

# 多家银行美元存款利率仍超5% 未来或有下行压力

■本报记者 苏向晨

7月初,商业银行纷纷下调美元存款利率。对于目前不同银行的美元存款利率情况,7月11日,记者通过查阅银行App及询问银行客服人员了解到,一些中小银行和外资银行在售的部分美元存款利率(文中“利率”均指“年化利率”)仍达4%以上,且有部分存款门槛相对较高的美元存款产品利率超过5%。

## 最高利率可达5.3%

在人民币存款利率下行的背景下,一些美元存款产品因利率较高,受到部分投资者的追捧。

记者调查时发现,7月11日,渣打银行App显示,该行“可持续发展定期存款(新资金)”3个月、6个月、1年期的美元定期存款利率分别达4.5%、4.9%、4.8%。该行客服人员告诉记者,“可持续发展定期存款(新资金)”针对的是7月1日之前注册的老客户。

上述渣打银行客服人员进一步表示,新开户客户有两类不同账户可选择:一是一般账户,起存金额为1万美元,3个月、6个月、1年期美元定期存款利率分别为3.9%、4.3%、4.2%;二是合格优先理财客户账户,账户日均资产要达到50万元人民币以上,该账户3个月、6个月、1年期美元定期存款利率可达5%、5.3%、5.2%。

渣打银行客服人员还表示,与人民币存款利率相比,美元存款利率有一定优势。比如,目前该行在售的大额存单中,20万元起购的1年期、2年期人民币存单利率分别为2.0%、2.6%;50万元起购的1年期、2年期人民币存单利率分别为2.2%、2.8%。

另一家外资银行开泰银行近日也在官方微信公号表示,该行个人客户美元定存最高年化利率可达5.05%,购买时间为6月1日(含)至8月31日(不含),主要针对单次存款金额大于5万美元(或等

值人民币)的新增资金客户。

除外资银行外,一些中小银行美元存款利率也较高。7月11日,记者从杭州银行客服人员处了解到,该行7月份发行的“百盈存款2320期”起存金额为100美元,存单期限为6个月,存款利率按金额分三档:100美元至8000(不含)美元利率为4.7%;8000美元至10万(不含)美元利率为5%;10万(含)美元以上利率为5.3%。发行渠道为已开办个人外汇业务的网点、网上银行、手机银行。

此外,7月11日,记者在江苏银行App看到,该行“享赢宝外币存款”产品显示,2000美元起存,3个月、1年期利率分别为4.6%、4.7%;1万美元起存,3个月、1年期利率分别为4.8%、4.9%。该行客服人员告诉记者,“存款虽可以保证利率,但汇率的波动并不确定”。

从走势来看,多位专家预计未来美元存款利率面临下行压力。融360数字科技研究院研究员刘银平表示,美元存款利率的变化趋势主要与美联储动向密切相关。美联储在今年6月份暂停加息,是连续加息十次后首次做出的暂停加息决定,虽然市场普遍预期美联储在7月份将再度加息,但是随着通胀的回落,美联储加息周期已经接近尾声。

中信证券首席经济学家明明也表示,此前美元存款利率走高的主因在于美联储在美国高通胀背景下持续大幅加息,美元流动性收紧。随着美联储加息步入尾声,美元存款利率或也面临下行压力。

## 重点关注汇率风险

引人注意的是,由于目前部分银行的美元存款利率较高,不少储户及投资者开始投资美元存款,并在社交平台分享投资经历。如,7月10日有投资者在社交平台称:“之前手头有闲置美金,客户经理推荐的美元定存半年利率可达5.1%,不要太高。”更有甚者,一些



### 专家表示

尽管美元存款和人民币存款之间确实存在息差,但参与美元存款将面临汇兑风险

投资者在社交平台分享了去中国香港购买美元存款的经历。

不过,需要提醒投资者的是,尽管目前美元存款利率普遍较高,但该类存款并非没有投资风险,其中汇率风险要重点关注。

“目前很多地方性银行美元存款利率仍然较高,达到4%以上。美元存款也受存款保险制度保护,且持有期间利率不变,购买美元存款需要考虑汇率风险。若持有美元存款期间,美元相对人民币升值,则投资者不仅能拿到较高的存款利率,还能拿到汇率波动带来的溢价;反之,若美元贬值,则投资者拿到的实际收益要大打折扣。因此,投

