多因素致人民币汇率短期波动

本报记者 张 忱

1月29日，人民币兑美元汇率中间价报6.1335，比上日中间价6.1282下跌53个基点。即期汇率盘中一度承压下挫，最低至6.2507，较中间价折价1.91%，接近日间波动幅度下限，收盘时回升至6.2465。本周4个交易日，人民币汇率有升有降，截至29日，中间价比上周五升值7个基点，即期汇率比上周五贬值近200个基点。

近一两个月以来，人民币汇率走势一直较弱，业内人士认为，过强的美元对人民币形成了明显压制。北京时间29日早间公布的1月份美联储会议声明显示，本次会议认为美国经济正在“稳固”扩张，重申对加息应有耐心，对经济的表述比市场预期更显乐观。光大证券首席经济学家徐高分析，目前主导美元指数上行的因素是美联储加息预期下的利差变化，在美联储未改变声明措辞前，预计美元汇率仍将上行。

不过，在强劲拉升至接近95的高位之后，美元指数的上升空间有限。徐高分析，如果美国通胀和国际经济形势持续恶化，导致未来几个月美联储政策加息表述低于预期，不排除3月至4月美元阶段性走弱。民生证券研究院执行院长管清友则表示，在去杠杆之后，美国现在比以往更依赖出口，过于强势的美元不利于出口增长；而且，美国经济复苏更多的还是依赖房地产和股票市场上涨带来的财富效应，真正可圈可点的技术创新其实不多，唯一有亮点的页岩油还饱受油价下跌摧残，我们认为美元暂已见顶。

资金跨境套利行为也增加了境内人民币的抛售压力，但这种因素也在发生改变。建行金融市场部分析师韩会师认为，近期境外美元报价明显高出境内，以路透统计的收盘价计算，上周四和上周五，境外美元对人民币报价分别比境内高出一两百个基点，1亿美元的结汇额在境外就比境内多兑换一二百万人民币，在这种巨大的价差诱惑下，有条件的企业自然倾向于境外结汇、境内购汇。而经过本周的调整，这一价差明显缩小，跨境套利的动力也随之减弱。

再加上基本面并不支持人民币持续贬值，综合来看，人民币近期的弱势调整或已接近尾声。

互联网时代各大银行以“智慧”为卖点掀起创新升级潮——

“聪明”的银行更善待客户

本报记者 崔文苑 通讯员 张楚钰

热点聚焦

“银行不再是一个地方，而是一种行为。”眼下，这种理念正被银行业付诸实践。1月28日，建设银行在北京、上海等11座城市的智慧银行集体开业。此外，工商银行、农业银行、光大银行、北京银行等也都在迅速“抢滩”该领域，银行业新一轮网点创新升级的浪潮已经袭来。

不同于以往，此轮创新浪潮对银行业来说，不再局限于渠道创新，而是服务理念和方式的重大变革。

一位上海市民正体验刚刚开业的建设银行智慧银行。 张 未摄

“智慧”的银行长什么样

在香港中环的黄金地段，坐落着高五层、外观犹如晶莹剔透的钻石般的渣打财富管理中心。就在2014年4月，这里建成了渣打银行全球首家数码化智慧银行。

走进极具现代感设计的大厅，偌大的银行竟然没有“柜台”？“我们这里首创全香港‘无真人坐镇’的数码柜位服务。”渣打银行香港个人金融业务客户关系部主管文伟成介绍说。

没有人，服务能否靠谱？在一台长得像自动取款机的数码柜机跟前，文伟成拿出身份证扫描，屏幕随即亮起，里面的工作人员微笑着打招呼，并询问进行名下哪个账号的操作。选择完账号，告之取款额度，并在触摸板上“签字”，现金就从出钞口弹出。“这种柜机能够全天候提供70%的传统柜台服务，还可以接受多达6种货币的提存交易。”文伟成告诉《经济日报》记者。

