

多家国有大行今起正式下调存款利率 部分定期存款最多下调15个基点

■本报记者 苏向泉

记者从不同渠道获悉,多家国有大行将于6月8日起正式下调部分人民币存款利率。

6月7日晚间,《证券日报》记者逐一电话采访了国有六大行的客服人员。其中,工商银行和建设银行客服人员均表示,已经收到相关通知,确实将于6月8日正式下调部分存款利率。另有一家国有大行支行管理层人员对记者表示:“明天(6月8日)应该开始调整。”

部分存款下调5至15个基点

具体来看,工商银行客服人员对记者表示,已经接到最新通知,从6月8日起,将正式下调部分存款利率。其中,整存整取和大额存款的二年期、三年期、五年期利率分别下调10个、15个、15个基点;活期存款下调5个基点。该客服人员还表示,“工商银行全国范围内都调整,并不是某一个地区。”

建设银行客服人员也对记者表示,已经收到相关通知,个人活期存款,以及个人二年期、三年期、五年期整存整取利率将于6月8日起下调,但具体下调幅度还要等通知,请关注官网公告。

除上述两家之外,其他四家国有大行客服人员表示,还未收到具体通知。其中,农业银行客服人员表示,目前还未接到通知,现行存款利率和之前一样,如果调整,可能会在6月8日公告。

中国银行客服人员也对记者表示,目前还未收到利率调整通知。现行存款利率具体如下:整存整取一年期、二年期、三年期、五年期利率分别为1.65%、2.15%、2.60%、2.65%;活期存款为0.25%。

工商银行客服人员对记者表示
已经接到最新通知,从6月8日起,
将正式下调部分存款利率



交通银行客服人员对记者表示,在系统看到,存款利率最后的调整时间还是2022年9月15日,没有看到更新后的利率。

此外,邮储银行客服人员也对记者表示,目前还未收到相关通知。

对于国有大行将于近期下调美元存款利率的说法,上述银行客服人员均表示,暂未收到具体通知。

保证相对稳定合理的息差

就国有大行下调存款利率这一现象,上海金融与发展实验室主任曾刚对《证券日报》记者分析称,存款利率调整的目的是回归正常合理的水平,保证相对稳定合理的息差,同时进一步为降低实体经济融资成本创造条件。

曾刚进一步表示,银行存款利率

的下调从2022年已经开始,但由于银行存款定价本身市场化程度不够,存款利率下降幅度有限。此次国有大行调整存款利率,也给其他银行留出了下调存款利率的空间。

曾刚还表示,从长期来看,利率变动和实体经济的资金供求相关。目前我国经济增长仍面临一些挑战,资金需求相对不足,所以利率水平整体维持在相对较低的水平,也有一定的下行压力,不少呼声希望利率进一步下调,促进经济发展。但从中长期看,我国经济增长的潜力仍较大,在潜在增长率水平不低的情况下,资金需求有望回到相对正常的状态。随着资金需求的上升,存款利率也会有上升的可能性。

“随着存款利率定价的市场化水平提高,推动存款利率定价与市场利

率保持一致,避免出现存款利率和贷款利率变动不一致所引发的扭曲和潜在的问题,对于提高金融市场整体的配置效率,进一步降低实体经济融资成本有一定好处。”曾刚说。

就存款利率下调对储户的影响,曾刚表示,目前看,存款利率下调并未影响老百姓对存款产品的青睐。对于居民而言,在经济增长面临下行压力的大背景下,无风险收益率在下降,经济增长速度决定了无风险收益率水平,不应期待很高的无风险收益率。

招联金融首席分析师董希淼对《证券日报》记者表示,存款利率在此轮下降后有望保持稳定。整体而言,存款利率继续下降的空间并不是特别大;从中长期看,市场无风险利率下降是大势所趋。对于居民来说,要平衡好风险和收益,综合进行资产配置。

