

人民币中间价创阶段性高点 避险属性显现

3月3日,人民币对美元中间价大幅调升148个基点,报6.9088,达到34个月以来升值高点,单日升值幅度则为2025年8月25日以来最大。同日,在岸人民币、离岸人民币对美元汇率围绕6.9关口多空博弈。

就在前一交易日,外汇“降准”正式落地。外部环境上,全球地缘政治冲突加剧,人民币避险特征显著。有分析人士指出,往后看,国内经济基本面稳中向好,人民币资产的吸引力持续提升,人民币汇率将回归到有升有贬、双向浮动格局。



春节后人民币对美元中间价走势

单日升值幅度达148个基点

3月3日,中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,当日银行间外汇市场人民币中间价对1美元对人民币6.9088元,相较前一交易日中间价6.9236,续创2023年5月4日升值新高点,单日升值幅度达到148个基点,调升幅度创2025年8月25日以来最大。

同日,在岸人民币、离岸人民币对美元汇率围绕6.9关口上下波动,整体处于高位水平。截至当日18时,在岸人民币对美元报6.8985,日内升值幅度为0.05%;离岸人民币对美元报6.9035,日内贬值幅度为0.03%。

自2025年末升破7.0这一整数关口后,人民币汇率始终保持偏强水平运行。春节假期后,人民币对美元汇率连续升值,其中

在岸人民币对美元汇率在2月26日最高升值至6.8313,同日离岸人民币对美元汇率最高升值至6.8267,均达到了2023年4月以来的高位。

根据Wind数据,2026年内岸人民币、离岸人民币对美元汇率分别累计上涨约4.90%、1.02%,2月以来,人民币中间价累计升值近600个基点。

为了进一步促进外汇市场健康发展,人民银行在2月27日宣布外汇“降准”:自3月2日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0。消息发布当日,在岸人民币、离岸人民币对美元汇率回调走贬,3月2日同样延续这一走势。

谈及近期人民币汇率呈现这一走势的原因,苏商银行特约研究员付一夫指出,节后人民币强势走势的核心驱动力在于美元弱势与预期回暖的共振。首先,从外部看,春节假期

后美元指数走弱是直接触发因素。市场对美联储年内降息的预期有所重燃,导致美元资产吸引力阶段性下降,非货币普遍获得被动升值的动能。其次,从内部看,节后企业复工复产带来的结汇需求季节性释放,为人民币提供了刚需支撑。

“更重要的是,市场对于中国经济在下一年稳增长政策下的复苏预期逐步升温,增强了人民币资产的吸引力。这一系列因素叠加,推动了人民币在节后走出了一波明显的升值行情。”付一夫补充道。

升值体现避险与高息特征

人民币汇率连续保持稳中升值走势,人民银行的外汇“降准”动作,则被普遍看作是对市场单边押注人民币升值的温和“降温”提示。不过,2月28日下午,美国

以以色列袭击伊朗的消息传出,全球金融市场走势备受关注。

在全球地缘政治冲突加剧、不确定性增加的情况下,人民币汇率偏强运行,市场普遍认为,这意味着人民币资产避险属性增强。

付一夫进一步解释称,在地缘冲突加剧的背景下,人民币升值体现了其兼具避险与高息的资产特征。一方面,当全球局势动荡时,人民币作为新兴市场主要储备货币,其背后是中国庞大的经济体量和稳健的制造业基础,提供了较强的抗风险能力,吸引了寻求避风港的资本流入。另一方面,相较于日元、欧元等主要货币,人民币资产仍保持相对较高的收益率,这种利差优势在动荡市中更具吸引力。

对于人民币汇率走势,人民银行此前已经多次强调,要保持人民币汇率基本稳

定,防范汇率超调风险。付一夫指出,人民银行下调外汇风险准备金率,正是为了抑制市场的过度投机和单边升值预期,引导汇率保持在合理均衡水平。这一动作表明人民银行倾向于“有管理的浮动”,而非放任过快升值。

中国民生银行首席经济学家温彬认为,近期人民币汇率走势与美元指数相关性较弱,故美元短期走强不一定会令人民币明显承压,反而在动荡的国际局势中人民币或许还会显现出一定的“避险”属性。不过随着人民银行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0,释放稳汇率信号,特别是随着结汇潮的退去,有可能还存在短期的调整。往后看,国内经济基本面稳中向好,人民币资产的吸引力持续提升,人民币汇率将回归到有升有贬、双向浮动格局。

