

# 外资缘何持续增持人民币资产?

今年以来,外资持续流入国内金融市场。外资缘何如此“青睐”中国市场?外资持续增持人民币资产都有哪些动向要关注?

上半年,QFII、RQFII、沪港通、深港通等多条通道“一片繁忙”,外资争相上路投资A股市场。根据万得资讯的统计,今年以来截至7月10日,仅是通过沪港通、深港通进入国内A股市场的北上资金净买入已经超过1700亿元人民币。

不过,A股并非外资的“主战场”,债市才是他们的“最爱”。

来自国家外汇管理局的数据显示,今年一季度,境外投资者净增持中国境内债券同比增长48%,规模为167亿美元。5月份,境外投资者净增持境内债券和上市股票合计236亿美元,较

4月增长25%,其中净增持境内债券194亿美元,环比增长106%。

中央国债登记结算有限责任公司数据显示,截至2020年6月末,境外机构的债券托管量为21960.11亿元人民币,较5月末多增829.39亿元,同比大幅提高33.48%。

外资为何如此热衷投资中国金融市场?三大因素值得关注:

——中美利差扩大,投资人人民币资产回报可期。10年期美国国债实际收益率已经跌至零以下,而中国10年期国债到期收益率在3%左右。粤开证券首席经济学家、研究院院长李奇霖说,在中美利差的影响下,对持有美元流动性的投资者而言,人民币资产具有较高的吸引力。

——经济加快恢复,未来预期向好。中银

证券全球首席经济学家管涛认为,中国生产经营活动正在加快恢复,中国经济有望在新冠肺炎疫情全球大流行过程中率先回升。同时,中国在全力抗击新冠肺炎疫情中的表现,有助于增强投资者对人民币资产的信心,吸引长线资本流入。

——扩大金融开放各项措施效果显现。取消QFII/RQFII额度、取消金融机构外资持股比例限制……近年来一系列扩大金融开放的举措,增强了中国市场吸引力。同时,我国股票和债券市场已被纳入多个主流国际指数,吸引更多长期资金配置人民币资产。

人民银行数据显示,国际机构配置人民币资产已达到6.4万亿元人民币,并以年均超过20%的速度增长,尤其是境外投资者持有境内人

民币债券资产近年来以年均近40%的速度增长。

外资大量涌入国内市场,但对于总规模超过160万亿元人民币、体量全球第二的国内债券和股票市场而言,外资入市规模只是“浪花一朵朵”。即便在外资涌入较为集中的债券市场,外资持债规模也只占国内债券总量的2.4%,持有国债占比仅有9%。

李奇霖认为,外资并不是主导中国金融市场走向的主要推手,更多是锦上添花。比如在债券市场上,利率的走势依然主要取决于我国商业银行、广义基金等机构的投资行为。

“有理由相信,中长期看,人民币资产将会有良好表现,人民币资产具有成为世界新兴避险资产的巨大潜力。”管涛说。

## 银保监会:严查乱加杠杆和投机炒作行为

《中国证券报》13日刊发题为《银保监会:严查乱加杠杆和投机炒作行为》的报道。文章称,银保监会新闻发言人日前表示,当前仍面临不良资产上升压力加大、部分中小金融机构问题较为严重、部分市场乱象有所反弹等突出风险,尤其是部分资金违规流入房市股市,推高资产泡沫。

对此,银保监会将严查乱加杠杆和投机炒作行为,督促银行保持利润合理增长,更大力度让利实体经济,加大重点行业、普惠小微企业的信贷支持,积极扩大最终消费需求。

### 强化资金流向监管

上述发言人表示,当前,部分市场乱象有所反弹。一些高风险影子银行死灰复燃,有的以新形式新面目企图卷土重来。企业、住户等部

门杠杆率上升。部分资金违规流入房市股市,推高资产泡沫。此外,违法违规行为时有发生。

该发言人强调,银保监会将根据新的形势和新的情况,继续保持定力,优化监管措施,依法处置违法违规行为,切实提高防范化解金融风险能力水平,持续深化金融改革开放,促进提升服务实体经济质效,确保银行业保险业稳健运行,实现高质量发展。

