

从未见过如此厚颜无耻之部门

原创 安生 卢瑟经济学之安生杂谈

2018-07-21原文

埋而掘之，古人之所耻。

这是曹丕谴责孙权的话。

初，权外托事魏，而诚心不款。魏欲遣侍中辛毗、尚书桓阶往与盟誓，并徵任子，权辞让不受。秋九月，魏乃命曹休、张辽、臧霸出洞口，曹仁出濡须，曹真、夏侯尚、张郃、徐晃围南郡。权遣吕范等督五军，以舟军拒休等，诸葛瑾、潘璋、杨粲救南郡，朱桓以濡须督拒仁。时扬、越蛮夷多未平集，内难未弭，故权卑辞上书，求自改厉，“若罪在难除，必不见置，当奉还土地民人，乞寄命交州，以终余年。”文帝报曰：“君生於扰攘之际，本有从横之志，降身奉国，以享兹祚。自君策名已来，贡献盈路。讨备之功，国朝仰成。埋而掘之，古人之所耻。【国语曰：狸埋之，狸掘之，是以无成功。】朕之与君，大义已定，岂乐劳师远临江汉？廊庙之议，王者所不得专；三公上君过失，皆有本末。朕以不明，虽有曾母投杼之疑，犹冀言者不信，以为国福……”

孙权袭杀关羽，投靠曹魏。曹魏也不是省油的灯。曹丕向孙权要儿子当人质，孙权不给。于是曹军兵分三路，大举南下。于是，孙权卑辞求饶。曹丕写信谴责他，你TMD属狐狸的？埋了刨，刨了埋？到底想好没有？

昨天埋了，今天刨出来，机会主义，反反复复，注定一事无成。

机会主义者从没有长远的打算，糊弄一天是一天，糊弄一会儿是一会儿，实在不行就甩锅，锅甩不掉就争取把别人拉下水.....

言归正传。

中国前几年的金融创新或者说金融暴走，可以用六个字概括：绕监管、加杠杆。各种垃圾项目被层层包裹，包上五彩斑斓的糖衣和糖纸，在市场上融资。

直到出了资管新规，要求穿透式监管。于是，各种垃圾项目被剥去层层糖纸，绕不过监管了，没法继续加杠杆了。

不能继续借新还旧，于是就开始陆续爆炸。

国资系、上市系P2P爆雷如潮 激烈洗牌将继续

tech.sina.com.cn



平均每天爆雷5家，95%的P2P注定倒闭？

www.sohu.com



P2P爆雷，这才哪到哪？2015年债市火爆。

债市火爆堪比5000点股市 债牛迎来末路？

finance.sina.com.cn

债市风险正随债市火爆而增大

finance.sina.com.cn

债市火爆但也须防垃圾债_评论_环球网

opinion.huanqiu.com

2015年发行的3年期债券，今年到期，5年期的债券，2020年到期。不许借新还旧，很快就是大规模的债市爆雷潮。估计要爆到2020年。

债务危机一触即发。当然，这些债，是当年大放水的时候放出去的。现在这些债到期还不上，怎么办呢？

于是，央行要银行买垃圾债。

央行近日窗口指导银行增配低评级信用债，有具体额度要求

www.guancha.cn



据《21世纪经济报道》18日晚报道，网传央行近日窗口指导银行增配低评级信用债投资的消息属实，且对银行有具体的额度要求。

央行现在是能拖一会儿是一会儿。

7月20日，央行做了两件事，一是放松资管新规，让资管新规名存实亡。二是允许金融机构忽悠韭菜买理财，用理财买垃圾债，让韭菜们接盘。

据中国人民银行网站消息，人民银行近日会同银保监会、证监会制定了《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》。《通知》明确公募资产管理产品除主要投资标准化债权类资产和上市交易的股票外，还可以适当投资非标准化债权类资产。

“资管新规的大方向和主要精神没有改变，要保持政策执行的稳定和定力，但是政策发布后受中美贸易等多种因素的影响，市场环境也发生较大改变，执行过程中也出现过严的现象因此监管从实际出发对细节做了明确。”一位知情人士表示，这个过程中监管和市场做了诸多沟通，在大环境面前既要保持定力又要把握节奏和力度，改革总是在与市场博弈中艰难前行，勇敢的改革者需要灵活应对变化的局面。

