



美国散户『史诗般反抗』触发美股大跌

□ 华 典

1月29日,美国股市又出现了一连串的抛售,外媒认为原因是人们对游戏驿站及少数其他股票价格飙升背后的狂热情绪是否会损害整个华尔街的担忧不断增加。标普500指数下跌了1.9%,是自去年10月以来的最大单日跌幅。道琼斯工业平均指数和纳斯达克指数分别下跌2%。

据美联社纽约1月29日报道,在券商平台罗宾侠公司表示将允许客户重新开始买入游戏驿站的部分股票后,该股票大涨近70%,收复了此前一天巨额亏损中的大部分。在过去三周,游戏驿站的涨幅令人惊讶地达到1600%,并已经成为一个战场,大批散户在此对最富有的1%人群进行了史诗般的反抗。

周四,罗宾侠和其他在线交易平台限制了游戏驿站和最近飙升的其他股票的交易,不准买入,这些股票突然停止了上涨势头,这引起了散户投资者的愤怒。在周五早些时候放松了一些限制之后,罗宾侠全天再次收紧了客户可以买入的游戏驿站股票数量。到美国东部时间下午3点,如果人们已经拥有至少一股股票,就无法再买入。

散户的进攻矛头直指对冲基金和其他华尔街巨头,后者曾押注这家陷入困境的电子游戏零售商股价将会下跌。有两三家机构实际上已经承认失败,大批散户誓言要保持游戏驿站股票的上涨势头,以期让机构遭受更多痛苦。

报道称,这些行动在整个股市引起反响。原本要做空游戏驿站的大型专业投资机构现在不得不抛售他们持有的其他股票以筹集资金,这导致大盘走低。

与此同时,在国会山,要求监管者介入的呼声越来越高。美国证券交易委员会表示,正在密切关注局势。

报道称,在游戏驿站取得成功之后,散户们一直在市场中寻找对冲基金和华尔街公司做空的其他受压制的股票。美国电影院连锁公司(AMC)上涨了53.7%,耳机公司科斯上涨了52.5%。

报道指出,通过集中买入这些股票,它们引发了被称为“轧空”的情况。这样一来,随着做空这些股票的投资者争先恐后地退出交易,股票价格可能会爆炸性上涨。

大多数华尔街和其他市场观察人士说,他们预计推高游戏驿站股价的新手和财力有限的投资者最终将玩火自焚。游戏驿站公司预计下一财年仍将亏损,分析人士称其股价应该接近15美元,而不是330美元。

作为回应,社交媒体上的许多用户表示,他们能够保持施压的时间要比对冲基金能够维持运营的时间更长。

另据路透社1月29日报道,美国股市周五大幅收低,周线创下去年10月以来的最大跌幅,华尔街对冲基金与散户投资者之间的对峙加剧了波动性。

游戏驿站的股票周五再次上涨。在为期一周互殴的最新较量中,散户与做空该股票的主要金融机构相比再次获得了优势。所谓的“红迪集会”已经抬高了游戏驿站和其他此前受压制股票的价格,散户大军在社交媒体论坛上力捧这些股票,例如红迪网站的“华尔街赌注”论坛就拥有近600万会员。

报道称,对冲基金和其他做空者经历了一周的挫折。数据显示,游戏驿站的做空者今年以来承受的市值损失为197.5亿美元。即便如此,该股票仍然被高度做空,有112亿美元的空头净额。

花生期货2月1日在郑商所上市

河北日报讯(通讯员孙清清)花生期货2月1日在郑州商品交易所上市交易。首批上市交易的花生期货合约有PK2110、PK2111、PK2112、PK2201。

据介绍,作为核心的经济作物和油料作物,花生是我国居民食用植物油和植物蛋白的重要来源,也是种植区农民稳定收入和脱贫致富的重要作物。花生期货可与已上市的菜油期货形成板块联动,推动完善油脂油料市场体系,保障我国油脂油料安全。

