

1年期美元定存利率最高达5.5% 专家提醒“换汇存款”有风险

■本报记者 彭妍

今年以来,美元定期存款利率不断走高。

多家银行理财经理对记者表示,“尽管目前美元定期存款利率要明显高于人民币定期存款利率,但考虑到换汇成本、汇率波动风险等因素,不建议投资者在没有美元的情况下盲目换汇购买产品。”

受访的业内专家也表示,虽然美元存款利率走高,但后续空间有限。同时,投资者还需承担汇率波动的潜在风险。

记者从多家银行了解,多数银行的美元定期存款年化利率普遍在4%以上。其中,1年期美元定期存款年化利率已高至5%以上,而去年部分银行的美元存款利率还在3%至4%之间。

据中国银行北京地区某支行网点

理财经理介绍,如果一次性存入50000美元的话,1年期美元定期存款年化利率为4.9%至5.1%。

有的银行美元定期存款利率按照不同档位定价。建设银行一位理财经理告诉记者,美元定期存款设有多个存区,以1年期为例,2000美元至1万美元1年期年化利率为3.4%;1万美元至5万美元1年期年化利率为4.7%;5万美元至10万美元1年期年化利率为4.8%,以此类推,存入金额≥50万美元时,1年期年化利率可达5%。

与国有银行的较高门槛相比,部分城商行的美元定期存款起存金额低且利率更高,最高年化利率甚至达到5.5%。以江苏银行为例,该行1年期、1万美元起存的定期存款年化利率高达5.5%,1年期、2000美元起存的年化利率则为5.3%。

中国银行研究院博士后李晔林对

《证券日报》记者表示,美元定期存款利率走高的主要原因是美联储仍然维持紧缩货币政策。今年以来,美联储在2月份和3月份分别加息25个基点,联邦基金利率目标区间上调为4.75%至5%,政策利率达到了次贷危机以来的最高水平,居高不下的美国国债利率推高了美元存款利率。

值得注意的是,与人民币定期存款利率相比,尽管银行的美元定期存款利率高出不少,但是银行理财经理不建议为此专门换汇。相对而言,美元存款更适合手中本来就留有美元的投资者。

美元存款高息的背后还隐藏着一些风险因素。“配置外汇资产除了关注利率,还要关注汇率变化,不然,很可能获得了利差,损失了汇率差。”上述受访的业内专家表示。

李晔林表示,汇率波动仍是主要的风险之一,由于美国的经济增长前

景和美联储的货币政策走向仍不明朗,不确定性依然较高,需要高度关注汇率波动风险。同时,投资者应当关注宏观经济金融运行形势变化和各类风险事件,充分考虑因此带来的换汇成本变化。不应盲目追求高利率,要选择正规银行机构发行且符合自身投资期限偏好的产品,避免金融诈骗陷阱和盲目投资。

多位业内人士认为,2023年二季度,美联储仍有加息计划,但加息进程可能接近尾声,长远来看,美元存款利率继续上升空间有限。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展中心总经理杨海平对记者表示,随着美国经济衰退压力的增加和银行业风险的上升,美联储加息接近尾声。因而未来国内银行美元存款利率继续上升的动力已然削弱。

主题更丰富 规模再扩大 首批8只中证商用飞机高端制造ETF正式申报

■本报记者 王宁

近日,包括南方基金、华夏基金、富国基金、易方达和华泰柏瑞等在内的8家公募基金,首批申报的中证商用飞机高端制造ETF正式递交材料。按照简易程序推算,这预示着,很快将会有新主题ETF推出。此外,广发基金、富国基金和国泰基金等申报的恒生A股电网设备主题ETF,也陆续向监管层递交材料。

多位公募基金人士向《证券日报》记者表示,不同主题ETF的相继问世,一方面反映了公募基金在该领域的持续深耕,另一方面也表达了对相关产业未来发展前景的看好。

据了解,首批申报的中证商用飞机高端制造主题ETF标的是中证商用飞机高端制造指数,是从沪深两市选取50只业务涉及整机制造、航空零部件、航空电子等商用飞机高端制造领域的上市公司证券作为指数样本,反映商用飞机高端制造领域上市公司的整体表现。

恒生A股电网设备ETF标的则是恒生A股电网设备指数,反映与电网设备相关的内地上市公司表现。对于流动性要求为6个月日均成交额在2000万元以上;对于行业要求则是,对应公司收入至少40%合计来自特高压及电网设备相关的RBICS(六层行业分类体系)第六级子行业。