央行：公募资管产品可适当投资非标准化债权类资产

finance.sina.com.cn



《通知》对《指导意见》第十条进行了进一步阐释，明确公募资产管理产品除主要投资标准化债权类资产和上市交易的股票外，还可以适当投资非标准化债权类资产，但应当符合《指导意见》关于非标投资的期限匹配、限额管理、信息披露等监管规定。同时，为给予金融机构发行新产品和培育投资者一定时间，《通知》进一步明确，过渡期内，金融机构可以适当发行一部分老产品投资一些新资产，但这些新资产应当优先满足国家重点领域和重大工程建设续建项目以及中小微企业的融资需求。同时强调，老产品的整体规模必须控制在《指导意见》发布前存量产品的整体规模之内，所投资新资产的到期日不得晚于2020年底。

资管新规执行通知即将出台：整改不设硬性指标

finance.sina.com.cn



一是公募产品或将可以投一部分非标。《指导意见》规定，公募产品主要投资标准化债权类资产以及上市交易的股票，除法律法规和金融管理部门另有

规定外，不得投资未上市企业股权。公募产品可以投资商品及金融衍生品，但应当符合法律法规以及金融管理部门的相关规定。

二是符合一定条件的老产品或将可以投资新资产。该规定的背景在于，此前的规定中，为了顺利完成过渡，老产品可以继续投资老资产，但是对于老产品能否投资新资产没有明确，现在考虑到市场需要扩大融资渠道，执行通知或明确允许老产品投资新资产。

三是部分类货基产品或将采用摊余成本法。“目前货币基金是采用摊余成本法，考虑到监管一致性，银行现金类理财产品可以参照货币基金，实行摊余成本法，6个月以上定期开放型理财产品也可以实行摊余成本法。”知情人士透露。

四是或将对过渡期产品回表的问题做出妥善安排。监管会考虑相关的补充资本的措施。根据资管新规，过渡期问题由原来的2019年6月延长至2020年底，给了金融机构更充足的整改和转型时间。监管要求资产回表不能在2020年前一次性回表，必须逐年分批次进行，这对银行贷款规模、资本波动会带来一定的影响。

五是整改计划上，未来监管或将允许自主整改，而不会对整改计划做出硬性指标要求。《指导意见》对于过渡期和产品整改的规定是，新规过渡期为新规发布之日起至2020年底。金融机构应当制定过渡期内的资产管理业务整改计划，明确时间进度安排，并报送相关金融监督管理部门，由其认可并监督实施，同时报备中国人民银行。过渡期结束后，金融机构的资产管理产品按照意见进行全面规范（因子公司尚未成立而达不到第三方独立托管要求的情形除外），金融机构不得再发行或存续违反本意见规定的资产管理产品。执行通知对于整改计划不做硬性指标要求，允许金融机构自主整改，这一背景是，在原来新规出台后，监管针对整改的非书面要求中，整改必须每年压降三分之一。对于银行而言，自主整改意味着可以更灵活的根据自身情况安排压降老产品和发行新产品的节奏。如若必须按照监管规定以同样的节奏推进，一致性行动对于市场的影响更为集中，可能导致较大波动。另外，自主整改也给银行足够的空间寻找自身定位，研究和设计新产品。

按照《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》，资管新规漏洞百出，形同虚设。下一步，金融又要开始绕监管，加杠杆的暴走。

资本主义必然有金融危机，周期性债务和债权湮灭，债转股，实物抵债。不爆就要不断增加债务和债权，比如央行放水，比如放松监管默许金融创新（欺诈）。总之，饮鸩止渴，不择手段加杠杆。最终，只能面临更大规模的爆和恶性通货膨胀二选一。

国外的央行，为了保住币值，往往宁可冒金融危机的风险也要收缩货币。

国内央行这帮精致的利己主义者，不把人民币玩成冥币不罢休。一不要命，二不要脸。金融暴走，央行至少有60%的责任。

除了让资管新规漏洞百出，还要让韭菜们接盘：

解读：投资门槛由5万降至1万 银行理财将更加平民化

finance.sina.com.cn



银行理财门槛降到1万 但“买者自负”银行再不许兜底

finance.sina.com.cn

原先韭菜要长到半尺长才能割，现在一寸长的韭菜苗也可以割了。

侠之大者，为国理财去吧。

目前，央行准备用各种手段加杠杆。如果大侠们数量不足，韭菜们又不肯就范的话，下一步央行就要启动印钞机。

为了避免央行启动印钞机，大侠们去为国为民买理财吧。





说点题外话，央行最近在怼财政部。

财政部当然不是白莲花，不过央行自己干了哪些缺德事、傻逼事、混蛋事，是不是也应该检讨、反思一下？

打肿脸充胖子玩逆周期因子强拉汇率，搞卫国发债，全力支持国开行搞棚户区改造，大水漫灌，放松同业监管，默许金融暴走，宁死不加息，这些事，是不是央行自己干的？

干了缺德事，没法善后，就调甩锅。

那话怎么说的来着？

我从未见过如此厚颜无耻之部门.....



精选留言

暂无...