



金融风险周报 2023 年 第 7 期



一、债市震荡盘整 机构判断中期利率或“易上难下”

近期,债市呈现出震荡整固格局,10 年期国债收益率行至 2.90%附近。分析人士指出,节后债市走强,基本面支撑相对较少,更多是银行出现交易盘投机和基金理财等拥挤短端的后果。往后看,2 月至 3 月为两会时段,或是政策发力的主要窗口期,届时债券利率料依旧“易上难下”,投资仍需审慎至上。展望后市,尽管受预期差、境外资本增持等因素影响,债市存在阶段性的小行情,可拉长时间维度分析,不论是基本面的疫后修复,还是股市有望继续走强,抑或是配置力量的减弱,尚有诸多因素将对债市情绪构成压制,只要经济复苏预期无法证伪,那么债市利率就仍有向上的动能。分析人士表示,聚焦债市布局,当前各机构仍需关注以下三大潜在风险点:首先,是资金收敛的可能性;其次,是房地产销售提前回暖的可能性;再者,是股市上涨的可能性。(新华财经)

二、借贷违约 贝因美集团被判赔超 3 亿

2 月 9 日晚间,贝因美公告披露,近日收到控股股东贝因美集团有限公司(贝因美集团)和实控人谢宏函告,贝因美集团、谢宏及其关联方于收到法院出具的《执行通知书》,要求其向申请执行人长城国融投资管理有限公司(长城国融)共计支付涉及违约款项 3.16 亿元。该笔款项为因贝因美集团未按约定支付相关本息构成违约款项。就在一日前,贝因美刚公告,贝因美集团将此前质押的 4800 万股表决权委托给第三方,导致具有表决权股份比例降至 13.74%,其中超九成股份处于质押状态。贝因美方面称,若质

押股份被强制执行，或引发股份被动减持。实际上，贝因美集团的资金链承压早已出现端倪。近两年来，贝因美集团频繁减持上市公司股票。而且贝因美短期偿债压力也不小，截至去年三季度末，该公司短期借款和一年内到期非流动负债金额共计超过 9.5 亿元，而其手头资金仅为 6.24 亿元。

(中国基金报)

三、买基金亏 48 万 银行被判赔偿 30 万

近日，中国裁判文书网公布的一起判决书显示，北京的马女士出资 110 万在光大银行北京分行购买的基金，持有三年后亏损 48.68 万元，仅收到赎回款 61.32 万元。对此马女士认为，光大银行向其主动推介了与风险评估不相匹配的涉案理财产品，但未采取有效的方式充分披露投资风险，违反了诚实信用和勤勉尽责原则，应对其损失承担责任。马女士遂向法院提起诉讼。法院审理认为，光大银行作为专业的金融机构在明知案涉产品超出马女士风险承受能力的情况下，并无充分证据证明马女士对此明知且确认，无法证明其恰当的履行了适当性义务及充分告知说明义务。关于责任承担范围和金额，法院认为，虽然光大银行在销售案涉产品时确实存在未恰当履行适当性义务和告知说明义务的情形，但马女士作为有一定经验的投资者应当对所投资产品的风险等级和自身风险的匹配进行关注。结合案涉产品的销售时间、马女士的投资经验及本案具体在案证据事实，最终法院酌定光大银行的赔偿责任为 30 万元。(中国基金报)

四、五家上市公司集体“爆雷” 涉案企业和个人均与上市公司有密切

关系

股东被立案、实控人被起诉、业绩爆雷、总裁失联、子公司原大股东被采取刑事强制措施.....众泰汽车、春兴精工、ST 中捷、新城控股、美盈森五家公司集体“爆雷”。具体来看，众泰汽车 2 月 10 日晚发布公告称，股东铁牛集团涉嫌信披违规被证监会立案调查；春兴精工同日晚公告，实控人孙洁晓因涉嫌内幕交易罪被检察机关提起公诉；ST 中捷下修业绩预告，预计亏损 4 亿元至 4.2 亿元；新城控股曝出联席总裁曲德君“失联”的消息；美盈森则公告子公司金之彩原大股东欧阳宣因涉嫌职务侵占案，已被深圳市公安局采取取保候审的刑事强制措施。需要指出的是，此番涉案的企业和个人均与上市公司有着密切关系。除春兴精工实控人及新城控股联席总裁外，被立案的铁牛集团曾是众泰汽车原控股股东。（上海证券报）

五、美债收益率曲线倒挂幅度创逾 40 年来最深

2 月 9 日，美国 2 年期国债收益率与 10 年期国债收益率的倒挂幅度，进一步创下了 1980 年代初以来之最，超过了去年 12 月所录得的倒挂水平。这表明人们愈发质疑，美国经济是否具有抵御美联储进一步加息的能力。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52224