下一步,银保监会将督促引导资金“脱虚向实”。深入开展市场乱象整治“回头看”,依法严厉打击资金空转和违规套利行为。当前特别要强化资金流向监管,规范跨市场资金往来和业务合作,严禁银行保险机构违规参与场外配资,严查乱加杠杆和投机炒作行为,防止催生资产泡沫,确保金融资源真正流向实体经济中最需要的领域和环节。

### 督促银行做实利润

今年一季度,中国GDP同比增速为-6.8%,但银行利润实现6%的正增长。

谈及背后原因,该发言人认为,最主要的是由于现行财务会计和统计制度造成的时滞影响。按照权责发生制会计原理,潜在风险贷款利息收入仍在利润核算中全额计人,而实际风险尚未全面反映。其次,利润增长很大程度上是生息资产大幅增长的结果。为大力支持疫情防控和企业复工复产,银行业生息资产特别是信贷投放同比大幅增加。上半年,银行业金融机构生息资产增长17万亿元,人民币贷款增加12.09万亿元。规模大幅增加带来账面利息和利润也相应增长。再次,一些机构拨备不达标,即使按

照现阶段拨备覆盖率最低标准100%测算,银行机构仍有缺口合计超过3500亿元。若均摊到全年补足拨备缺口,这些机构利润增速将大幅降低,有的甚至为负。

该发言人强调,银保监会将督促银行保持利润合理增长,做实利润、用好利润。一要更大力度让利实体经济。千方百计降低企业,尤其是普惠型小微企业综合融资成本,推动金融系统全年让利实体经济1.5万亿元。二要及时填补拨备缺口,全面覆盖风险损失。拨备不达标的银行要制定计划,尽早达标。在当前特殊形势下,各银行要根据客户真实风险水平,按照预期信用损失法评估潜在风险,并据此计提拨备。三要切实补充资本。适当降低分红,不增加奖金,把有限的利润更多用于资本补充,提高风险抵御能力。

## 疫情提升大众保险意识 健康险渐受青睐

因为新冠肺炎疫情,关心保险的人多了起来,老百姓的健康意识和对风险保障的关注明显提升。许多人选择购买健康险提高自己的医疗保障水平,也推动了健康险的发展。

“疫情发生以来,主动找我咨询保险的人明显多了,大家对健康类、重大疾病类保险兴趣很高。”保险代理人李文宏说,疫情让人们的保险意识极大提高,成交的保单也多了不少。

银保监会数据显示,1至5月,健康险保费收入3927亿元,同比增长20.3%,在各险种中增速居前,成为上半年保险业一大亮点。

回顾健康险的发展,2013年,健康险保费收入首次突破1000亿元,但当时其在人身险业务中的占比还在10%左右。此后,健康险快速发展,占比几乎每年提升2个百分点,人身险业务结构不断优化。2019年,健康险保费收入7066亿元,在人身险中占比超过20%。

数据显示,近年来健康险保费收入增速持续高于寿险、意外险。2019年,健康险保费收入增长29.7%,而寿险、意外险分别增长9.8%、9.3%。业内人士预计,健康险作为医疗保障制度体系的重要组成部分、基本医疗保险的有效补充,未来具有较大发展空间。

今年年初,银保监会等13个部门联合发布的《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》明确提出,力争到2025年,商业健康保险市场规模超过2万亿元。

南开大学金融学院教授朱铭来表示,在当前基本医保全覆盖情况下,健康险保持20%左右的增长速度将是一个常态化趋势,预计健康险年度保费过1万亿元将很快实现。

在朱铭来看来,2003年“非典”期间健康快速增长,但当时业务以储蓄型重疾险为主,带有很强储蓄功能。如今,健康险主要都

是医疗保障型的,这反映出老百姓健康险需求理念从储蓄投资向风险保障转变。

健康险发展前景广阔,加大产品创新力度、提升风险保障程度是重中之重。

银保监会有关部门负责人说,从人身险方面看,虽然疾病、医疗保险产品不少,但与我国14亿人口基数相比,真正购买了商业健康保险产品的人数占比依然很低,商业健康保障的覆盖面仍然不足。特别是在应对大规模流行性传染病,以及由此引发的家庭收入损失、大额医疗支出等风险保障上,保险业尚有提升空间。