南方基金相关人士向《证券日报》记者表示,国产大飞机有望成为我国航空产业、高端制造业发展的“新引擎”。未来以国产大飞机为牵引,航空产业链整合能力和国产化程度将登上新台阶,尤其是C919研发实行的“主制造商-供应商”模式,代表国内航空制造业与供应链整合能力的领先水平,对提升航空高端制造产业链的国产化率、培育扶持产业企业具有重要意义,以此为

新阶段起点航空高端产业链发展空间充裕。

对于恒生A股电网设备主题ETF的申报,广发基金指数投资部基金经理夏浩洋告诉记者,特高压及电网属于新基建的重点方向之一。长期来看,政策支持力度支持;同时,在“双碳”目标背景下,风、光、水等清洁能源在能源消耗中的占比会进一步提高,而风、光、水资源距离东部沿海等用电需求较高地区距离远,电力调度在时间上将依赖储能,在空间上将更依赖电网特高压。

Wind统计显示,截至4月10日,年内ETF新成立27只,发行份额达211.27亿份。其中,股票型ETF新成立23只,发行份额192.08亿份;其余为QDII型ETF,新成立4只,发行份额19.19亿份。按月度来看,3月份,新成立数量和发行份额分别为13只、73.83亿份,虽然2月份仅成立8只,但发行份额达97.41亿份。在年内新成立的ETF基金中,有多只新主题,例如中证国新央企科技引领ETF等。

北京某公募基金人士向记者表示,基于交易成本低、投资风险分散等优势特征,近些年公募基金持续在ETF细分领域布局新主题,一方面是满足各类投资者的多元化需要,另一方面也是对相关产业发展前景的看好。

新主题ETF的相继推出直接推升全市场管理规模。Wind统计显示,截至4月10日,年内ETF份额增加483.66亿份,达到近1.5万亿份,总规模增加193.42亿元,达到1.64万亿元,日均成交额增加4.5亿元,达到1149.8亿元。

目前,正在发行的ETF有9只,其中7只为被动指数;从募集份额上限来看,有2只为50亿份,2只为30亿份。同时,等待审批的有52只,其中包括首批8只中证商用飞机高端制造ETF和3只恒生A股电网设备ETF。

公募REITs分红稳定 凸显长期投资价值

■本报记者 昌校宇

华安基金4月10日公告显示,以2022年12月31日为收益分配基准日,进行华安张江光大园REIT2022年度的第二次分红。

公告显示,华安张江光大园REIT在收益分配基准日可供分配金额为6247.287206万元,本次分配金额为3050万元,2022年9月26日分红3000万元,合计分配比例为96.84%。本次分红的权益登记日为2023年4月12日,采用现金分红方式,分红方案为0.61元/10份基金份额,并免收分红手续费。

多只REITs产品分红

今年以来,已有包括中金基金、博时基金、富国基金、国金基金等在内的多家基金管理人陆续发布REITs产品分红公告。

3月31日,中金基金分别发布中金普洛斯REIT、中金厦门安居REIT进行2023年度第一次分红的公告。中金基金相关负责人对《证券日报》记者表示,公募REITs具有区别于股票及债券的风险收益特征。从收益特点来看,投资REITs产品的回报包括来自项目运营平稳的情况下可以提供相对稳定的分红收益。

4月4日,国金基金发布国金中国铁建REIT2023年度第一次分红的公告。国金基金相关负责人接受《证券日报》记者采访时表示,“公募REITs的投资价值包括分红和二级市场价差两部分,长期价值投资者更看重产品的分红。REITs产品底层资产的稳定运营是分红稳定性的基础。”

公募REITs产品整体分红也较为稳定。根据东方财富Choice数据,分红的次数上,目前已上市的27只REITs中,有14只产品进行了一次及以上分红,其中有7只产品实现了3次及以上分红,多集中在2021年成立的特许经营类资产。另有13只产品由于上市时间较短暂未披露分红信息。

最快分红:上市不到5个月

分红速度上,上述已进行分红的



今年以来,已有包括
中金基金、博时基金、富国基金、国金基金
等在内的多家基金管理人陆续发布REITs产品
分红公告

崔建斌/制图

14只公募REITs中,平均上市7个月进行首次分红。其中,中金普洛斯REIT和中航首钢绿能REIT时间最短,不到5个月。

分红收益上,如果以可供分配金额(成立后至2022年12月31日)和发行价格计算年化分红收益率,特许经营类基础设施REITs平均年化分红收益率明显高于产权类。

中金基金相关负责人解释称,对于投资者来说,持有产权类产品的收益主要包括每年的现金分红及资产增值的收益,而持有特许经营类产品的收益主要来自项目每年的现金分红。一方面,产业园、仓储物流及保障性租赁住房等产权类项目每年的主要收入来源为租金收入。租金增长的预期及持有产权资产的升值预期使得资产价值总体上具有长期持续增长预期。另一方面,按特许经营协议约定,收费公路等特许经营类资产持有的资产,大多数会在到期后资产无偿移交政府,因此资产价值将随着收费期限缩短而逐年递减,并

