

## 银行频现“钱荒” 股市跟风暴跌

## 银行真的缺钱？



钱荒,心慌!近日,原本财大气粗的银行竟然也闹起了“钱荒”,除了在银行间市场借起了“高利贷”,还发行了大量高收益的短期理财产品。记者采访发现,所谓“钱荒”背后,是近年来银行的过度扩张和资金结构性错配,大量资金没有进入实体经济,而成了金融机构以钱生钱的“空手道”游戏。

## 调查: 八成人认为银行不是真缺钱 (105935人参与)

- 你认为中国银行业目前真的“缺钱”吗?
 

A 不缺,M2存量100多万亿元,怎么会缺钱	80.28%	83694票
B 缺,热钱撤离,股市下跌等说明资金紧张	15.86%	16539票
C 说不好	3.86%	4023票
- 你觉得银行为什么闹钱荒?
 

A 金融监管加强,银行存贷紧张	21.85%	22772票
B 央行严控货币量,市场没钱	7.49%	7804票
C 热钱撤离,新兴国家资金外流	16.9%	17612票
D 银行其实不缺钱,为逼央行出手	49.13%	51206票
E 说不好	4.63%	4823票
- 你认为央行不应该出手?
 

A 央行要出手,缓解流动性紧张	9.26%	9791票
B 不应出手,支持铁血“纠偏”	85.74%	90650票
C 说不好	5%	5291票

(据《羊城晚报》)

## 1 银行“手头紧” 理财来救场

进入6月下旬,各大银行“抢钱”进入白热化,理财产品收益率飙升,送大米、送油已是“小恩小惠”,甚至有银行“存100万元返现2万元,按100万元照给收益”。

上海市民高先生近日接连收到多家银行发来的理财产品营销短信,收益率达5%的比比皆是。“有一家银行推出了41天期的短期理财产品,收益率达7%,我一大早就去银行排队,结果还是没抢到。”

没有最高,只有更高。建设银行近日发行的一款33天期理财产品,预期年化收益率能创下7.39%新高;仅隔数天,招商银行就推出一款100万元起步的理财产品,收益率竟然高达12%!

“银行短期资金流动性突然紧张,只好用较高的收益来吸引投资者口袋中的资金。”上海某城商行投行部人士说,哪家银行推出的理财产品收益率越高,基本就可以说明哪家银行越缺钱。

银行间市场资金紧张引发了一系列连锁反应。24日,沪深股市开盘即直线下挫,跌破2000点重回“1”时代。一些货币基金也遭遇十几亿元的巨额赎回。

值得关注的是,部分银行还可能面临理财产品兑付压力。国际评级机构惠誉发布报告指出,中国金融领域持续的流动性紧张可能会使一些银行在理财产品到期后按时履约的能力受到制约。在6月的最后10天,将有超过人民币1.5万亿元的理财产品到期,届时银行资金面又将迎来考验。

在很多人看来不差钱的银行业,频现“手头紧”。6月20日,上海银行同业隔夜拆借利率大幅飙升至13.44%,盘中更是一度达30%,创下历史新高。“这是银行跟银行借起了‘高利贷’。”一位业内人士调侃说。

## 2 银行、信托、券商们的“金融空手道”

然而,银行真的缺钱吗?

实际上,今年货币供应和社会融资总量增速较快,5月我国M2(广义货币供应量)同比增长15.8%,人民币存款余额逼近百万亿元大关,前5个月社会融资规模达9.11万亿元,比上年同期多3.12万亿元。

“内地银行业当前出现的‘钱荒’现象,是过去几年商业银行随心所欲扩张自己的业务规模,达到一个极点而集中爆发的表现。”国务院发展研究中心金融研究所所长张承惠说。

业内专家认为,除了热钱流入减速、半年考核时点等原因之外,当前流动性紧张的原因之一,就是银行一面疯狂放贷,一面通过大量的理财产品,把信贷隐藏在“影子”里,进而流向地方融资平台、房地产等受调控领域。

某开发商愿意以14%的成本融资,通过中间人找到银行,中间人收4%的

中介费,银行收4%管理费,给券商、信托等非银行金融机构1%的通道费,做了一个预期收益率为5%的理财产品。这个广为流传的段子虽然有些夸张,却真实地反映了融资链条上各方的话语权,而理财产品购买者往往成为风险的最后承担者。

国泰君安首席经济学家李迅雷表示,我国利率尚没有市场化,银行以低成本获取资金,以高息放贷赚差价。为了提利润,就不加杠杆——原来赚1%的利润,杠杆放大10倍就能赚10%。

