美联储要像此前两轮QE的标准看齐,那么每月购买的10年期美债需求将提高至900亿-1000亿美元。而今年下半年以来,美



新华社图片

联储每月购买约500亿美元的10年期美债。

行动展现分歧

尽管市场预测美联储早晚会调整购债计划,但是在本周还是未来几个月内实施,业内存在分歧。

渣打银行分析师英格兰德指出,鉴于当前美国经济和市场等因素的不确定性太大,美联储可能不得不采取行动。其可能会在本周就放松政策,最有可能的方式是延长购买美国国债的期限。美联储政策制定者可能还会采取诸如增加资产购买等措施,尽管这些“可能是明确的临时性”措施。总体来看,这些措施加在一起,可能会在美国国会没有通过财政协议的情况下快速降低美债收益率。

瑞银全球财富管理固定收益策略师法尔科尼奥则持不同观点,他认为美联储可能会把这些筹码留到下次再用。摩根士丹利策略师也在最新报告中指出,现在美联储没有必要对其资产购买方案进行实质性调整。三菱日联金融集团首席经济学家克里斯普基强调,现在美国货币政策运转平稳,美联储没有任何理由改变货币政策方向。

接受彭博调查的分析师指出,如果美联储12月17日不采取行动,多数人仍认为美联储会在2021年的某个时候调整其债券购买计划,甚至可能是在未来几个月就这样做。

市场短期或现波动

虽然对于货币政策前景有所分歧,但不少海外机构警告,鉴于各种不确定性的存在,加之美股居于高位,投资者仍需要警惕市场短期波动风险。

加拿大蒙特利尔银行资本市场策略师林根表示,本周出现了一些令人感到兴奋的消息,但这些消息对于美联储并未带来较明晰的指向性。相反围绕延长当前QE计划存在足够的不确定性。最终无论结果如何,市场也将出现部分套现行为,投资者需要保持谨慎。

高盛分析师梅里克尔指出,美联储延长国债购买计划的加权平均期限的可能性较大,然而这是一个“非常危险的决定”。这种可能性背后的一个原因是,美联储官员可能会将冬季疫情再度发酵视为“发射最后一颗子弹”的明显时机,或者至少是一个不辜负市场预期时机,最终影响则难以预料。

大商所启动“一圈两中心”建设

开启服务实体新篇章

□本报记者 周璐璐

12月15日,大连商品交易所举办场外市场“一圈两中心”建设启动活动,推出非标仓单交易业务,组建黑色、化工品种圈,并发布浙江海港大宗商品交易中心和陕西省储备粮管理集团的现货行情。活动顺利举行标志着大商所启动“一圈两中心”建设。

业内人士表示,“一圈两中心”的建设,是大商所探索新时期期货市场成功之路、拓展服务实体经济广度与深度的重要安排,将构建更有效的产融结合生态,也开启了服务实体经济的新篇章。

“一圈两中心”建设启动

所谓的“一圈两中心”,“一圈”,指“大宗商品生态圈”,就是交易所搭平台,引入各方赋能,服务产业企业;“两中心”,即“交易中心”和“价格信息中心”,“交易中心”是指成为大宗商品仓单、实货及衍生品等与大商所场内产品紧密结合的大宗商品交易中心,“价格信息中心”是指成为汇集期现货市场的即期和远期成交价格的大宗商品价格信息中心。

作为“一圈两中心”建设的重要内容之一,大商所此次上线了非标仓单业务。数据显示,非标仓单业务上线首日即得到化工、黑色产业链企业的关注、响应和参与。当日非标仓单业务共成交18笔,成交量3.1万吨,成交额3887.19万元;23家企业完成开户,13家企业参与首日交易。

广东塑道化工控股有限公司作为大商所首批已经审核通过的场外会员,当日响应摘牌2单业务,买入800型的非标PVC。在公司总经理陈清彬看来,以非标仓单业务为代表的场外衍生品在解

决企业部分痛点问题上发挥了积极作用。

大商所党委书记、理事长冉华在致辞时表示,施行场外市场“一圈两中心”战略,就是要建设多个品种圈组成的“大宗商品生态圈”,突出科技引领赋能,降低产业企业经营和风险管理成本;通过打造“交易中心”,满足企业在现货贸易、资源配置和风险管理中的多样化需求;通过打造“价格信息中心”,形成多种价差细分的多层次价格体系,深度服务行业健康发展。

深化场内与场外协同发展

中国证券报记者注意到,在“一圈两中心”建设启动活动上,大商所宣布组建黑色、化工两大品种圈,还宣布浙江海港大宗商品交易中心和陕西省储备粮管理集团的现货行情在DCE财讯通现货专区正式上线,深化场内与场外协同发展。

大商所副总经理王玉飞表示,在场外会员体系搭建中,大商所针对每个品种的行业特点,将相关产业链品种共同组成品种圈,按品种圈提供服务,以促进产业链协同发展。

作为黑色圈场外会员代表,南钢股份党委书记、董事长黄一新表示,近年来南钢股份在套保模式创新和深度应用上做出多样性尝试。此次大商所将场外市场建设提升到新高度,构建更有效的产融结合生态,符合行业共同利益。南钢股份将积极参与、快速融入生态圈,同时带动上下游合作伙伴共同参与,推动钢铁行业高质量发展。

陕西省储备粮管理集团董事长索平认为,此次合作将充分发挥公司收储网络建设点多面广的资源优势,为产业客户提供更加全面、及时、准确的现货价格信息服务,加快推进期货价格与现货价格“多体系”建设,促进场内交易与场外交易“大协同”发展。