北京商报记者 廖蒙

个贷成处置主力 银行密集转让不良资产

3月3日,北京商报记者梳理发现,春节假期后,国有大行、股份制银行、城商行等多家机构密集在银登中心上架不良资产包,从标的来看,个人不良贷款成为绝对处置主力,涵盖个人消费贷、信用卡透支等品种,与近年来零售信贷业务扩张背景下不良风险逐步暴露的行业趋势契合。从挂牌资产包来看,标的普遍呈现资产质量偏差、长期逾期特征显著的特点,且多为无抵押担保的信用贷款;此外,多数资产处于未诉状态,凸显银行加快处置、规避风险累积的迫切需求。

不良资产包密集“上架”

银行不良资产处置迎来密集出清。3月3日,北京商报记者注意到,中国银行江西省分行、青岛市分行、大连市分行、辽宁省分行、山西省分行密集上架了不良资产包,标的多以个贷不良为主。

具体来看,中国银行江西省分行关于2026年第1期个人不良贷款(个人消费贷款)转让项目转让公告显示,该项目共涉及未偿本息总额1.11亿元、1545笔资产,对应借款人714户,加权平均逾期天数达738.35天,借款人加权平均年龄为43.43岁。从五级分类看,次级类贷款912笔,损失类344笔,可疑类289笔,且全部为信用贷款,无抵押担保。在诉讼情况方面,未诉资产共1023笔,占比超六成;诉讼中、已判未执、已调解等涉诉资产合计522笔。

中国银行青岛市分行也发布了今年第1期个人不良贷款(个人消费贷款)转让资产包,这笔项目涉及资产笔数593笔,对应借款人267户,未偿本息总额达3736.83万元。从资产质量看,次级类贷款288笔、损失类182笔、可疑类123笔,加权平均逾期天数为463.02天;担保方式全部为信用贷款,且超80%的贷款处于未诉状态。

除了国有大行之外,股份制银行、城商行等各类机构也同步跟进,密集在银登中心挂牌转让个人不良资产。

平安银行开展了今年第1期个人不良贷

款(信用卡透支)转让业务。本次转让资产共涉及11651笔、对应11651户借款人,未偿本息总额约1.31亿元,未偿利息总额约1650.82万元,未偿本息总额约1.48亿元,另含其他费用约572.75万元。该批资产加权平均逾期天数达1104.65天,五级分类全部为损失类,且均为信用类贷款,无担保措施,其中仅1笔处于终本执行状态,其余均未涉诉。

江苏银行公布了2026年第1期及第2期个人不良贷款(个人消费贷款)转让资产包,其中,第1期涉及借款人3.4万户、12.2万笔贷款,未偿本息总额达12.58亿元,全部为个人网贷产品,加权平均逾期天数超310天,且绝大多数未进入诉讼程序。第2期涉及未偿本息总额约11.04亿元,包含14361笔资产、10891名借款人,且全部为信用贷款,无抵押担保。在诉讼进展方面,未诉笔数占比超97%。

对银行密集挂牌不良资产包的举措,苏商银行特约研究员高政扬指出,过去几年银行零售业务快速扩张,行业推行客群下沉策略下,长尾客户的抗风险能力相对薄弱。与此同时,消费信贷线上化进程持续提速,信用类贷款占比提升,这类贷款因无抵押、无担保属性缺乏有效的风险缓释手段。整体来看,零售资产呈现小额、多笔、分散的特征,其不良问题更易表现出点状爆发、面状扩散的特点。

定价与清收仍存多重挑战

从多家银行密集挂牌的不良资产包来

看,标的类型较为集中,个人贷款成主力,这一特征与行业整体趋势一致,随着零售信贷业务的扩张,个人消费贷、信用卡透支等业务的不良风险逐渐暴露,成为银行不良处置的重点领域。

此外,资产质量偏差,长期逾期特征显著,此次挂牌的资产包均呈现逾期时间长的特点,且各类资产包中损失类占比均处于较高水平,反映出这些资产回收难度大、风险已充分暴露的现状;此外,多数资产包仍处于未诉状态,尚未进入司法追偿环节,这表明银行正加快不良资产处置节奏,在资产逾期后尽早通过批量转让方式出清,避免长期持有带来的管理成本和风险累积。

一位银行业人士指出,从多个不良资产包来看,担保方式单一,均为信用贷款且无抵押担保,这一特点增加了资产回收的不确定性,缺乏抵押物作为风险缓冲,一旦借款人出现还款困难,银行难以通过处置抵押物弥补损失。

在高政扬看来,此类资产包估值定价环节存在难点,由于个贷不良涉及众多小额债权,债务人分布较为分散,传统逐户尽调的估值模式难以适用;且信用类贷款无抵押物作为价值锚点,未来回收现金流的不确定性较高,导致定价模型难以精准校准。其次,转让交易环节面临阻碍。海量数据带来显著的信息不对称问题,受让方难以在短时间内完成穿透式尽调,对买家的定价能力提出更高要求。