存款利率下调利好银行股估值修复

■苏向泉

近期,商业银行开启的多轮存款降息引发市场持续关注。6月8日,部分国有大行再次下调部分人民币存款与美元存款利率。

笔者认为,存款“降息”将从三个层面利好银行股估值修复。

首先,存款“降息”将改善商业银行盈利能力。目前,利息净收入仍是绝大多数商业银行的主要利润

来源。如,今年一季度,工商银行利息净收入占营业收入的比重高达74%,部分中小行占比则超过90%。净息差(净利息收益率)也成为衡量商业银行盈利能力的一个重要指标。不过,近两年商业银行整体净息差持续下滑,2022年末已降至1.91%。近期存款利率下行将缓解银行负债成本压力,提升净息差,打开盈利空间。

其次,提升商业银行资产质量。

由于部分中小银行揽储能力弱,往往通过较高的利息吸引存款,从资产负债匹配的角度看,较高的、刚性的负债成本必然要求商业银行将资金投向利率更高的企业或个人贷款。但高利率往往伴随着高风险,尤其是在今年以来新发放企业贷款加权平均利率持续下行的大背景下,更高的贷款利率可能会导致不良率攀升,进而冲击利润表。而存款利率持续下行则利于商业银行拓宽资产配置范围,

提升资产质量。

再次,从长期视角看,银行业作为顺周期行业,与实体经济发展相辅相成。降低存款利率有利于企业及个人获取低成本的资金,推动实体经济发展,实体经济发展好则反过来会推动银行业发展。



今年以来逾百只基金宣布“降费”

专家称公募基金降费让利是大势所趋

■本报记者 王宁
见习记者 方凌晨

“费率战”在公募基金行业悄然打响。近期,多只基金相继发布了关于对申购费率、管理费率、托管费率的优惠或下降公告。多位专家向《证券日报》记者表示,同质化竞争环境下,公募基金降费让利是大势所趋,但对于破解“基金赚钱、基民不赚钱”难题,“降费”并非关键所在,而是在投资者教育、基金公司投研能力等多方面形成合力。

据记者不完全统计,近半月内,已有超10家公募机构旗下的相关产品发布了相关降费公告。6月7日,海富通基金、景顺长城基金、嘉实基金等多家基金公司公告称,旗下部分产品参与基金代销机构相关申购费率优惠活动。

除了申购费率优惠,另有中银基金、大成基金、德邦基金、中信建投基金、天弘基金、国融基金等多家基金公司公告称,降低管理费率或托管费率。如6月1日,中银基金发布公告称,决定自2023年6月1日起,将中银福建国有企业债6个月定期开放债券的管理费率由0.4%调整为0.3%,托管费率由0.10%调整为0.08%。5月30日,国融基金公告称,决定自2023年6月1日起,将国融融泰混合的管理费率由1.2%调整为0.6%。

Wind数据显示,截至6月7日,今年以来,有超过100只基金(不同份额分统计,下同)降低了基金管理费率;有100只基金降低了基金托管费率。

谈及当前多只基金“降费”的原因,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:“近年来,公募基金的管理费呈现缓慢下降趋势,有些基金成立后管理费没有下调或者下调力度不大,导致管理费相比同类水平明显偏高,下调管理费也是应对行业变化的正常举措。”

在济安金信基金评价中心研究员张碧璇看来,近年来,我国基金市场发展迅猛,产品数量激增的同时也

面临着同质化问题,而且当前资本市场存在波动,部分基金产品业绩低迷,基金销售难度增大,因此,基金公司选择通过“降费”让利投资者来促进基金销量,是比较直接的手段。

张碧璇进一步表示,基金公司想要通过降低运作成本提升投资者持基收益,在降低自身管理费的同时,也会倒逼行业其他服务机构在保证服务质量的基础上降低费用,托管费就是其中一部分。对于银行来说,息差收窄使得拓展财富管理相关中间业务领域的重要性日益提升,所以部分银行会选择结合自身经营特点降低托管费用来增强竞争力。

天相投顾基金评价中心有关人士对《证券日报》记者表示,“从长期来看,随着市场成熟度的提高,基金的工具化属性会越来越强,基金“降费”将成为一种趋势,也有利于降低整个社会的金融成本。”

事实上,2022年4月份,证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》提出,“着力提高投资者获得感。引导基金管理人,与基金销售机构牢固树立以投资者利益为核心的营销理念,强化投资者适当性管理,践行‘逆向销售’,积极拓展持续营销,创新投资者陪伴方式,加大投资者保护力度。”