资者要充分考虑到汇率波动风险,权衡利弊之后再做出决定。”刘银平对记者说道。

明明表示,尽管美元存款和人民币存款之间确实存在息差,但参与美元存款将面临汇兑风险。近年来人民币汇率弹性增强,汇率波动或抵消存款息差带来的收益。因此,储户博取美元存款高收益的策略可能并不适宜,储户应该树立风险中性的理念,根据自身需求合理管理美元头寸。

川财证券首席经济学家陈雳也对记者表示,人民币不具备长期贬值的基础,短期或将承压,中长期将保持坚挺。因此,投资者在投

资美元存款时,需要关注汇率风险,选择有竞争力的银行进行存款,并根据个人财务状况和风险承受能力配置资产。

此外,针对部分投资者去中国香港购买美元存款的现象,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部总经理杨海平对记者表示,在购汇限额管理之下,赴港存美元得到的利差收益有可能会因汇率波动等因素而被抵消,即使能带来额外收益,也相对有限,因此,投资者要慎重。陈雳也表示,去中国香港投资美元存款需要关注相关政策的变化,并评估投资风险。

# 自营业务修复形成支撑 上市券商上半年业绩可期

■本报记者 周尚任

接连两日,上市券商的首份2023年半年度业绩快报及业绩预告相继出炉,其中,国元证券(业绩快报)实现营业收入和归属于股东的净利润分别较上年同期增长27.19%和22.14%;财通证券净利润则同比预增55%至70%。

总体来看,上市券商上半年的业绩轮廓逐步显现,有望保持稳定增长趋势,而头部券商竞争优势将进一步强化,自营业务的修复或将支撑大部分上市券商上半年整体业绩呈增长趋势。

## 头部券商优势强化

7月11日晚间,国元证券发布行业首份2023年半年度业绩快报显示,上半年公司实现营业收入和归属于股东的净利润分别为31.11亿元、9.14亿元,分别较上年同期增长27.19%和22.14%。

对于业绩增长的主要原因,国元证券表示,“2023年上半年,经济呈现弱复苏态势,证券市场总体表现为盘整走势。在此市场环境下,公司加大投研力度,主动调整资产结构,适当扩大投资规模,避免了去年同期出现的较大权益投资损失。”

而在7月10日,财通证券发布了行业首份2023年半年度业绩预增公告,公告显示,经财务部门初步测算,预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润9.81亿元至10.76亿元,与上年同期相比,将增加3.48亿元到4.43亿元,同比增加55%到70%。

对此,财通证券表示:“2023年上半年证券市场回暖,股基交易量增加,市场活跃度提升。公司紧紧围绕经营战略目标,把握市场机遇,积极推进各项业务发展。报告期内,财富业务稳健增长,投行和证券投资业务竞争力持续提升,同比收入增加明显,股债项目储备再创历史新高。”

对于上半年上市券商的整体业绩情况,国泰君安非银金融行业首席分析师刘欣琦预计:“受益于市场回暖带来的收益率上升,上市券商投资业务收入也将同比大增,因此预计2023年上半年,43家上市券商调整后营收同比增长22%,归母净利润同比增长28%。”

同时,刘欣琦表示,有两大因素将驱动头部券商竞争优势进一步强化,一是预计头部券商能更好把握投资者机构化所带来的客需型机构业务发展机遇;二是“扶优限劣”监管导向下,头部券商将更受益于不断释放的政策红利。

此外,从今年一季度上市券商的业绩表现中也可以体现出行业上半年业绩发展向好的趋势,随着自营业务收入大幅的修正,今年一季度43家上市券商合计实现营业收入1348.92亿元,同比增长38.48%;合计实现净利润429.7亿元,同比增长85.4%。

不过,今年一季度上市券商主营业务中,除了自营业务,其余全部出现同比下降的趋势。对于二季度的业绩前瞻,中金公司非银金融团队预计:“交易活跃度回升及IPO提振下,上市券商经纪、投行业务同比和环比均有望改善。其中,考虑佣金费率边际降幅趋缓,预计二季度经纪收入同比增长1%、环比增长13%。投行业务方面,IPO融资额同比改善下,预计二季度投行收入同比增长12%、环比增长29%。资管业务方面,预计二季度资管收入同比增长2%,环比增长1%。考虑券商扩表驱动利息支出同比增长,预计二季度利息净收入同比下降23%、环比增长3%。此外,二季度股市承压,债市向好,高基数下预计投资业务有所承压,预计投资收入同比下降21%、环比下降23%。”