另外,清收处置环节挑战重重。高政扬强调,一方面,债务人的还款意愿难以精准识别,传统人海战术的催收模式成本持续走高;另一方面,绝大多数资产包尚未进入诉讼程序,司法处置资源获取存在明显瓶颈,导致资产回收周期拉长、实际回收率走低。在个贷不良资产领域,未来可积极发挥科技赋能作用,借助AI、大数据画像等技术实现资产精准分层与差异化处置;同时,银行与AMC的合作有望进一步深化,携手共同构建数字化、智能化的个贷不良处置新范式。

北京商报记者 宋亦桐

百万罚单频现 “全链路”监管穿透支付行业

北京商报讯(记者 董晗萱)支付行业百万罚单密集落下。3月3日,记者注意到,人民银行北京市分行发布行政处罚信息,随行付被警告、通报批评,没收违法所得88.4万元,并处罚款184.93万元,罚没合计273.33万元。

其违法行为为多达6项,包含未采取有效措施防范收款条码被出租、出借、出售或用于违法违规活动;未严格落实交易信息真实、完整、可追溯的要求;未严格设置特约商户收单银行结算账户;未严格审核商户资料;存在支付账户向非同名银行账户转账的情况;未按规定留存商户资料。

近期罚单的不止一家。快付通支付因违反商户管理、账户管理、清算管理规定,被人民银行深圳市分行给予警告、通报批评,合计罚没127.1万元。

更早一些,星驿支付因违反收单业务管理规定、与身份不明的客户进行交易,被警告并没收违法所得342.19万元,处505万元罚款。

针对上述罚单,随行付方面向北京商报记者回应称,随行付高度重视此次监管检查指出的问题。在监管检查期间,公司已第一时间成立专项整改工作组,对照监管要求,全面梳理业务流程,对指出的问题立即立行立改。目前,相关整改工作已按要求落实到位。

随行付方面表示,始终紧跟监管政策导向,积极落实行业监管文件的最新要求,积极主动响应各项监管规定,将监管要求内化为公司制度标准,持续优化升级风控合规措施,不断完善风控合规管理体系。

北京商报记者同时向快付通支付、星驿支付进行采访,但截至发稿未获回复。

梳理多张百万级别罚单,支付行业监管趋势愈发明晰。一方面,“双罚制”将责任追究具体到个人,推动机构内部进一步重视合规建设。时任随行付大风控办公室刘某龙、星驿支付林某分别领到15万元、19万元的罚款。另一方面,对违法违规行为的逐项“点名”

来看,监管更加细化,更注重“全链路”穿透式管控。从制度执行到商户与账户管理、外包管理,每一项都紧扣《非银行支付机构监督管理条例》(以下简称《条例》)要求。博通咨询首席分析师王蓬博表示,当前监管已全面依据《条例》对支付机构实施系统性检查,不再局限于单一违规行为,而是聚焦制度是否健全、执行是否到位、责任是否压实。

值得一提的是,与“警告”一同出现的“通报批评”作为全新处罚方式,与罚款、没收违法所得形成监管“组合拳”。“这不仅对机构施加经济成本,更通过公开披露对其声誉和市场信誉造成实质性影响,尤其在高度依赖合作方信任的支付行业中,声誉风险可能带来客户流失或合作受限。”在王蓬博看来,该措施落地后对行业已形成一定震慑效应,促使机构从被动整改转向主动合规,尤其在信息披露、协议签署、商户管理等易被忽视但关乎系统性风险的环节,合规意识明显增强。

整体来看,违反商户管理规定、反洗钱等依旧是支付机构领罚“重灾区”。在投诉平台,北京商报记者注意到,消费者普遍反映的问题多集中于费率不明、乱扣手续费等。也有代理商向用户推销“跳码”POS机的情况出现。

王蓬博指出,支付机构应重点强化前端信息披露与用户授权机制,确保服务协议中明确列示收费标准、扣费规则及争议处理路径。同时需完善后台计费系统校验逻辑,防止因技术漏洞或合作方违规导致不当扣费。此外应加强对合作外包机构的准入审核与持续管理,严禁将核心业务环节变相转包,并建立独立的客户投诉响应与退费机制。

素喜智研高级研究员苏筱芮进一步建议,支付机构应认真落实消费者权益保护相关工作,健全投诉处理与纠纷化解机制,从源头杜绝自身与外包机构的相关虚假、欺诈或引人误解的宣传话术。