郑商所理事长熊军在当日上市仪式上表示,郑商所高度重视服务“三农”,近年来研发上市苹果、红枣期货,白糖、棉花、菜粕期

权,创新开展“保险+期货”试点,积极发挥期货市场功能助力脱贫攻坚、乡村振兴。

熊军表示,郑商所将充分利用丰富的农产品期货管理经验,深入细致搞好培育,帮助市场主体了解、熟悉花生期货,合规高效利用花生期货;根据产业需要和 market 运行情况,不断优化花生期货规则制度,在市场稳定运行、相关条件具备的基础上,研究推出“保险+期货”等新的服务方式,适时上市花生期权等衍生品,增强对相关产业主体的服务能力;落实“零容忍”要求,把防控市场风险放在更加突出位置,强化对花生期货的监测监控,及时化解风险隐患,净化市场环境。

(本报综合)

煤炭交易中心炼焦用精煤交易价格指数连续18期上涨

河北日报讯(通讯员吕梦琦、王皓)中国(太原)煤炭交易中心1日发布的最新一期综合交易价格指数为143.89点,环比下跌0.12%。其中,炼焦用精煤指数169.85点,环比上涨0.06%,自2020年9月28日后续18期上涨。

中国(太原)煤炭交易中心分析认为,近期焦炭市场强势运行,主流地区相继落实焦炭价格第十五轮提涨,十五轮涨幅累计达1000元/吨,焦炭价格不断创新

高。下游钢厂及焦化厂开工维持相对高位,对原料煤采购依旧较为积极。山西省内炼焦用精煤市场运行良好,主要煤企及大部分地方煤企炼焦用精煤价格维持稳定,春节前夕煤矿生产以保安全及保供供应为主,市场基本面无较强支撑。其他品类方面,动力煤指数130.74点,环比下跌0.49%;喷吹用精煤指数164.48点,环比持平;化工用原料煤指数111.20点,环比上涨1.13%。

银行理财年度报告出炉 理财市场出现五大新变化

□ 时 董

1月29日,银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》(以下简称《报告》)。《报告》以全国银行业理财信息登记系统大数据为基础,全面总结2020年我国银行业理财市场情况,并对2021年银行业理财市场发展进行展望。

数据显示,截至2020年底,银行理财市场规模达到25.86万亿元,当年累计为投资者创造收益9932.5亿元。

回顾2020年中国银行业理财市场运行特点,主要呈现新发产品募集金额恢复正增长,理财产品存续规模同比增速放缓,净值型产品规模及占比持续提高,同业理财及通道投资规模缩减,混合类权益类理财产品存续余额减少,理财产品债券投资风险偏好下降,投资者数量大幅增长等特点。

谈及加强银行理财业务专业化监管的要求,银保监会创新部主任杨东宁在报告发布会上表示,要将保护投资者合法权益放在更加重要位置。银行理财业务的主流客户风险偏好审慎,涉众范围广,银行机构和理财公司要把投资者适当性作为业务的核心环节,准确评估风险偏好和实际承受能力,把合适的产品销售给合格的投资者,合理塑造投资预期,理性看待净值波动。同时,必须在审慎监管的前提下进行金融创新,坚决打击偏离实体经济需求、追求短期效益、信息披露不透明、规避金融监管等“伪创新”“乱创新”行为。此外,严格坚守风险底线,银保监会将保持政策定力,严肃查处刚性兑付、多层嵌套、池化运作等违法违规行为,督促理财公司建立健全内部控制管理体系,提高经营管理水平和风险防范能力,促进理财业务规范健康和可持续发展。

新发产品募集金额恢复正增长 经过近20年的发展,银行理财产品在国内各类资管产品规模最大、投资者覆盖面最广。从增长趋势看,银行理财从2017年开始,受到严监管及资金面趋势等因素影响,规模增速减缓;随着资管新规、理财新规相继落地,2019年开始,理财存续规模企稳并保持稳健增长,2020年年初开始一度保持10%以上的同比增速,不过,理财规模增速后续有所放缓,全年同比增长6.9%。相比于6.9%的理财产品存续规模增速,2020年发行的银行理财产品募集金额增速更明显。相较于2019年理财产品募集金额的同比减少,去年这一形势有所好转,恢复正增长。报告显示,2020年,共有380家金