在到期后归零。

在国金基金相关负责人看来,资产类别中,高速公路类项目2022年受到疫情影响,收益未达预期,但根据已披露年报和评估报告等资料,未来仍有着稳定的收益预期;产权类项目中,仓储物流和产业园项目,在经济复苏周期,行业需求进一步提升,兼具稳定和增长双重属性。

公募REITs整体分红稳定

“整体来看,公募REITs分红稳定。一方面显示REITs底层资产经营稳健,经受住了疫情给REITs带来的一定冲击;另一方面也给投资者带来稳定的现金收益。”上海证券基金评价研究中心高级分析师孙桂平对《证券日报》记者表示,REITs稳定分红、底层资产增值潜力以及与其他大类资产的低相关性,使得REITs具有长期投资价值,二级市场上REITs也经常呈现溢价交易,但注重分红收益的投资者也需警惕REITs估值过高时投资REITs可

能削弱未来的分红收益率,需综合考虑REITs经营状况以及未来盈利增速情况。

中信证券首席经济学家明明接受《证券日报》记者采访时表示,从可供分配金额的完成度来看,大部分REITs的可供分配金额均实现了招募说明书的预测值,对应的分派率(按发行购入人)基本都在4%以上,体现出REITs稳定分红的长期投资价值。

根据监管相关要求,基础设施公募REITs连续两年未按照法律法规进行收益分配的,基金管理人应当申请基金终止上市。同时,公募REITs在符合分配条件的情况下每年应至少分红一次,且收益分配比例不得低于基金年度可供分配金额的90%。

明明表示,我国公募REITs设有强制分红比例。短期来看,在基金分红以后,基金份额净值将发生变化,基金管理人应做好风险提示。长期来看,为实现稳定的分红,运营管理机构 and 基金管理人应加强底层基础设施的运营管理,保持业绩稳中有进。

去年低基数效应下 券商自营将驱动一季度业绩“深蹲起跳”

■本报记者 周尚仔

经历2022年业绩及估值“深蹲”后,在去年低基数效应下,随着首份上市券商2023年一季度业绩快报超预期披露,证券行业一季度业绩有望整体迎来“起跳”。

4月9日晚间,东方证券发布的2023年一季度业绩快报显示,公司实现营业收入44.37亿元,实现归属于上市公司股东的净利润14.28亿元,分别较上年同期增长41.93%和525.67%,为去年至今净利润单季最高。

对于业绩变动的主要原因,东方证券表示,“一季度,公司证券销售及交易业务业绩显著回升,子公司净利润同比增长。”具体来看,去年一季度,受市场大幅波动的影响,东方证券自营业务亏损6.42亿元。2022年全年,公司自营业务收入为19亿元,同比下

降42.44%。

“受市场波动影响,东方证券2022年自营、资管、公募等收入下滑,随着市场恢复叠加公司配股资金到位,2023年相关业务收入有望实现大幅回升,整体业绩增速预期将前高后低。经过最近几年调整,公司资产质量进一步夯实。”西部证券非银金融首席分析师罗钻辉表示。

回顾去年一季度,上市券商合计实现营业收入为-21.03亿元,2021年同期为328.19亿元。其中,有22家上市券商的自营业务出现亏损。对此,东方证券非银金融分析师孙嘉康表示,“低基数效应下,上市券商2023年一季度业绩大概率整体实现大幅好转。虽然今年一季度极端的结构性行情也使得各家券商自营表现分化较大,但是大概率不会复现去年一季度大幅亏损的情况,这也是支撑今年一季度业绩同比优

异表现的主因。”

对于今年一季度证券行业的业绩情况,天风证券非银联席首席分析师周颖婕表示,“预计证券业合计实现营业收入1169亿元,同比增长53%,实现净利润444亿元,同比增长75%,加权平均ROE6.2%(年化),较去年同期提高2.4个百分点。其中,分业务线来看,预计经纪业务收入同比下降7%、资管业务收入同比增长3%、投行业务收入同比下降11%、利息净收入同比下降3%、投资业务同比增长3244%。”

