

本期提要:

- ▶ 前三季度财险公司预计巨亏 21 亿元 同比大降 104.16%
- ▶ 债市再现违约事件 “踩雷” 基金净值大跌
- ▶ 全球股市画风突变 科技股集体沦陷
- ▶ 警惕迷你基金暗藏的多重风险
- ▶ 鲍威尔即将迎来“合同年” 连任前景或致美元巨幅波动

风险观察:

▶ 前三季度财险公司预计巨亏 21 亿元 同比大降 104.16%

近日获得的一份业内数据显示,前三季度财险公司经营陷入亏损,预计利润总额为-21.2亿元,同比大幅下降104.16%。业内人士认为,前三季度财险公司出现行业性亏损的主要原因是受信用保险和保证保险的拖累,而车险承保目前尚保持着盈利。但从未来趋势看,车险承保向好的势头难以延续,信用保证保险的经营则可能持续改善。从承保利润来看,前三季度财险公司的承保利润为-28.04亿元,同比减少67.32亿元,降幅为171.36%,承保利润率为-0.31%。从不同类型的险企来看,财险公司净利润出现较为明显的分化。根据险企披露的偿付能力报告数据,前三季度人保财险、平安产险和太保产险的净利润分别为174.08亿元、107亿元,以及37.53亿元。“财险老三家”利润总和约为318.61亿元。可见,从行业来看,中小财险公司前三季度亏损总额达339.81亿元。(证券日报)

▶ 债市再现违约事件 “踩雷” 基金净值大跌

华晨集团债券违约的影响仍在持续。继10月下旬华泰紫金丰利中短债券基金净值单日大跌6%之后,华泰紫金丰益中短债基金11月10日再次出现8%以上的单日跌幅。10月23日,华泰证券资管曾对公司旗下基金所持有“17华汽01”等债券进行估值调整。而在上交所固定收益综合电子平台上,11月11日,华晨集团存续债券多笔平均成交全价为14.50元,业内人士预计,或是基金公司再次调整了债券基金估值。数据显示,11月10日,华泰紫金丰益中短债基金净值单日大跌8.75%,华泰紫金丰利中短债、华泰紫金周周购3个月净值分别下跌3.51%、3.02%,华泰紫金智盈

债券、华泰紫金丰泰纯债净值也均出现 1%以上的跌幅。而在 10 多天前，华泰证券资管旗下多只债券基金也一度出现净值集体下挫的局面，10 月 23 日，华泰紫金丰利中短债净值单日大跌 6.12%，华泰紫金智鑫 3 个月定开、华泰紫金周周购 3 个月、华泰紫金丰泰纯债 3 只债券基金净值单日跌幅也均在 2%以上。（中国基金报）

► 全球股市画风突变 科技股集体沦陷

近期消费、新能源车、半导体等近期热门板块不断走低，煤炭、建材、钢铁、银行等传统行业近来不断得到机构资金的青睐，市场的主体思路明显转入了对补涨机会的挖掘上。对此，光大银行金融市场部宏观分析师周茂华表示，这主要因国内经济复苏态势良好，海外科技股近日大跌的情绪扰动。此外，受疫苗研发取得进展，市场普遍预期未来经济活动回暖，利好此前受疫情压抑的低估值周期类板块。另外，近期金融科技反垄断新规对市场情绪也一定影响。周三，A 股三大指数弱势回调，连跌两日。受科技股下挫影响，创业板指全天单边下行，沪指表现相对较强，两市个股普跌。截至收盘，上证指数跌 0.53%报 3342.2 点；深证成指跌 1.95%报 13720.17 点；创业板指跌 3.31%报 2681.52 点，创两个月最大单日跌幅。资金方面，两市成交额再度萎缩，全天成交约 8700 亿元；北向资金净卖出近 10 亿元，其中深股通净卖出超 34 亿元。（e 公司官微）

► 警惕迷你基金暗藏的多重风险

业内人士提醒，投资者在挑选基金的时候，虽然不一定“规模越大越好”，但对于规模过小的基金一定要谨慎。如果已经持有迷你基金，要时时关注基金的公告，特别留意所持基金的“终止合同条款”，弄清触发清盘的原因是什么，提前做好准备。11 月 3 日早盘，一只场内交易的中证红利指数基金被一笔不到 400 元的买单直接拉到接近涨停的位置，但短短 14 分钟后，一笔不到 4000 元的卖单又将这只基金“打回原形”，该基金全天成交额仅 1.19 万元。几千元就能“操纵”一只场内基金涨停或跌停，这在迷你基金中并不罕见。从 K 线图来看，今年以来，上述基金已经多次走出“一日过山车”行情。交易价格大幅波动，仅仅是迷你基金暗藏的风险之一。对于投资者而言，投资迷你基金还要面临业绩不稳定、承担较高投资成本、基金净值受大规模申赎冲击甚至是清盘的风险。（上海证券报）

► 鲍威尔即将迎来“合同年” 连任前景或致美元巨幅波动

大选之后，美联储已经采取了各种措施来应对经济衰退，而且有关联邦支出的决策对于下届政府来说更为迫切。若拜登就职总统，在执政的第一年，他将不得不决定他想给美联储打上多深的烙印，尤其是需要确定美联储主席鲍威尔今年将重心放在就业增长上的努力是否已经赢得了民主党人的足够信任、使其能够再度获得任命。民主党的竞选政纲中就包括改革美联储，以使其更加关注种族财富不平等等问题。在拜登胜选局面明朗之前，鲍威尔在上周的新闻发布会上称，美联储“刚刚考虑这个问题，我们尚未做出决定”，未断定经济是否准备好应对没有这些紧急措施的情况。这些措施曾经在春季阻止了一场全面的金融危机。特朗普至今仍拒绝承认拜登胜选美国总统，称选票腐

败将被揭露，而这将增加美联储紧急措施能否顺利延期的不确定性，也将导致美元近期波动或变得更大。（汇通网）

声 明

主 编：胡滨

本期责编：尹振涛

研究团队：尹振涛、何海锋、李智、范云鹏、黄星宇

《金融风险周报》栏目由中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地与《银行家》杂志社联合出品，主要跟踪和梳理本周最新的金融风险动态。

《金融风险周报》为内部交流刊物，报告中所引用的信息均来源于公开资料，中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地（以下简称“研究基地”）对所引用信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、内容、结论仅供参考，研究基地不承担因使用本信息材料而产生的任何责任。本刊物的文字内容归研究基地所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地是由中国社会科学院批准设立的院级非实体性研究单位，是首批国家高端智库——国家金融与发展实验室下属的研究机构，专门从事金融法律、金融监管及金融政策等领域的重要理论和实务问题研究。

地址：中国北京朝阳区曙光西里 28 号中冶大厦 11 层 1101 室

邮编：100028

网址：<http://www.flr-cass.org>

电话：+(8610)59868205

E-mail：flr-cass@cass.org.cn