利率走廊来了

大家这么关注，它有什么用？

中国央行在放开利率管制后，借鉴发达经济体经验，打造利率走廊的意图已愈发明显。

本月中，央行网站刊发本年度第12号工作论文《利率走廊、利率稳定性和调控成本》，就利率走廊的概念、作用、调控成本以及政策建议作了详细的介绍后，利率走廊迅速成了各界关注焦点。近日，央行官方微博更是直接提及，“探索常备借贷便利利率发挥利率走廊上限的作用，加快建设适应市场需求的利率形成和调控机制”，让利率走廊的推出更受期待。

那么，利率走廊到底是什么？对我们有什么影响呢？以下三个问题或许可以回答你。

目前，中国央行并没有明确利率走廊的上限、下限、宽度各是什么

什么是利率走廊

利率走廊是是指中央银行通过向商业银行等金融机构提供存贷款而设定的一个利率操作区间，不能算货币政策工具，目标是控制市场预期。

简单说，利率走廊就是市场利率波动的上下限，央行要做的便是在上下限之间调控货币市场利率。

目前，中国央行并没有明确利率走廊的上限、下限、宽度各是什么？我们仅举例说明：

比如：中国央行的超额存款准备金率（银行到央行存钱）是0.72%，作为利率走廊下限；最新隔夜常备借贷便利（央行给银行放贷）利率为2.75%，作为利率走廊上限，那么利率走廊就是0.72%~2.75%。与此同时，市场利率假设为隔夜上海银行间同业拆放利率SHIBOR，最新利率在1.78%左右。

因此，当市场利率低于或接近0.72%时，央行就会主动操作抽走市场流动性，当市场利率高于或接近2.75%时，央行就会注入流动性，来保证市场稳定。

中国为什么要利率走廊

目前，中国公布存贷款基准利率，并通过周二、周四的公开市场操作来调控金融市场流动性。但随着利率市场化的推进，央行已表态以后可能不公布存贷款基准利率。那么，央行就有必要通过其他途径给市场一个利率指引或者预期。也就是说，利率市场化并不是就不调控，而是区间调控。

按照央行《工作论文》的描述，建立利率走廊的实施路线图：

第一步，在隐形的政策利率周围构建一个事实上的利率走廊，但未必宣布这个政策利率；第二步，逐步收窄事实上的利率走廊；第三步，当商业银行在定价过程中开始考虑这个隐性的政策利率后，取消存贷款基准利率，对外宣布建立新的货币政策框架，短期盯住政策利率，长期参考M2增长率。同时，建立显性的利率走廊，上限为SLF利率，下限为超额存款准备金利率。

从发达国家看，欧洲央行的利率走廊政策比较明确。

欧洲央行自从1998年6月成立以来就逐步构建利率走廊系统，该系统随同1999年欧元的启动而正式实施。欧洲央行的常备融资便利（StandingFacilities）确定了利率走廊的上限和下限。其中，利率走廊的下限为存款便利利率，即欧洲央行主动吸纳银行隔夜存款的利率；利率走廊上限是边际贷款便利利率，即欧洲央行向金融机构提供有抵押隔夜流动性支持的利率。欧洲央行走廊系统中的目标利率由主要再融资操作利率指示。

在每月的第一次货币政策会议上，欧洲中央银行管理委员会将决定货币政策的立场，包括设定市场目标利率以及围绕目标利率的走廊宽度。然后，欧洲央行会使用大量的公开市场操作工具来引导隔夜拆借利率。

实施利率走廊有什么作用

简单说，有了利率走廊，至少大家不用对央行动作猜来猜去，央行也是根据市场利率变动来调控市场流动性。这一点，对于债券市场交易员来说最为关注，利率波动会直接带来债市波动。

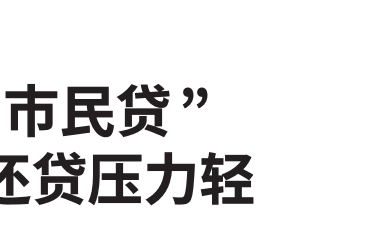
官方的说法：利率走廊的实施有利于稳定商业银行预期，避免预期利率飙升而出现囤积流动性倾向，从而达到稳定利率作用；利率走廊有助于提高货币政策透明度，有助于降低中央银行的公开市场操作、使用频率和幅度，降低操作成本。（新华）