招商证券非银金融行业首席分析师郑积沙团队表示,“今年一季度,证券业景气度迎来复苏,经纪、两融以及产品销售环比均有明显改善,资管规模下降趋缓,市场非货公募规模同比、环比均正增长。IPO节奏放缓致股权承销额暂时性下滑,债券承销重回增势。主要股指均大幅跑赢去年同期,

行业盈利有望在投资业绩显著改善下快速修复。”

随着业绩的边际改善,上市券商的估值也有望得到进一步修复。4月10日,发布业绩快报后的首个交易日,东方证券A股上涨3.24%。

郑积沙团队表示,“行业2022年业绩承压,在市场信心回暖、经济复苏以及利好政策的出台的推动下,交投活跃度及风险偏好逐渐修复;并且行业资本金增厚步伐加快,资产质量逐步夯实,资产规模稳健增长,2023年一季度,在去年业绩低基数背景下,券商板块有望迎来‘深蹲起跳’。当前券商板块估值仅1.4倍市净率,处于历史底部6.39%分位数水平,估值具有较高安全边际。”

“这一估值水平并未反映板块后续基本面、政策的同步改善。”国联证券非银团队表示。

险企最新投资管理能力揭晓 超七成险企具备股权投资能力

■本报记者 冷翠华

中国保险行业协会近日发布的《保险行业投资管理建设情况通报》(以下简称《情况通报》)显示,截至3月31日,119家保险集团(控股)公司和保险公司(以下统称保险公司)具备不同类型的投资管理能力的合计269项。

目前,保险行业资金运用余额约25.68万亿元,其中部分资金由保险公司自主投资。根据《情况通报》,具备全部五类投资管理能力的保险公司仅1家,其余保险公司具备部分投资管理能力的

受访的业内人士认为,保险公司的投资能力与其可以投资的产品圈密切相关,不过并非每家都要追求投资能力全覆盖,而要结合自身实际情况进行建设。

从保险公司的投资管理情况来看,共包括五类:信用风险管理能力、股票投资管理能力和股权投资管理能力、不动产投资管理能力和衍生品运用管理能力。

从具备不同投资能力的保险公司数量来看,仅平安养老保险1家公司具备全部5类投资管理能力的;具备4类能力的保险公司有17家,占比14.3%;具备3类能力的保险公司有22家,占比18.5%;具备2类能力的保险公司有51家,占比42.9%;具备1类能力的保险公司有28家,占比23.5%。

值得注意的是,在公布投资能力的保险公司中,寿险公司共有80家,而财险公司仅有27家,近七成财险公司没有披露投资管理能力的产品圈。一位非银行分析师涂强(化名)认为,这可能是部分财险公司自主投资能力较弱或者存在重大事项变动而导致投资管理能力不符合要求。

龙湾湖智库首席经济学家陈辉对《证券日报》记者分析表示,投资能力建设不仅对专业人士有数量要求,还有素质要求,投资能力建设会

带来人力成本增加。目前,多数财产险公司资产规模有限,因此多数通过委托投资的方式间接投资股票和债券等。

从不同的投资管理情况来看,119家险企中,89家具备股权投资能力,占比74.8%;80家具备信用风险管理能力,占比67.2%;59家具备不动产投资管理能力的,占比49.6%;37家具备股票投资管理能力的,占比31%;4家具备衍生品运用管理能力,占比3.4%。

为何拥有股权投资能力的保险公司最多?陈辉表示,2020年发布的《中国银保监会关于保险资金财务性股权投资有关事项的通知》取消了保险资金开展财务性股权投资行业限制,保险资金可依法依规自主选择投资企业的行业范围,因此目前大部分保险公司具备了该项能力。同时,由于信用风险管理能力主要适用于直接进行债券投资,而债券配置是保险公司的主要品种,因此也有较多保险公司具备这一能力。

保险资金是我国股票市场的大型机构投资者,为何拥有股票投资能力的保险公司并不多?一家小型寿险公司相关负责人告诉记者,股票投资能力对专业队伍的要求比较严格,例如,从专业人员数量来看,股票投资规模不超过10亿元的,应当根据股票投资规模情况合理增加投资经理,研究和交易、风控和清算等业务人员配置。从专业人员和从业经历来看,股票投资负责人应当具有5年以上股票投资管理工作经验或者8年以上金融证券从业经历及相关专业资质;同时,对投资经理、主要研究人员等都有较高要求。

具备衍生品投资管理能力的保险公司仅4家。陈辉认为,目前,保险公司运用金融衍生品对冲风险的积极性不足,所以普遍没有建设衍生品投资管理能力的,仅少数养老险公司建设了相关能力。