在建行深圳前海营业部智慧银行网点，迎接客户的则是一位智能机器人。这位“大堂经理”不仅能够回答各种业务问题，还配备有智能终端，集业务分流、客户识别、排队叫号为一体，能为客户节约不少时间和精力。

在现场，记者还发现了比与机器人交流更“炫”的智能桌面全新互动方式。客户经理现场设计理财方案，轻轻一挥，方案就能传输到客户的手机上。甚至，连银行的玻璃幕墙都暗藏玄机，看起来像一个镜子，实际上是应用了AR增强现实技术，通过人脸识别和动态捕捉系统，让客户可以和建行的交互式智能系统进行互动。

据了解，有的智能银行网点，还采用了智能感应技术门禁，当客户进入区域办理业务时，原本透明的玻璃门会自动雾化，变成完全不透明的“磨砂玻璃”，保证了客户的私密性。

技术的提升带来什么

如果说从物理网点到网上银行，属于渠道创新，是从银行角度“打包”推销模块化的产品。那么，目前以智慧银行为代表的移动场景金融，将完全“换位思考”，根据客户随时随地随需，提供碎片化的金融业务。“在智慧银行的服务中，不再是银行提供什么客户享受什么，而是客户需要什么就能够获得什么样的服务。”一位银行业人士表示。

在这种先进理念的引导下，银行一方面以客户需求引导创新，另一方面借此机会寻找差异化发展。从智能设备来看，农行推出了自助办卡终端，浙商银行推行了“指纹他行转账”，还有一些银行推出智能打印机突破自主设备打印账单无印签的问题；从智能服务来看，民生银行推出了代缴违章罚款服务、景点门票服务；北京银行可提供征信查询、贷款申请，10万元以内贷款可即时到账等。

技术的提升也带来效率的提高。国际金融问题专家赵庆明告诉《经济日报》记者，随着自助业务的增多，会有不少银行员工从简单的、低端的业务中解放出来，有助于拓展新业务，提供更加精细化的服务。

一家正在探索智慧银行的城商行内部人士则表示，从传统的ATM机到如今的VTM远程终端设备，将促进银行金融业务与高科技的深度融合。比如，与国内“后台”远程集成中心主要靠人工处理不同，富国银行等国际大银行则是依靠电脑处理，国内智慧银行在技术水平上还有很大的提升空间。

拥抱未来何处发力

在互联网时代，银行业正加快创新、加强资源整合。站在潮头的智慧银行更是如此。其创新的关键有两个：自助设备的升级、信息的整合。

远程银行VTM、智能互动桌面、人脸识别……要做到这些功能升级，就要对银行几百个后台系统进行选择性的整合。“在保持大框架的情况下，关联的系统会进行整合升级。通过做‘加法’，将新开发的系统‘挂’在原来的大系统中；或是将之前‘井水不犯河水’的子系统合并到一起来。”一位银行系统工程师表示。

同时，如何更好地运用大数据也非常重要。“金融业都不缺数据。银行要做的是以客户为中心进行数据的分析。强调的是360度全景客户视图，客户还没有做他的选择之前，如何能预估出他下一个最可能、最佳的行动。”IBM大中华区副总裁王天羲表示。

建行深圳产品创新实验室负责人也持有同样的观点，即吸引客户浏览、试用、比较各类金融产品，从而精准挖掘客户需求。“只有这样，才能实现对合适的客户、在合适的时间、通过合适的渠道、推荐合适的产品。”该负责人说。

