

风险周报

2019 年第 02 期

监管动态

※ 中国人民银行决定 1 月起下调存款准备金率 1 个百分点

为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点。同时，2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。这样安排能够基本对冲今年春节前由于现金投放造成的流动性波动，有利于金融机构继续加大对小微企业、民营企业支持力度。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3737919/index.html>

※2018 年证监会行政处罚情况综述

近日，证监会发布 2018 年证监会行政处罚情况综述，其发布的案件处罚主要有：1、证监会发布信息披露违法类案件处罚 56 起；2、操纵市场类案件处罚 38 起；3、内幕交易类案件处罚 87 起；4、中介机构违法类案件处罚 13 起；5、私募基金领域违法案件处罚 10 起；6、短线交易案件处罚 13 起；7、从业人员违法违规案件处罚 24 起。除上述案件外，证监会还对编造传播虚假信息、超比例持股未披露、法人非法利用他人账户、期货市场违法等 50 余起其他类型案件依法作出行政处罚。

详情参见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201901/t20190104_349383.html

市场消息

※2019 年中国人民银行工作会议在京召开

2019年中国人民银行工作会议1月3日至4日在北京召开，会议总结2018年主要工作，分析当前经济金融形势，部署2019年重点工作。会议要求，2019年人民银行系统要坚持稳中求进工作总基调，实施稳健货币政策，加强市场预期引导，继续打好防范化解重大风险攻坚战，具体包括：1、稳健的货币政策保持松紧适度；2、进一步落实好金融服务实体经济各项政策措施；3、切实防范化解重点领域金融风险；4、加快推动金融市场创新发展和金融机构改革；5、深入参与国际经济金融治理等。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3738117/index.html>

处罚通报

中国银行股份有限公司江阴支行由于违规以贴现资金为质押开立银行承兑汇票虚增存款，被江苏银保监局没收违法所得人民币110815.78元，罚款人民币70万元。

中国农业发展银行盐城市分行由于核销不符合呆账条件的贷款并且核销后也未采取有效的追偿措施催收、违规办理贷款动产抵押担保业务、未严格遵守资产转让真实性原则、签发无真实贸易背景的银行承兑汇票，被盐城银监分局罚款人民币170万元。

详情参见：<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/205B0AC92EC34472AF1D9FD640E52D27.html>

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/7EDDAD9E98B84A9E8FC3D15A275D25FA.html>

招财小结

1、此次央行降准是逆周期货币政策实施的一个重要表现，近期宏观经济下行压力加大，央行需要采取较为宽松的货币政策对经济产

生一些刺激作用，此次降准的力度也比较大。具体来看：1、这一系列操作预计净释放长期资金约 8000 亿元，所释放的长期增量资金有利于增强市场流动性，缓解企业融资压力，增强市场参与者的信心，以支持实体经济的发展，促进经济稳定；2、虽然此次属于定向降准，房地产业不在支持之列，但同时央行降准也将导致银行资金面的宽松，银行的房贷首付和利率有可能进一步下调，减轻购房者的负担，对冲近期楼市的降温，有助于楼市复苏回暖；3、尽管此次央行降准的力度比较大，但是此次降准仍属于定向调控，而非大水漫灌，稳健的货币政策取向没有改变。

2、2018 年证监会通过依法全面从严的监管执法，重拳惩治了市场乱象，引导市场主体知敬畏、明底线，使市场生态环境得以净化，市场的法治基础更加坚实，防范系统性风险的堤坝更加牢固。由此可预见 2019 年各监管部门将持续强监管态势，各机构务必进一步提高公司各方面的合法合规性。