## 提振证券板块估值

从市场表现方面来看,Wind数据显示,自2021年及2022年证券板块持续两年下跌后,今年上半年,41只A股券商股的平均涨幅为3.49%(剔除信达证券、首创证券),其中,中国银河、申万宏源、华西证券、东方证券的涨幅均超10%。

“站在当前节点,无需对证券板块过度悲观。”中航证券非银行业首席分析师薄晓旭认为,宏观环境来看,稳增长政策有望加快出台,经济回暖的不确定显著好于去年同期。且业绩表现来看,由于市场整体表现优于去年同期,自营业务预计仍将成为大部分券商的业绩支撑点,因此券商整体的营收和净利润仍有较大概率实现正增长。估值层面,当前券商估值较低,具有较高的配置性价比,建议关注中报业绩对估值的提振作用。

值得关注的是,就在7月8日,证监会根据行业发展实际和投资者需求,制定了公募基金行业费率改革工作方案,将监管引导推动与行业主动作为相结合,指导公募基金行业稳妥有序开展费率机制改革,支持公募基金管理人及其他行业机构合理调降基金费率。

从上述降费对券商业务的影响来看,华西证券非银分析师吕秀华表示:“公募降费主要通过代销、基金管理两条途径影响上市券商业绩。根据2022年数据,测算公募降费通过代销带来的上市券商税后净利润降幅约为0.55%,通过基金管理带来的税后净利润降幅为1.89%,合计2.44%。不过,随着投资端改革政策的出台,A股市场发展长期向好,券商及公募基金将持续受益。”

# “数字人民币+超级SIM卡”体验:无网无电“碰一碰”完成支付

■本报记者 李冰

7月11日,中国银行、中国电信、中国联通官宣在数字人民币App联合上线SIM卡硬钱包产品,实现金融与通信跨界又一创新成果落地。同日,中国移动通信有限公司(以下简称“中国移动”)官宣联合中国工商银行共同研发的数字人民币SIM卡硬钱包正式上线数字人民币App上线。

据了解,SIM卡硬钱包产品极大拓展了数字人民币无电支付功能的使用范围,只要安卓手机+超级SIM卡就可以实现无电支付。从记者体验来看,其支付便捷,体验感良好。

## 金融与通信 跨界创新成果落地

所谓SIM卡硬钱包,指的是通过

把数字人民币软钱包关联至运营商发行的超级SIM卡(5G 国密 NFC SIM卡,以下简称“SIM卡”),从而使SIM卡具备数字人民币支付功能。数字人民币用户只需在手机安装运营商发行的SIM卡,登录数字人民币App,开通SIM卡硬钱包,利用手机NFC功能“碰一碰”即可完成数字人民币支付。

7月11日,《证券日报》记者前往北京市西单中国移动营业厅、中国联通营业厅及北京市西单君泰百货等多地实地走访体验,从体验来看,目前该产品具有安全可靠、使用便捷、无电支付等优势特点。用户在商家进行付款时,无需扫码或者调出二维码,只需要把锁屏状态的手机碰一碰商家POS机,即可轻松完成付款,使用更方便,尤其对一些不太会用智能手机的老年人群更加

友好。

需指出的是,SIM卡硬钱包支持无网无电支付。记者实际体验注意到手机可在断网、亮屏、熄屏、无电关机情况下使用,无需打开支付软件,只需使用手机碰一碰即可完成支付。

此外,数字人民币相关设置可以保证资金安全,首先,其可以根据需要,灵活设置小额免密支付金额;同时,如果担心资金风险,也可以不开启小额免密,这样需要在POS上验证密码后才可支付。如果手机丢失,用户可在另外一个手机上登录数字人民币App,挂失SIM卡硬钱包,防止资金损失。

另据记者从官方了解,目前只有具备 NFC 功能的安卓手机支持SIM卡硬钱包使用。用户可咨询中国移动、中国电信、中国联通三家运

营商,更换或新领取超级SIM卡。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示:“此次数字人民币SIM卡硬钱包在数字人民币App的上线,意味着数字人民币硬钱包体系的进一步丰富,同时也反映出软、硬钱包之间的联结持续加强。”

## 数字人民币 与运营商相互赋能

数字人民币SIM卡硬钱包的上线,是数字人民币与运营商SIM卡的相互赋能。

据官方介绍,目前超级SIM卡已融合了数字人民币+银行卡+公交卡+门禁卡等多种卡片的功能,购物支付、交通出行、门禁过闸等日常生活场景,都可以通过超级SIM卡轻松“碰一碰”。