相关数据显示,截至2012年年底,我国银行理财产品余额7.1万亿元,信托产品7.47万亿元,保险产品7.4万亿元,证券公司资产管理产品1.89万亿元。

“如此庞大的财富管理市场却是‘虚胖’,并没有真正创造社会财富。金融机构为了追逐利润,把资金引向高风险、高风险的投资领域,如中西部一些地方融

资平台愿意以18%的成本发行信托产品。”一位资深业内人士告诉记者。

通过一系列复杂的操作,银行信贷资产变成了“理财产品”“信托”“券商资产管理”等,轻松逃避了监管。银行为了利润就可以进一步放大杠杆,疯狂搞同业拆借,拼命发售理财产品,乐此不疲地搞资金池,肆无忌惮玩短债长投等“走钢丝”游戏。

“银行依靠垄断牌照,联合信托、券商等金融机构玩起了‘空手道’,他们各自在这一融资链条上切取蛋糕,坐享丰厚利润。”中欧陆家嘴国际金融研究院副院长刘胜军说,“大量的资金在金融体系内部空转,左手倒右手,却没有进入实体经济。”

这套“金融空手道”的危害不容忽视,资金在各个金融机构间循环往复获取利润,不仅提高了中国实体经济经营者的融资成本,也使风险不断积累。

## 3 狙击货币“流弹” 把资金逼进实体经济

记者昨日从中国人民银行获悉,央行日前下发通知,指出当前我国银行体系流动性总体处于合理水平,要求各金融机构强化流动性管理,促进货币环境稳定。

意味深长的是,面对来势汹汹的“钱荒”,央行安之若素,并没有释放更多的流动性。这一调控指向似乎在暗示,中国的货币政策已经开始由简单的数量调控逐渐转向质量和结构的优化。

中国社会科学院副院长李扬认为,我们的信用扩张必须跟实体经济的发展相匹配,否则容易引发金融危机乃至整个经济危机。

“从源头上控制中国经济杠杆率过

快上升势头,降低投资冲动,对于抑制资产泡沫、控制金融风险变得尤为重要。”国家信息中心副研究员张莱楠说。

业内人士认为,央行面对“钱荒”坚持不“放水”,是对一些热衷炒资金的银行示警,本质上是把钱逼进实体经济,不要再玩“高利贷”“空转”。持续乱烧钱维持的低效益增长难以为继,银行应把信贷资源配置到推动结构调整产业升级的领域中去。

中央财经大学金融学院教授郭田勇表示,央行的举动耐人寻味,其实中国经济最大问题就是“流弹”太多,大量货币没有击中靶心,而是流向资产泡沫、产能过剩等领域。本轮“钱荒”并非

因为货币政策收紧,而是要商业银行更审慎地对待风险控制、改进流动性管理。

“监管层是想逐步降低货币投放增速,挤压错配、过度杠杆化的资金,引导资金从金融体系流入实体经济。从我国的实际情况来看,这并不会引发系统性风险。”国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松说。

李克强总理主持召开国务院常务会议,会议提出要优化金融资源配置,用好增量、盘活存量,更有力支持经济转型升级。“用好增量、盘活存量”,或许是对当前“钱荒”饶有深意的注解。

(据新华社上海6月24日电)

## 延伸阅读

## “用好增量、盘活存量” 传递金融调控三大信号

国务院常务会议日前提出,在保持宏观经济政策稳定性、连续性的同时,逐步有序不停地推进改革,优化金融资源配置,用好增量、盘活存量,更好地服务实体经济。

“用好增量,盘活存量”,这一针对金融业发展的表述首次出现在高层会议上,向外界传递出当前我国金融调控的三层信号。

一是明确传递出当前我国货币调控的总思路,即坚持稳健的货币政策,摒弃靠货币信贷扩张和大规模资金投入来拉动经济的发展老路。

二是传递出加大金融支持经济结构调整力度的信号。所谓“好”,即适当恰当,用好增量,就是要让金融更好地服务于实体经济,把钱用在刀刃上。

三是向外界传递出加快金融改革、搞活金融市场的信号。何谓“活”?生动而又富有活力。“活”的关键在于改革,盘活存量就是要通过改革,让市场在金融资源配置过程中发挥基础性作用。

盘活存量,就是要加快金融业的市场化改革步伐,让更多民间资本进入金融业,鼓励民间资本参与金融机构的重组改造,建设更多为中小企业服务的金融机构。

实现经济的“好”与“活”,是打造中国经济升级版的要求。金融是经济的血脉,坚持做到“用好增量、盘活存量”,金融支持经济转型升级将指日可待。(据新华网)

## 相关新闻

## 亚太地区 主要股市多数下跌

据新华社北京6月24日电 由于投资者担忧美联储收紧货币政策等因素影响,24日亚太地区主要股市多数继续下跌。

当天,中国香港股市恒生指数下跌449.33点,收于19813.98点,跌幅为2.22%。中国台北股市加权指数下跌35.28点,收于7758.03点,跌幅为0.45%。

日本东京股市日经225种股票平均价格指数下跌167.35点,收于13062.78点,跌幅为1.26%。韩国首尔股市综合指数下跌23.82点,收于1799.01点,跌幅为1.31%。澳大利亚悉尼股市S&P/ASX200股指下跌69.7点,收于4660.1点,跌幅为1.47%。