农商行2亿元农房抵押贷款 助力农民创业创新

■通讯员 包丽娟

乐清农商银行从上世纪90年代初期就开始探索农房抵押贷款（农房贷）业务，将集体土地上建造的农房视同国有土地上的房产办理抵押贷款，是乐清农房抵押贷款业务开展较早、业务量最大且最为成熟的金融机构。

近期，为响应乐清市委市政府农房抵押贷款试点号召，支持广大农民创业创新，解决农民融资难问题，乐清农商银行推出了农房抵押贷款优惠活动回馈新老客户。本次“农房贷”优惠活动贷款对象主要针对农户，计划发放农房抵押贷款金额2亿元，月利率仅4.77‰。贷款手续简便，一般3天内完成放款，活动截至2015年12月31日。具体业务可以在乐清农商银行各营业网点咨询办理。



百万商品美亚直邮 刷Visa立享9折

■通讯员 张海也

即日起至2015年12月31日，凡中国银行大陆地区发行的Visa个人信用卡持卡人均可参加中行推出的“爽购黑五！百万商品美亚直邮刷Visa立享9折”优惠活动，活动主要内容如下：

持中国银行大陆地区发行的Visa信用卡，在美国亚马逊网站购买直邮商品，并在“Reviewyourorder”（“审查订单”）页面输入活动优惠码“VISACHINA”，即可享受商品总价立减10%优惠（不含运费、税费等），活动总计45万美元返还金额，每个亚马逊账户限享一次优惠。名额有限，先到先得。

中行乐清市支行温馨提醒广大持卡客户：

1.本活动仅限中国银行在中国大陆地区发行的Visa个人信用卡（含长城国际卡）持卡人参加，并通过Visa网络全额支付方可享受本促销内容。虚拟卡、公务卡、单位卡、海外信用卡等不参加。

2.本次活动由Visa卡组织平台推出，活动截止时间为2015年12月31日，或优惠总额全部用完（优先选择满足条件的日期）。美国亚马逊网站和Visa保留在任何时候修改和取消优惠的权利。

3.优惠仅适用于美国亚马逊网站销售和直运至中国大陆的全球购产品，仅适用于一整笔交易订单且邮寄地址在中国大陆。

4.本活动无最低消费要求，优惠折扣仅适用于可供货物，不适用于运费、税费、礼品包装费或其他费用。

5.优惠金额不得转让及出售，如果您违反本活动的任何条款或条件，优惠将无效。

稠州银行“市民贷” 人人都能贷 还贷压力轻

■张丁可

稠州银行最近推出的“市民贷”是专门为广大市民设计的一款中长期贷款产品。经营日用品生意的王老板就是最先办理“市民贷”的客户之一，王老板夫妇从2005年开始经营日用品生意，经过10多年的打拼，小作坊也已经升级为厂房。今年8月，由于缺少流动资金，现有订单没法完成，在了解到稠州银行的“市民贷”之后，他带着营业执照、身份证、房产证来到了稠州银行网点，根据王老板的实际经营情况，稠州银行为他制订了贷款方案，3天后200万元贷款就转到了他的账上。这样的效率让王老板有些喜出望外，他说：“本来以为这个贷款没有一个月的时间，不跑个十几次是办不下来的，没想到能够这么快办出贷款，对我们来说真是雪中送炭”。

据了解，“市民贷”贷款期限最长10年，购车、装修、旅游、创业等个人消费及生产经营等都可贷款，除涵盖‘衣食住行’的消费需求外，同时还能满足‘创业经营’的资金需求。“市民贷”的还款方式非常灵活，节省了转贷成本等支出，大大减轻了资金压力。

银行大举进入P2P资金存管业务 我的钱可以放心投了么

在监管政策的指引下，银行等来了涉足P2P资金存管的机会。近日，某商业银行与P2P平台拍拍贷在上海召开发布会，宣布双方达成资金存管合作。

据了解，双方所谓的资金存管合作是指，该银行专门为拍拍贷提供一个虚拟账户体系，拍拍贷的实名用户都在该账户体系下建立一个对应的子账户进行资金交易。

P2P资金托管近年来日益成为第三方支付和银行争抢的大蛋糕，此前汇付天下、易宝支付等第三方支付平台以绝对的优势垄断该市场。据网贷之家统计，目前实行资金存管（包括托管）的平台数量约占平台总数的22%，而实现银行存管的平台仅占平台总数的1%左右。