基金“降费”是否会对基金公司造成影响?张碧璇表示,“由于公募基金目前主要的盈利模式就是产品管理费用的收取,因此短期来看,降低费率必然会使基金公司盈利下降,但长期看,有利于基金公司在费用收取方式上进行更加灵活的创新尝试,让投资者获得更多实惠,从而实现双赢局面。”

在上述天相投顾基金评价中心有关人士看来,对于基金公司的收入,“降费”短期内有一定影响但整体不大,因为目前公募基金整体费率结构暂未出现大幅度调整。

“中长期来看,基金降费提升产品吸引力,可能带来产品规模提升,基金公司收益可能由降转升。”孙桂平表示。

支付平台积极跨境“拿牌” 探寻“第二增长曲线”

■本报记者 李冰

6月6日,跨境支付机构杭州乒乓智能技术有限公司(下称“Ping-Pong”)官宣获得了新加坡金融管理局(简称MAS)原则性批准的MPI牌照。实际上,今年以来,已有多家支付服务平台布局并披露了跨境业务进展。

受访业内分析人士认为,支付服务平台积极布局跨境业务,也是其探寻“第二增长曲线”的选择。

多平台跨境“拿牌”

待MPI牌照正式生效后,Ping-Pong可以在新加坡当地提供包括开户、本地汇款、跨境汇款、货币兑换、商户收单等在内的一系列支付服务。据悉,PingPong在全球牌照布局已扩至多个国家及地区。包括澳大利亚ASIC颁发的AFSL,加拿大FINTRAC颁发的MSB,美国FinCen颁发的MSB,美国多州颁发的MTL,欧洲卢森堡CSSF颁发的EMI,英国电子货币机构(EMI)牌照等。

而连连数字此前也披露,截至目前,其已持有美国全境、新加坡、泰国、印尼、英国等60多张支付牌照及相关资质。

另外,蚂蚁集团旗下服务全球跨境中小企业的站式数字支付和金融服务平台万里汇(WorldFirst)在全球覆盖全球70多个国家与地区,累计服务100多万客户。

当前,跨境支付驶入快车道,合规发展愈发重要。作为资金流服务的一环,支付在多数国家都是重点监管的项目。在跨境汇兑、资金分发等服务中,支付牌照作为展业的基础,是企业合规能力的直接体现。

博通咨询金融行业资深研究员王蓬博告诉记者:“支付平台获取境外支付牌照并非易事,需要经过程序繁多且严格的审核,一张牌照的落地往往需要耗费数年时间,是检验支付机构综合实力的试金石。支付平台在全球多地持牌有助于跨境支付综合成本下降,更有助于拓展多元化的增值服务,创造新的业务

增长空间。”

跨境业务正热

根据5月份中国支付清算协会发布的2022年度支付清算行业总量指标,支付机构跨境互联网支付业务2022年度交易笔数为72.15亿笔,同比增长0.34%,交易规模破万亿元达1.10万亿元,同比增长13.05%。

银联国际数据显示,今年春节期间,境内消费者在境外ATM和商家使用银联卡的交易金额同比增长60%。其中,在境外商家的POS机消费增长超过90%。而据支付宝一季度出境游消费景气洞察数据,支付宝的出境游服务已覆盖超过70个国家和地区。

事实上,除了热衷于海外拿牌照,也有不少平台在积极拓宽跨境业务。2023年2月份,腾讯金融科技宣布推出企业跨境支付平台“智汇鹅”,目前已支持20多种主流币种交易,并与亚马逊、美客多等主流电商平台达成合作。

此外,万里汇官宣,已为跨境企业提供多平台、多渠道、多币种收款账户,支持120多个主流电商平台和支付网关,超过40种交易币种结算,14个收款币种快速收款。今年6月份,万里汇正式上线商务部官网,成为商务部电子商务公共服务平台合作伙伴,加入商务部推出的首个全国电子商务公共服务平台惠民惠企行动中。

王蓬博表示,作为外贸新业态,跨境电商展现出强劲的发展活力,并在推动贸易高质量发展方面发挥了重要作用。在此背景下,支付机构及金融科技行业迎来新的发展契机,并期望通过跨境领域构建新的增长引擎。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示,跨境贸易发展离不开支付机构的助力。目前,机构往往通过海外获得牌照及数据出海来实现跨境领域业务的布局,并已成为诸多机构及金融科技平台看好的赛道。