融机构累计发行了6.9万只产品,累计募集资金124.56万亿元(包含开放式理财产品在2020年所有开放周期内的累积申购金额,下同),同比增长10.59%。

同业理财存续余额仅剩3900亿

上述数据可以看出,资管新规发布后,理财产品规模曾一度出现下降趋势,随着行业新规纷纷落地,各家银行有序推进转型,呈现出净值型产品规模和占比持续提高、同业理财及通道投资规模持续缩减等特点。

具体来说,一方面,2020年底,净值型理财产品存续规模17.4万亿元,同比增长59.07%;净值型产品占理财产品存续余额的67.28%,上升22.06个百分点。

另一方面,存量资产化解有序推进。资管新规发布前,保本理财产品约占全部理财产品的30%,目前与资管新规发布前相比,保本理财产品压降幅度超过90%。

此外,同业理财及通道规模继续缩减。截至2020年底,同业理财存续余额0.39万亿元,同比减少53.86%,同业理财占全部理财产品的比例不足2%。

混合类和权益类理财产品存续余额不升反降

从理财产品的投资端看,报告显示,截至2020年底,银行理财投向债券类、非标准化债权类资产、权益类资产余额分别为18.53万亿元、3.15万亿元、1.37万亿元,分别占总投资资产的64.26%、10.89%和4.75%。此外,银行理财持有现金及银行存款2.61万亿元。

上述数据可以看出,债券依然是银行理财主要配置资产。其中,利率债投资余额2.24万亿元,占总投资资产的7.77%;信用债投资余额13.77万亿元,占总投资资产的47.75%,占比较去年同期上升4.24个百分点。

信用债投资占比上升的同时,一个现象值得注意,理财产品债券投资的风险偏好下降。2020年底,理财产品持有评级为AA+以上的高评级债券规模达11.48万亿元,占信用债券持仓总规模的83.36%,同比上升2.15个百分点。

尽管随着理财转型的推进,各家银行理财子公司在加大对权益类领域的投研布局,但从理财产品类型结构看,去年混合类理财产品和权益类理财产品存续余额不升反降。截至2020年底,固定收益类理财产品存续余额21.81万亿元,同比增长15.65%;混合类理财产品存续余额为3.97万亿元,同比减少24.19%;权益类理财产品存续余额为0.08万亿元,同比减少13.35%;商品及金融衍生品类理财产品规模较小,仅有



截至2020年底,银行理财市场规模达到25.86万亿元,当年累计为投资者创造收益9932.5亿元。

5.6亿元。

不过,《报告》认为,随着理财公司成立,多家理财公司已开展与公募基金等机构的合作,推出通过FOF或MOM模式参与权益市场的混合类产品,长远来看,理财产品将逐步提升权益类资产的投资比例,为股票市场提供长期稳定资金,支持资本市场发展。

投资者数量大幅增长

资管新规发布后,尽管银行理财度过了一段转型阵痛期,但从投资者数量看,却呈现不断上升的良好态势。

《报告》显示,2020年底,全市场持有理财产品的投资者数量为4162.48万个,其中个人投资者是理财市场绝对主力,占比高达99.65%。全部投资者数量较2019年底同比增长86.85%。

对于投资者数量增长的原因,《报告》认为,一方面是由于新产品的不断发行;另一方面,理财新规后起售金额的大幅下降,也让越来越多的普通投资者进入理财市场。从2020年各月数据看,理财投资者数量呈现上升趋势,且下半年上升趋势更明显。