此外，对大多数银行来说，渠道协同上的突破也是关键。比如，“智慧银行”将银行网点智能与社会智能相融合，实现智能穿戴、智能家居等智慧元素的互联互通。

链接 移动金融“场景化”成时尚

智慧银行是指可以提供全天候自助和远程人工服务模式的智慧型银行。这一新型银行，将为人们带入“场景化”的金融服务。

比如，在北京工作的小叶，早上7点出门，通过建行移动社区金融服务平台实现商店小额支付，方便快捷地享用了早餐；8:30，小叶又用手机银行为地铁卡快速充值，搭乘地铁到公司；中午12:30，微信银行自动为小王传送来发工资的温馨提示，小叶立即通过手机银行交了水电费，还为家人充了手机话费；快到下班时间了，小叶记起和朋友约好看电影，于是使用手机银行直接购买电影票并选好座位。看完电影，使用“手机摇一摇”功能，很快定位到了周边的团购和优惠信息，与朋友享用了丰盛又实惠的晚餐。

未来生活中的每个细节都会伴随有“智慧”的金融服务，这种随手带走、随时能用的智慧银行，在各个银行的不断“试水”中已现雏形。

文/张 未

财金观察

让征信成为破解融资难的利器

曹力水

“传统意义上的抵押贷款对于相当一部分缺乏足够抵押品的企业并不具备适用性，信用贷款才是小微企业所需。而信用的挖掘更有待于相关信用评价体系的建立

近日，广发银行发布的《2014中国小微企业白皮书》显示，截至2013年底，全国小微企业的融资需求约为39.52万亿元，而根据中国银监会的相关数据，同年，全国用于小微企业的贷款余额为17.76万亿元，小微企业仍有22万亿元的资金缺口未能有效解决。

小微企业融资“周期短、金额小、频次高、时间急”，金融机构传统的信贷作业模式都难以匹配这样的需求。而一些针对个人投资者的互联网融资平台，一边是群众不敢投资，另一边则是小企业融资难。究其根源，是因为没有一套健全的信用体系可以参照。

对当前我国小微企业来说，传统意义上的抵押贷款对于相当一部分缺乏足够抵押品的企业并不具备适用性，信用贷款才是小微企业所需。然而，现实中由于各种各样的原因，小微企业的信用状况很难被充分了解。

信用发掘难有来自小微企业的问题，一些小微企业财务不规范，缺乏健全的财务制度；不少小微企业缺乏严格的管理制度；个别企业主主导整个企业运营，不具备现代化的治理结构，容易使人怀疑其持续稳定经营的能力，甚至也不排除个别企业刻意造假的情况发生。

针对这些情况，首先，应当加强引导和监督力度，使小微企业的管理走上规范化道路。税务部门应加强对小微企业进行培训指导，帮助建立规范的财务制度；工商等部门加大对小微企业的调查分析，收集真实的经营状况；建立小微企业信用信息的收集、评价和公开制度，并完善信用档案，记录企业贷款、纳税、经营等情况。

其次，还要有科学的信用评价体系。大型金融机构可以利用特有的优势，创造符合自身经营特点的信用评价体系，在大机构经营范围覆盖不到的地方，就应当完善信用评价行业相关立法，鼓励各类符合规范的第三方信用评价机构进入，针对不同行业、不同经营特点的小微企业进行信用评价。

事实上，一些互联网企业已经尝试通过大数据及云计算收集来自金融系统和市场的数据，辅以互联网上的信息发布和交易行为，最终聚合形成多维度的分析结果，对用户进行信用评估，这类尝试已经获得不少成果。

只有打通信息渠道，构建有价值的信用参照，小微企业融资难才能有解决的基础。

政策速览

央行开展450亿元逆回购

本报北京1月29日讯 记者张忱报道：中国人民银行29日在公开市场进行450亿元28天期逆回购操作，中标利率持平于4.8%。本周公开市场有500亿元逆回购到期，无正回购和央票到期，据此计算，本周央行在公开市场实现净投放550亿元。