苏筱芮表示,2023年是跨境支付机遇与挑战并存的一年。总体来看,支付机构在跨境领域布局机遇大于挑战,预计外贸新业态、数字人民币与跨境支付综合成本下降,更有助于拓展多元化的增值服务,创造新的业务

各方详解公募REITs价格波动: 长期投资者更看重产品分红

■本报记者 昌校宇

近期,公募REITs二级市场价格波动持续加大,引发市场普遍关注。接受《证券日报》记者采访的机构和专家表示,部分投资者止损离场、部分基础设施项目经营业绩不及预期、投资者交易趋同等或是今年REITs价格连续下行的因素。不过,REITs二级市场的调整是价格逐步回归理性的过程,部分REITs产品已具备长期配置价值。

部分机构止损离场等因素 导致市场大幅波动

今年以来,已上市的27只REITs产品均出现不同程度的下跌,其中有3只产品跌幅超过20%。

“REITs上市后,影响其二级市场价格的因素有很多,包括宏观经济、利率水平、债市表现、投资者结构、市场情绪等。”华夏基金管理有限公司基础设施与不动产投资部行政负责人莫一帆在接受《证券日报》记者采访时分析称,今年以来,由于部分机构投资者触发止损线,以及市场对负面消息较为敏感等原因带来REITs市场波动,而项目潜在的投资收益及业绩改善等信息并未被市场充分消化。

一位不愿具名的REITs机构投资者在接受《证券日报》记者采访时表示,两方面原因造成近期REITs二级市场价格持续回调:一方面,部分REITs底层资产

2022年及2023年一季度运营情况表现不及预期,经营业绩负面信息被过度解读,在市场下行期间触发部分投资者止损线、悲观情绪向其他REITs产品扩散等。另一方面,目前REITs投资者的结构仍以机构投资者为主,缺少增量资金入场,较为趋同的投资行为导致下行的效应被放大。

此外,流动性有限、投资者认识不足等也是REITs市场波动幅度加大的主因。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,其一,目前REITs市场体量较小,单只产品规模和日成交额不大,在流动性受限的情况下,大资金的进出容易导致市场剧烈波动;其二,权益市场表现欠佳,导致REITs二级市场估值受到一定影响,而估值下调造成REITs持续调整;其三,目前我国REITs市场仍处于初期发展阶段,作为相对复杂的金融产品,投资者对REITs长期投资价值认识不足,尤其在市场出现较大调整时,配置意愿和风险偏好下降,容易造成过度交易。

REITs更具分红吸引力 原始权益人等增持护盘

事实上,公募REITs的投资价值包括分红和二级市场价差两部分,长期投资者更看重产品的分红。

孙桂平表示,“REITs整体持有的都是较为优质的息资产,按照最近一年累计可供分配金额和当前最新成交价格计算的分派率多在4%以上,产权类

分派率平均为4.68%,特许经营类平均为9.09%,相较一季度末已有明显提升,可以说当前REITs的分派率已具备一定吸引力。”

“当前市场调整已使REITs产品价值显现,现金分派率及隐含的投资IRR皆达到较高水平,较其他可比金融产品收益率具有一定优势。”莫一帆如是说。

在中金基金相关负责人看来,REITs具有每年可分配金额按不低于90%比例向投资者进行分配的特性,且投资的底层资产是运营相对稳定的基础设施项目,随着二级市场价格回调,REITs的隐含分红率进一步提升,更具分红吸引力。同时,REITs作为大类资产配置新选择,从收益特征来看,产品的长期投资回报主要来自项目运营平稳的情况下可以提供的相对稳定的分红收益,较适合长期持有。

此外,部分原始权益人、基金管理人等也陆续加码REITs市场。近期,华夏中国交建REIT、中信建投国家电投新能源REIT陆续发布了原始权益人的增持公告;华夏基金、中信建投基金、华安基金等也发布相关增持计划。业内人士认为,原始权益人、基金管理人等低位增持护盘行为,彰显了REITs长期投资价值,提振了市场信心。

REITs更多体现为配置价值 长期投资可带来稳定收益

“经过调整后的REITs长期投资性