不过7月18日，央行等十部门联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，该文件指出，从业机构应当选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构。银行成为被政策认可的唯一托管机构，在与第三方支付的竞争中取得政策优势，银行进军P2P的步伐随之加快。

目前，建设银行、招商银行、民生银行、广发银行、恒丰银行、中信银行也纷纷推出开展P2P平台的资金合作业务。

银行涉足P2P存管业务，直接冲击此前由第三方支付把持存管市场的局面，第三方支付平台也纷纷改进存管模式。

目前在银行存管方面，主要有两种不同的路径：一种是P2P平台直接在银行存管，一种是第三方支付联合银行为P2P提供存管服务。拍拍贷与招行的合作属于前者，拍拍贷方面称，未来客户资金将逐步脱离第三方支付公司，由招商银行提供一系列账户资金划付服务。有分析人士认为，这两种模式适应不同平台的需求，未来或许将能够在竞争中并存。

对用户而言，P2P与银行的存管合作是否意味着用户资金就安全无忧了呢？并不是。

实际上，目前在银行对第三方机构的资金管理上，有两种方式，一种是资金存管，另一种是资金托管。

这两种方式有着很大的区别，简单地说，商业银行的存管主要是指把P2P平台自有资金和客户资金进行隔离管理。而托管则复杂得多了，按照《商业银行客户资金托管业务指引》规定，商业银行作为托管人除了保管资金，还要负责资金清算、监督资金使用情况、披露资金使用信息等。

相比较而言，托管比存管在对资金的安全性保障上要严格得多。

但包括本次拍拍贷与招商银行的合作在内，目前大多数P2P与银行合作主要是进行资金存管而非托管的合作。

对此，招商银行方面也明确指出：“即使P2P平台选择银行的存管，银行不会对投资的本息进行保障，投资者还是要做好风险的判断处理。”

有业内人士分析认为，实际上，银行的存管与第三方支付平台的存管并没有本质的区别，虽然表面上隔离了P2P平台自有资金和用户资金，但是由于银行不对项目真伪进行审核，因此从理论上来看，P2P平台依然可以用“假标”的方式曲线挪用用户资金。

上述人士认为，因此存管只是降低了跑路的风险，但无法杜绝跑路的可能。

那么，为何银行不提供对投资者来说更加安全的托管呢？

目前主要的探讨是在技术层面的难度上。

“目前各家银行对P2P小额高频面很广，做到真正100%项目调查是很难的。”招商银行大客户部经理阮元称，托管目前有一些技术上面的障碍无法克服，没有好的手段做到对项目的风控，尤其是对于小额高频，或者纯网络的借贷。他认为，随着技术的进步，未来可能对虚假交易控制进一步加强，但是目前从技术上实现不了。

拍拍贷CEO（首席执行官）张俊也认为，托管方对每一笔交易真实性进行核实，确保交易真实可靠，确实有一些技术上面的障碍。不过他认为，根据未来的形势或者监管的要求，可以通过技术的手段去不真实的交易，线上模式是最有可能做成托管的。

另外一个原因是监管政策并没有做出要求。

阮元表示，存管的这个用词是监管部门的要求，招行的出发点是在对拍拍贷客户体验更好，同时又满足监管的要求下，按照监管部门的要求把存管做好。

“现在监管层也不要求做成托管的模式。”张俊说。（温财）

建行企业外汇贸易 结算就是这么简单

■通讯员 朱耀斌

您的企业在对外贸易结算业务遇到过什么问题呢？是不是遇到过填写各类对外支付凭证错误、印鉴模糊影响业务办理？是不是在银行网点排队等候、营业截止时间到影响业务办理？是不是因为来回银行网点结售汇错过最优结算汇率？现在，有了建行E-TRADE网上贸易结算系统，让一切都变得如此简单。