专家认为,健康险的作用空间很大。比如,医疗费用中的自费部分,基本医保之外的服务项目、药品等,以及分级诊疗体系建立后的一些个性化需求等,都是老百姓关心的焦点,都可以通过健康险来提供。保险公司应加强创新,为老百姓提供有针对性的健康险产品。

对于健康险未来的发展方向,业内人士普遍认为,健康险不能仅局限于传统的风险损失补偿,而要从健康管理、对健康风险进行干预的思路找到新的发展路径。

人保健康有关负责人表示,帮助客户管理健康状况,能让健康险发挥更大价值。对健康险来说,比赔付更重要的是健康管理,这也是客户和保险公司都有动力做的事。对客户而言,通过健康管理服务可以变得更健康;对保险公司来说,客户更健康、就医支出减少,可以节省赔付支出。

本版稿件均据新华社

## 种植牙能不能“吃硬”?听听专家怎么说

拨打(024)31213333,抢约17日-18日种植牙专家武海波教授亲诊!

人们的日子过得越来越好,对生活品质的要求自然越来越高,一口好牙就显得越来越重要。传统的活动假牙和烤瓷牙从各方面,都已经无法满足缺牙患者对口福和健康的要求,所以近年来,人们纷纷把目光投向了“人类的第三副牙齿”——种植牙。

### 牙齿缺席、幸福远离 专家建议缺牙赶紧种!

缺牙是困扰无数中老年人的糟心事,哪怕只是掉了一颗牙,也足以带来咀嚼不便、形象受损、塞牙、口臭等一系列问题;更别提牙齿多颗、长期缺失导致的胃肠疾病、营养不良以及其他健康风险了,很多老年人精神不振,日渐消瘦总得病,殊不知是受到了缺牙的影响。

牙齿缺席、幸福远离,全国连锁口腔机构——沈阳康贝佳口腔种植牙专家武海波教授建议广大缺牙患者,牙齿缺失后不可忍耐拖延、麻痹大意,一定要第一时间进行修复,只要条件允许,最好选择种植牙。一方面种植牙性价比高、坚固耐用,咀嚼力强能“吃硬”,啃排骨、嚼螃蟹、嗑瓜子都没问题。

**牙周病导致牙齿松动怎么办?**  
牙周病是中老年人常见的口腔问题,也是导致所谓“老掉牙”的主要原因。随着牙周病的持续发展,会出现牙龈出血、牙槽骨吸收、牙齿松动、咬合无力等症;如果牙齿松动较为严重,很可能需要拔除以阻断病情恶化,以免造成更严重的后果;确定需要拔牙的话,最好在治疗牙周病的同时就考虑后续的修复问题,便于医生制定系统的方案。具体情况还需到正规的口腔机构接受专业的诊断。

(024)31213333

题,而且使用寿命长,一次种植即可终身受益;另一方面,活动假牙、烤瓷牙对口腔健康都有明显的危害,容易导致剩余基牙加速脱落,而且使用寿命较短,不是长久之计。

### 名医强院,“约惠”种牙 沈城百姓放心享口福

每个患者都希望自己种的牙安全、舒适又实惠。沈阳康贝佳口腔深耕牙齿种植领域7年有余,想患者所想,用先进的诊疗设备、严谨的操作流程、过硬的种植技术,合力保障患者安心、舒心、放心种牙;为了让人们不因价格顾虑而与口福失之交臂,沈阳康贝佳特推出了“齿植以恒种牙大优惠”活动,原价上万元的高端欧美种植体只需几千元,让沈城百姓都能节约、实惠种好牙;17日-18日,国内种植牙专家武海波教授莅临,携手沈阳康贝佳种植副院长亲诊,每天前20名预约就诊的患者可免费享受专家亲诊服务和价值千元的爱牙大礼包,拨打(024)31213333即可抢先预约,口福的机会就在眼前,赶紧拿起电话吧!

### 名医连线

院址:沈河区万柳塘路109号(南塔客运站旁)  
沈河医广[2019]第12-23-01号