从投资者的投资产品期限偏好看,一年内期限的理财产品依然是最受投资者青睐。其中,以现金管理类为代表的T+0产品无论是在投资者数量还是持有总金额方面均占据明显优势。不过,从平均持有金额看,产品期限在6-12个月的产品平均持有金额最高,达到34.88万元,为T+0产品平均持有金额的1.89倍。

国家金融与发展实验室副主任曾刚认为,银行理财投资者教育是一个长期

持续的过程,目前银行理财市场的需求端对产品的偏好依然偏短期,但银行理财机构又面临着净值化转型、不得期限错配的刚性监管要求,面对二者之间的差异,可以考虑研究推动理财产品二级市场流通交易相关问题,通过活跃二级市场支持一级市场的发展,这样利于拉长一级市场的产品发行期限。

理性看待理财产品“破净”

从理财产品的收益情况看,2020年,新发行产品加权收益率为3.93%,同比下降23个基点;比10年期国债收益率高100BP,近年来,理财产品加权收益率基本与10年期国债收益率同变化。

《报告》显示,2020年,净值型产品收益率波动较大。其中,每日开放的现金管理类产品的收益率保持在3%左右。

2020年,部分银行和理财公司发行的净值型理财产品出现较大净值波动,甚至跌破初始净值,引发市场较高关注。《报告》的初步统计数据显示,全年新发行的产品中共有2164只产品曾发生过跌破初始净值现象,约占全部产品总数的3%;到2020年底,只有428只产品仍低于初始净值,仅占当年发行产品总数的0.6%。

《报告》认为,总体看,以纯固收及“固收+”类型产品为主的银行理财仍有相对“稳健、安全”的优势,短期市场利率扰动造成的净值波动,特别是因建仓期遇到债市调整导致的破净现象会随着时间推移而被抵消,长期看产品净值大概率会平稳增长。

大字版手机银行、加粗版汇款界面、语音版绑卡流程、刷存折取款ATM机具——

破解老年人金融服务难题

□ 郭子源

大字版手机银行、加粗版汇款界面、语音版绑卡流程、刷存折取款ATM机具……随着国务院办公厅《关于切实解决老年人运用智能技术困难的实施方案》的印发,当前金融服务领域已有多项“适老”措施有序推进。

其中关键问题在于如何把准老年人的切实需求,也就是说,老年人究竟需要什么样的金融服务?只有强化问题导向和需求导向,才能有效解决老年人的难题,保证各项措施落地见效。

笔者近日走访多家银行网点、大型商超、菜市场等老年人高频消费场所后发现,由于老年人所处的年龄段、教育背景、生活习惯不同,其金融服务需求也存在较大差异,因此需要分类施策,采取有针对性、差异性的解决方案。

根据调查结果,老年人的金融服务需求总体可分为三类,分别对应三个不同年龄段。一是刚刚退休的人群,年龄集中在55岁至60岁;二是退休10年以内的人群,年龄集中在60岁至70岁;三是退休10年以上的人群,年龄多在70岁以上,有些甚至已进入耄耋之年。

“我使用手机银行快10年了,不觉得自己比年轻人用得差。”于女士笑称,她今年58岁,已退休3年多,还在岗位时银行卡、手机银行已发展多年。“我40多岁时用银行卡,后来接触手机银行并尝试网购,因为当时年纪相对较轻,学起来容易上手。”

尽管手机银行使用熟练,但办理大额资金交易时,这些老年人仍青睐线下

渠道。为什么不选择线上渠道?于女士说,一是线上渠道不支持大额转账,二是线上渠道“不安全”,针对老年人的电信诈骗频发。实际上,据了解目前各家商业银行均已支持线上大额资金转账,用户拨打银行电话客服即可调整转账限额。