新加坡股市海峡时报指数下跌50.14点,收于3074.31点,跌幅为1.60%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌211.12点,收于5971.05点,跌幅为3.41%。印度孟买股市敏感30指数下跌233.35点,收于18540.89点,跌幅为1.24%。

## 相关评论

## 经济“升级” 须耐住考验

近日,传闻中国银行业“钱荒”被一些人解读为“中国式金融危机”预演,加上第二季度以来经济数据不够令人振奋,国际上唱衰中国经济的声音再起。不过,理性的观察者相信,中国已经走上打造经济“升级版”的道路,只是这条路势必要经历各种考验。

悲观论者认为,目前中国经济面临着内忧外患。内忧之,前几年刺激经济政策的积极效果渐消,后遗症渐显,地方债与影子银行问题进一步累积,改革面临阻力重重。外观之,引爆本轮国际金融危机的美联储开始调整风向,美联储近日明确释放逐步收紧流动性信号,持续5年多的“货币盛宴”将在预期中淡出,前些年在新兴市场泛滥的美元可能回流美国。

波澜起伏的经济现实考验着决策者调控经济的能力与决心。早在去年底,习近平总书记就指出,中国经济需要“实实在在”“没有水分”的增长。分析人士认为,“挤水分”应当包括使前期被财政和货币刺激水分泡大的经济回归常态。经济增长需要新的动力,但这种动力应当是来自经济肌体的内生动力,而非外部刺激下的虚假繁荣。

经济浪潮考验金融界的实力与勇气。金融是经济晴雨表。有人说,从2008年国际金融危机爆发以来,全球市场习惯了大宽松,银行业已经患上“央行依赖症”,一些商业银行想当然以为中央银行慷慨解囊会无限期。面对近日中国银行业闹出的所谓流动性紧张,人民银行按兵不动。事实上,中国广义货币位居世界第一,银行业整体稳健,银行存款准备金率处于高位,监管审慎有力。央行与市场的博弈更多是在提醒,面对国际经济风云,中国银行业要反思,要调整,要改革。

经济浪潮还考验着民众的理性与信心。中国经济经过几十年接近两位数的高增长,现在更需要强调“质”而非“量”。对此,舆论已有共识。纵观全球,中国经济增速无疑仍是亮点,就算有所减缓,也在可承受范围之内,是转变经济发展方式的自主选择与必经之路。

可以预见,中国经济未来的各种挑战还会不断出现,但信心胜黄金,理性应对,练好内功,中国经济大船终将破浪前行。

(据新华社北京6月24日电)

## “钱荒”导致银行股领跌

## 沪指罕见暴跌,又回到“1”时代



击穿

新华社发 朱慧卿作

受美联储退出量化宽松预期不断增强、国内流动性压力日新增大等多重因素冲击,本周首个交易日A股出现罕见暴跌。上证综指失守2000点整数位,创下近四年单日最大跌幅;深证成指跌幅则逾6%。

上证综指当日以2068.86点的全天高点小幅低开,全天基本呈现单边下行走势,午后跌破2000点整数位后下行速度有所加快。尾盘沪指触及1958.40点的最低点,以1963.23点报收,较前一交易日大跌109.86点,跌幅高达5.30%,创下自2009年8月31日以来的最大单日跌幅。

深证成指大跌547.52点至7588.52点,跌幅高达6.73%。

股指暴跌的同时,沪深两市个股普跌,仅不足70只个股上涨。不计算ST个股和未股改股,两市6只个股涨停,跌停个股近200只。

权重指标股全线大幅下跌。在总市值排名前30位的个股中,民生银行、兴业银行、海通证券、平安银行跌停。

与前一交易日相比,当日沪深两市成交明显放大,分别达880亿元和916亿元,总量接近

1800亿元,显示市场出现一定恐慌情绪。

近日银行“钱荒”事件报道频见各大媒体,有股评分析人士认为,正是银行间市场的恐慌情绪传染到股市,引起股票下跌。

中国知名财经评论家叶檀表示,银行股的暴跌和“钱荒”是有联系的。叶檀认为现在银行拆借利率确实太高,这对银行造成了直接的打击,使得银行的流动性升级。股票下跌比较厉害的这些中小银行在同业拆借业务方面做得非常激进。像一度跌停的民生银行和兴业银行,因为它们在同业拆借和逆回购中过于激进,负债率过高。大家都相信大型银行有中央政府隐形的信用作为支撑,但是中小银行缺乏这一点,恐慌情绪也就来得更加强烈。

知名财经时评家侯宁则认为,对短线投资者而言,股市大跌绝对是恐怖的一劫,对许多刚刚入市的新股民而言,这种暴跌风险也相当可怕。但对中国经济和中国股市而言,如果不经历这一劫,没有几次这样的阵痛,银行业还不能为实体经济服务而继续空转获利的话,就难以走上转型之路。

(据新华社、人民网)