建行网上贸易结算系统业务（简称为E-TRADE系统），是指建行为已开通建行企业网银高级版的客户提供网上国际结算业务服务的业务。

互联网操作，随时随地：只要连接互联网，客户在任何地方都能享受E-TRADE的7×24全天服务。客户能够使用自己的PC机通过网上直接提交业务申请，具体流程和授权级别由客户自己灵活制定，业务信息通过互联网直接传输到银行后台，客户可实时监控后台处理状况。

实时监控，放心省心：E-TRADE是我行网上银行系统的一部分，系统安全和业务操作风险能够得到有效控制；客户通过E-TRADE系统提交的所有业务申请和信息已通过CCBCA或CFCA数字证书认证，等同于企业提交的书面申请和书面确认。

即时办理，轻松赚钱：客户通过E-TRADE系统，可以实现网上T/T外汇汇款、出口跟单托收等业务的办理，客户及时提交的申请信息直接能够匹配到后台的系统，减轻了手工输入的压力，提高业务处理速度和准确性。

随时查询，省时省力：通过E-TRADE，客户可以选择条件查询当前没有结卷的业务、历史交易、交易状态等，下载完整的业务报表，为业务统计和分析提供便利，也可使用自己过去的交易进行拷贝，减轻业务操作、提高处理效率提高业务处理速度和准确性。

详情请咨询0577-61526519

苹果支付明年2月就来了 它要拿央行的支付牌照吗

在落地美国满一年后，苹果支付（Applepay）入华似乎终于进入了倒计时。近日，华尔街日报报道称，苹果公司已经就苹果支付（ApplePay）与包括中国四大国有商业银行达成协议，并有望在明年2月春节前正式入华。

苹果支付于去年9月正式亮相，利用NFC近场通讯技术，苹果支付被视作最方便的支付手段之一：预先绑定将银行卡输入手机完成绑后，将手机靠近POS机，搭配TouchID通过身份验证就付款成功了，全程只需几秒钟。

目前，iPhone6和plus及以上版本、苹果手表等设备均支持这一支付方式。

推广了超过一年的苹果支付，业务做得最红火的还是在大本营美国。今年7月，苹果支付进军英国，这也是其在美国以外市场扩张的第一站，11月，进一步推广到了加拿大和澳大利亚。

今年以来，眼看中国市场的快速增长，将苹果支付推广到中国，也成了苹果公司的目标。

今年5月，访华的苹果公司CEO库克曾表示，苹果支付是他中国之行的议题之一。

随后，苹果支付的实体苹果技术服务（上海）有限公司在上海自贸区注册，工商资料显示，苹果技术服务（上海）有限公司注册地址在世纪大道，注册资本为1340万美元，是外国法人独资公司。经营范围包括：支付领域的技术服务、技术咨询、系统集成；软件（教育软件、出版物除外）的设计、制作，销售自产产品，自有技术成果转让等。

高昂的手续费，是苹果支付进军中国的障碍之一。

据外媒报道，在美国使用苹果支付，苹果从信用卡公司向零售商收取的2%手续费中提成0.15%。也就是说，消费者在超市购买20美元的商品，Visa等卡组织向商户收取0.4美元的手续费，而如果消费者使用苹果支付完成支付，那么苹果要从0.4美元中提成0.06美元，而如果是用借记卡通过苹果支付消费，那么苹果收取0.5美分的固定费用。

这对于中国的银行们来说，显然太贵了。不仅是中国，即使在澳大利亚，当地四大银行就是因为手续费问题而积极性不高，最后，苹果选择了与美国运通合作的方式进入澳大利亚。

而在中国，作为中国目前惟一的人民币清算机构，与中国银联合作，是苹果最快也是最省力的进军线下市场的方式。对此，一名接近中国银联的知情人士称，与苹果的合作可以拭目以待。

此前有消息称，在10月底发布的苹果iOS9.2Beta版，已经出现了中国银联的身影。

在上述版本的苹果支付文件夹下，除了VISA、万事达等已经支持的各大银行卡组织，还出现了中国银联的图片，随着iOS9.2系统的推出，苹果支付将支持银联卡，并正式入华。

华尔街日报同时指出，苹果支付进入中国仍可能面临中国的监管障碍。

那么，苹果支付进入中国，需要向支付宝、财付通一样，申请第三方支付牌照吗？

答案应该是否定的。按照央行的规定，基于手机NFC功能的电子现金脱机消费业务等并不属于网络支付业务范畴。（温财）