由此可见,除了“信息不对称”因素,制约这类老年人运用智能技术的梗阻还在于外部环境的安全性。因此,解决“不敢用”问题迫在眉睫。国务院此前已召开打击治理电信网络新型违法犯罪工作部际联席会议,部署全国“断卡”行动,严厉打击、整治非法贩卖电话卡、银行卡等违法行为,铲除电信网络诈骗案件滋生的土壤。据统计,2020年前10月,全国共破获电信网络诈骗案件15.5万起,同比上升65.6%;拦截处置诈骗电话5100万余次、诈骗短信6.3亿余条,成功止付冻结涉案资金1000余亿元。

对于退休10年以内的人群,他们的金融需求有何特点?阻碍他们获取金融服务的“堵点”是什么?调查发现,这一群体可细分为两类,一类接受新技术的意愿、能力较强,其金融服务需求与刚退休人群相似;另一类有潜在的智能技术运用需求,如果有人帮助,他们愿意尝试。

在工行营业室,上午9点开门后就有老年人陆续前来办理业务。“等待中的老年客户有时会问,为什么排在我后面的那位老人提前走了?他办完业务了吗?这时我们会告诉他,那位老人是通过自助机具办的业务,所以更快,进而

询问他是否愿意尝试。”工行营业室员工说。在银行工作人员的引导与帮助下,不少老年客户对智能服务积极接受,也认可其便捷性与安全性。

但受访老人普遍表示,如果身边没有专业人士指导,自己不会尝试独自使用智能机具,“不会用”“看不清”“怕出错”是主要顾虑。

如何解决以上问题?《实施方案》中明确提出,要推动金融机构、非银行支付机构等优化用户注册、银行卡绑定和支付流程,打造大字版、语音版、简洁版等“适老”手机银行。“如果手机银行系统识别出客户的年龄在55岁以上,会将常用功能自动切换为老年版。”工商银行相关负责人表示,该行已针对老年群体推出手机银行“幸福生活版”,目前用户数已超1300万。

与标准版相比,老年版手机银行在字号、推荐模块等方面均有不同。除页面字号增大外,功能页面中对重点信息的字号作了加大、加粗处理。例如在转账汇款界面,用户输入金额后会弹出对话框,里面显示的是放大后的数字,汇款人姓名也会加粗显示,以便老人识别。

“关注老年客户使用需求是银行应尽的责任,希望能够让老年客户体会到金融智能服务的便捷与安全。”工行上述负责人说,该行老年版手机银行还新增了“安全向导”功能,引导老年客户主动使用“账户安全锁”“转账汇款预警”等智能风险控制服务。

对于退休10年以上甚至进入耄耋之年的老年人,他们的金融服务需求与以上两类人群有何不同?笔者调查发

现,银行卡、移动互联网技术普及时,上述老人大多已处于退休状态。他们对新技术的认知更为陌生,对传统手段更为依赖,不少人没有银行卡、坚持使用存折,且偏爱现金支付,极少使用移动支付手段。

“每个月15日、16日是发退休金的日子,我早晨会先去菜市场买菜,然后去银行取工资,再回家。”宋先生今年79岁,因为不使用移动支付,拿着存折取现金便成为他“必须要完成的事”。当被问及是否愿意尝试银行卡、移动支付时,老人摆摆手说:“年纪越大越谨慎,存了一辈子钱,我看病、养老都靠它们呢,可不能出意外。”

“在鼓励推广新技术、新方式的同时,要强调保留老年人熟悉的传统服务方式,我想这是一个硬性要求。”专家表示,《实施方案》中已明确提出,保留传统金融服务方式,任何单位和个人不得以格式条款、通知、声明、告示等方式拒收现金。

同时,央行会将“整治拒收现金工作”作为一项重点工作长期抓下去,强化日常监管,通过暗访巡查等多种方式开展摸底排查,同时建立违法主体名录库,重点跟踪、持续整治。

据了解,央行已从现金管理、支付服务、普惠金融三方面入手采取措施,旨在切实提升老年人日常金融服务的可得性和满意度。在普惠金融方面,接下来央行将指导金融机构聚焦老年人日常的高频金融场景,打造线上线下一体化、贴合老年人需求的“适老”金融服务。