“SIM卡硬钱包使用了NFC技术,无需扫码即可碰一碰支付。”在博通分析资深分析师王蓬博看来,数字人民币推广的过程就是利用现有的支付体系不断拓展自身支付场景的过程,数字人民币SIM卡硬钱包的落地,不但丰富了数字人民币的业务形态,同时也丰富了超级SIM卡的应用,让超级SIM卡更加便利地融入用户的日常生活中。

苏筱芮认为:“目前SIM卡+数字人民币在无网无电支付、母子钱包管理等方面展现出了其独有的优势。同时SIM卡是使用最广泛的安全硬件介质,中国移动、中国电信、中国联通三家运营商合计用户规模巨大,具有极高的渗透率和接受度,数字人民币SIM卡硬钱包的落地有助于数字人民币的普及。”

# 上半年超七成百亿级私募实现正收益

■本报记者 昌校宇

即便经历上半年跌宕起伏的行情,百亿级私募仍整体表现尚可。据私募排排网数据,上半年,在有业绩记录的90家百亿级私募中,超七成实现了正收益,其中量化私募业绩较为亮眼。

受访私募机构认为,投资理念、算力设施、人才培养体系、风险管控等是实现上半年稳健收益的“密码”。同时,下半年,A股市场有望重回以基本面为依托的复苏行情。

据私募排排网数据显示,百亿级私募机构最新数量为113家。上半年,有业绩记录的90家百亿级私募平均收益为2.87%,其中,实现正收益的达66家,占比达73.3%。具体来看,深圳市康曼德资本

管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司(以下简称“正圆投资”)、深圳望正资产管理有限公司分别夺得百亿级私募阵营上半年的收益冠军亚军,分别达到17.46%、15.72%、14.59%。

谈及获得较好成绩的核心因素,正圆投资相关负责人对《证券日报》记者表示:“在投资中统筹了行业与公司两大维度,优化了研究转化效率:一方面,锚定符合国家大政方针、具备长期向好趋势的战略产业,把握了机遇;另一方面,在长期向好的产业中,精选具备核心竞争优势的一流企业,优中选优。”

与此同时,今年上半年,量化私募也取得了不错成绩。据私募排排网数据统计,上半年,31家百亿级量化私募平均收益为5.8%,首尾业

绩差为17.51%。其中,29家机构实现正收益,占比为93.55%。

具体来看,上海宽德私募基金管理中心(有限合伙)上半年以13.33%的收益位居百亿级量化私募榜单榜首,上海佳期投资管理有限公司、上海稳博投资管理有限公司(以下简称“稳博投资”)则分别以12.70%、11.22%的收益紧随其后。

“稳健收益的‘密码’由多个点位支撑。”稳博投资相关负责人在接受《证券日报》记者采访时举例道,比如,稳博投资在投研团队、算力设施等方面的超前投入是支持策略产出的基石。

因诺(上海)资产管理有限公司(以下简称“因诺资产”)上半年以9.41%的收益位列百亿级量化

私募榜第6名。公司创始人、投资总监徐书楠对《证券日报》记者表示,因诺资产上半年获得较好收益主要源于两个方面:第一,人才培养体系是量化私募长期投资成功的基石。第二,因诺资产较以往更注重风险管控。以中证500指数模型为例,上半年,因诺资产策略的波动及回撤显著低于以往,收益风险比创出新高,策略稳定性比之前大幅提升。

谈及2023年“下半场”的A股行情,正圆投资相关负责人预计,伴随刺激政策的进一步明朗,经济回稳上行值得期待,A股市场有望重回以基本面为依托的复苏行情。

“预计中国经济基本面上半年的恢复性增长基础上,进行微观层面持续修复,对A股行情有向上

拉动作用。”稳博投资相关负责人如是说。

在具体配置方向上,正圆投资相关负责人介绍,其持续看好绿色能源、科技效率提升等相关板块,优质产能参与国际高质量循环所带来的投资机会,核心聚焦于“碳中和”以及“一带一路”相关投资机遇。

就产品方面,结合对下半年的市场风格判断,徐书楠认为:“因诺资产更看好大类策略,将主推指数增强产品和多策略产品。一方面,量化投资仍处于红利期,叠加指数固有的收益水平,给指数增强产品提供了较强的吸引力。另一方面,多策略通过不同策略的低相关性,达到更高的收益风险比,是长期收益风险比最高的资产之一。”