监管“火眼金睛”盯上银行代销基金乱象

基金投顾或成未来新趋势

□本报记者 黄一灵

2020年是当之无愧的“基金大年”,新发基金数量与规模均表现抢眼。随之而来的是,代销基金乱象也被监管火速关注。

日前,因在基金销售过程中多项业务违规,云南证监局对富滇银行和云南红塔银行开出罚单。业内人士认为,当下银行传统的基金代销模式竞争环境日益激烈,同时也不能满足投资者日益增长的财富管理需求,基金投顾或成未来新趋势。

代销基金违规被罚

12月9日,云南证监局公布两份罚单,因基金销售过程中多项业务违规,该局分别对云南红塔银行采取责令改正行政监管措施的决定,对富滇银行采取出具警示函行政监管措施的决定。

云南红塔银行违规行为为多达11项,包括对于个别基金销售培训情况无留痕;未建立年度监察稽核报告制度,未在每年年度结束后对基金销售业务进行监察稽核;基金推介材料中申购费率优惠的内容未发现合规法律部门审核记录;部分分支机构基金销售业务负责人未取得基金从业资格;基金销售适用性管理制度部分内容表述不完善;未针对机构客户购买基金产品制定风险承受能力评估问卷等。

富滇银行基金销售业务涉及5项违规问题,包括部分分支机构基金销售业务负责人未取得基金从业资格;部分理财产品的宣传推介材料使用了“风格稳健”的宣传用语;部分理财产品宣传推介材料未经负责销售业务和合规的高级管理人员检查,未出具合规意见书;该银行基金销售业务审计管理办法中,未对审计频次、审计报告出具时间等进行规定;部分理财产品的宣传推介材料审核要点较为简略,且多为形式审核要求。

据不完全统计,近年来,已有多家银行因基金销售业务违规被监管处罚,包括广发银行、广州农商银行、无锡银行、张家港行、长春农商银行等。

仍是基金代销重要渠道

一直以来,银行是基金代销的重要渠道。Wind数据显示,截至12月15日,国内共有461家基金代销机构,其中银行渠道数量最多,达156家,紧随其后的是券商和独立基金销售机构,分别为123家和108家。

华东某基金公司从业人员对中国证券报记者表示,虽然现在中大型公司都在做基金电商,

也有部分强势互联网渠道,但总体上,银行依旧保持着基金代销的核心地位。

同时,强者恒强的马太效应依然在业内上演。截至12月15日,代销基金数量超过1000只的银行有22家,500-1000只的银行有18家,100-500只的银行有61家。也就是说,在银行基金代销渠道上,绝大部分基金由前22家代理销售。

虽然银行仍是基金代销的主要渠道,但亦遭遇第三方机构、券商等带来的分流困境,其中处于边缘地带的中小银行竞争压力将更大。

业内人士称,在基金代销业务上,中小机构渠道并不强势,同时在人员配备、风控管理上有所欠缺。由于该业务创收主要通过申购费、赎回费等交易型费用,因此销售导向占据主导,销售人员为“卖量”有时候会“铤而走险”。

抢滩基金投顾业务

当下,银行传统的基金代销模式竞争环境日益激烈,同时也不能满足投资者日益增长的财富管理需求。为破解这一难题,银行也逐渐转型,抢滩投顾业务。

12月8日,交通银行推出基金投顾服务平台,平台上线后,可由3家头部基金投顾试点机构根据客户委托进行基金产品投资和管理。此前,中信银行也上线“信智投顾版”,相关基金投顾服务由华夏财富提供。

某国有大行金业务部负责人对中国证券报记者表示:“商业银行开展基金投顾服务有众多优势:一是客户数量多,投资目标各异,对基金投顾服务需求量大;二是科技实力强,可以利用金融科技手段实现千人千面、普惠金融;三是有专业的财富管理队伍,可以为客户提供专业化的基金投顾配置建议;四是多元化经营,在未来投顾配置产品放开的前提下,可以综合利用商业银行多元化的产品为客户做好综合财富管理。”

值得一提的是,今年3月工商银行、招商银行、平安银行3家银行已获基金投顾试点资格,截至目前,还未上线产品。业内人士认为,随着基金投顾市场的壮大以及投资者理念的转变,基金投顾或将成为银行和非银机构合作的新趋势。

不过,在大小银行开展投顾服务时,对合作对象的选择标准也有所不同。红塔证券研究所副所长(拟任)李奇霖曾发文称,大银行与中小银行聘请外部非银机构充当投顾,对投顾的要求、筛选与投后管理等方面有不同的侧重点。大银行更为规范复杂,中小银行相对简单,更多看重投顾的报价。

中国期货市场监控中心商品指数(12月15日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		93.75			93.59	0.16	0.17
商品期货指数	1287.36	1297.54	1299.94	1284.46	1287.65	9.89	0.77
农产品期货指数	975.22	971.15	977.33	967.26	974.52	-3.37	-0.35
油脂期货指数	660.9	656.73	664.89	653.73	659.99	-3.25	-0.49
粮食期货指数	1584.9	1577.84	1591.54	1566.82	1587.61	-9.77	-0.62
软商品期货指数	698.47	697.46	701.47	696.82	698.52	-1.06	-0.15
工业品期货指数	1345.05	1356.83	1360.04	1340.69	1345.63	11.2	0.83
能化期货指数	589.87	586.31	590.72	583.53	589.89	-3.58	-0.61
钢铁期货指数	2070.27	2118.56	2127.35	2063.06	2073.4	45.16	2.18
建材期货指数	1408.87	1425.65	1427.25	1400.2	1408.6	17.05	1.21

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(12月15日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1009.83	1015.03	1006.23	1008.2	1.63	1010.05
易盛农基指数	1335.69	1340.09	1330.47	1332.84	2.19	1334.51