本周二（1月27日）央行已经进行了300亿元7天期逆回购，以及300亿元28天期逆回购操作。自上周重启逆回购以来，央行已经连续3次利用此项工具向市场投放流动性。

市场人士分析，由于近期结售汇出现逆差，人民币对美元汇率也呈现连续弱势调整，再加上外汇占款减少的势头仍未发生改变，央行近两周连续实施逆回购，目标重点不在大幅宽松，而在于弥补基础货币的缺口。海通证券分析师姜超则认为，受到信贷需求高峰和春节前资金需求旺季的影响，每年1月回购利率均值通常会上升到4%以上，近期回购利率的上行也与春节因素有关。

央行公开市场操作的利率具有引导市场预期的作用，从这3次操作的利率来看，央行并未释放快速压低利率的信号，维持货币中性的概率较高。国信证券分析师董德志认为，28天逆回购持平于4.8%，利率较高，表明央行压低货币市场资金利率的想法有限。再加上7天逆回购利率本周未作调整，意味着短期公开市场利率下调的可能性非常低。根据2013年公开市场逆回购的情况，预计春节前难以看到逆回购利率的下调。

支付机构跨境业务扩至全国

网购单笔限额提至5万美元

本报北京1月29日讯 记者张忱报道：今天，国家外汇管理局发布《关于开展支付机构跨境外汇支付业务试点的通知》（以下简称《通知》），将支付机构跨境外汇支付业务试点范围扩展至全国，允许支付机构为跨境电子商务交易双方提供外汇资金收付及结售汇服务，并将网络购物单笔交易限额由等值1万美元提高至5万美元。

《通知》称，放宽支付机构开立外汇备付金账户户数的限制，并规范试点流程。支付机构要取得试点资格，应先行到注册地外汇局办理“贸易外汇收支企业名录”登记。

为了严格风险管理，《通知》要求支付机构要严格履行交易真实性审核职责，留存相关信息5年备查，并及时准确报送相关业务数据和信息。外汇局将对试点业务开展非现场核查和现场核查，进行审慎监管。

据了解，自2013年以来，国家外汇管理局在上海、北京、重庆、浙江、深圳等5个地区开展支付机构跨境电子商务外汇支付业务试点，试点情况良好。

行业动态

中国企业并购交易量激增

本报讯 记者钱箐旎报道：普华永道近日发布中国地区企业并购报告显示，2014年中国地区企业并购交易创历史新高，交易量激增，达6899宗；交易金额达4070亿美元。

具体来看，2014年，科技、消费和金融服务行业成为战略投资者并购交易的重点行业，但由于房地产开发商不断在寻找新的资金来源，使得房地产行业的战略投资者并购交易金额仍位列第一。与此同时，私募股权基金在2014年实现了730亿美元的史上最大募集规模，较2013年增长101%。

值得关注的是，报告显示，在2014年中国企业海外并购方面，国有企业仍将投资重点置于工业、资源和能源行业，而2014年海外并购中，交易数量领先的民营企业则积极寻找科技和品牌并将其带回中国市场。

“2014年战略投资并购交易在各个细分类别表现强劲。中国国内经济日益成熟而带来持续性行业整合是主要驱动因素。”普华永道中国北方区企业并购服务部主管合伙人钱立强向《经济日报》记者表示。

民生银行支行数量破千家

本报北京1月29日讯 记者陈果静报道：中国民生银行股份有限公司拉萨经济技术开发区支行今日开业，这是民生银行拉萨分行在西藏设立的第一家支行，也是民生系统内第1000家支行。

民生银行拉萨分行党委副书记、副行长马骏表示，拉萨经济技术开发区支行的正式成立，将会有力拓展民生银行在拉萨地区的金融服务能力和辐射半径，同时，拉萨经济技术开发区也将为民生银行的发展带来更广阔的平台和机遇。

开业当天，民生银行经开区支行实现各项存款5.3亿元，其中，零售存款4000万元；各项贷款6.7亿元，其中零售贷款1.1亿元；安驰销售实现5000万元；流动利A日均余额2亿元；天溢金理财4500万元。

本版编辑 张艺良 孟 飞
电子邮箱 jjrbjr@126.com