

储蓄国债利率降至“2”字头仍受热捧 未来利率或继续下行

■本报记者 彭妍

2023年第五期、第六期储蓄国债(电子式)已于近日正式发售,尽管此次储蓄国债利率已经降至“2”字头,但仍受投资者追捧,比较抢手。多家银行的理财经理告诉记者,此次7月份发行的储蓄国债额度有限,其中部分银行网点5年期的储蓄国债额度开售当天全部售罄,3年期还有少部分额度。

五年期国债热销

财政部公告信息显示,2023年第五期和第六期储蓄国债(电子式)均为固定利率、固定期限品种,最大发行额合计达380亿元。其中,第五期期限3年,票面年利率2.85%,最大发行额达190亿元;第六期期限5年,票面年利率2.97%,最大发行额190亿元。两期国债发行期为2023年7月10日至7月19日,2023年7月10日起息,按年付息。

在利率方面,本批次的两期储蓄国债的利率均有所下降。7月份发行的第五期、第六期储蓄国债(电子式)利率较6月份均调降10个基点,双双降至“2”字头。

“虽然储蓄国债利率再次下调,但是储蓄国债购买门槛低、收益稳定,对于追求保本的投资者来说,储蓄国债仍然是较为理想的选择。”多家银行网点工作人员告诉记者,此次发行的储蓄国债额度有限,尤其是5年期国债确实比较抢手,开售当天网点就全部售罄。

无独有偶,《证券日报》记者在另一家中小银行营业网点咨询储蓄国债,同样也被告知,“五年期储蓄国债已售罄,三年期的还有部分额度。”

中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,购买储蓄国债



多家银行网点工作人员告诉记者,此次发行的储蓄国债额度有限,尤其是5年期国债确实比较抢手

王琳/制图

的投资者多为风险偏好较低的稳健型投资者,在存款利率下行、理财产品收益率有所波动的背景下,储蓄国债仍在安全性、流动性以及收益稳定性方面具有明显优势,具有吸引力。

利率下调或是趋势

今年以来,各家银行普遍下调了个人存款利率,储蓄国债的利率也在下调。一般情况下,每年储蓄国债的发行是在3月份开始,从今年3月份发行的第一期和第二期储蓄国债(凭证式),到7月份即2023年的第五期、第六期储蓄国债(电子式)储蓄国债发行,利率下降趋势明显。

杜阳表示,近期储蓄国债的利率

下降主因在于近期相关利率的调整。6月20日,中国人民银行公布贷款市场报价利率(LPR)分别下调10个基点。在利率传导机制体系下,政策利率的下调将带动市场利率下移。国债利率作为重要的市场利率,适度下调体现了我国利率体系的高效联动机制。此外,储蓄国债利率下调一定程度上也有利于降低财政融资成本,为进一步支持实体经济恢复性发展释放资金空间。

从走势来看,多位专家预计未来储蓄国债利率或面临下行压力。业内专家表示,当前全球范围内央行普遍采取宽松货币政策,利率水平较低,经济增长放缓,这些因素都可能导致储蓄国债利率继续下行。不过,具体利

率变化还需根据宏观经济形势和货币政策调整来判断。

此外,在存款利率下行的当下,锁定长期收益成为投资者的首要选择。

“一方面,随着存款利率下调,理财产品净值化转型基本完成,投资者应树立收益与风险相匹配的投资原则,需要结合自身风险偏好,选择更加适合的投资产品。另一方面,需要关注产品流动性,投资者需要根据资金的闲置时间来选择不同流动性的产品,即对于闲置资金时间较长的投资者来说,可以购买那些流动性较差,收益较高的产品,而对于那些闲置资金时间较短的投资者来说,则需要优先考虑流动性较强的产品。”杜阳称。

高温天气“烤”验外盘农产品价格 天气指数衍生品亟待破题

■本报记者 王宁

6月份以来,外盘农产品价格呈现探底回升态势,其中,美农产品多个品种期价接连走强,受国际市场天气题材炒作传导所致,内盘包括文华商品指数和Wind农产品指数等均同步走高。多位分析人士表示,内外盘股期市场农产品指数的同步走高,多与近期全球高温天气题材有关,其中,以大豆、豆粕、白糖和棉花等为代表的农产品期价影响更为显著。

有专家表示,近些年,天气风险对全球经济造成的损失越来越大,基于天气指数的境外衍生品市场规模也在快速增长,而国内市场目前仍缺乏有效避险衍生品,缺乏天气指数衍生品的问题亟待解决。

股期市场相关指数同步走高

6月初,芝加哥商品交易所集团(CBOT)大豆期货主力11月份合约从阶段性低点1130.5每蒲式耳/美元悄然开启反弹走势,期间更是创出1391.75每蒲式耳/美元高点,截至7月12日记者发稿,该合约盘中仍报收于1374每蒲式耳/美

元高位;此外,美豆粕、美豆油、美棉花和白糖等农产品品种期价,均在期间表现出相近走势。

中粮期货农产品资深研究员张大龙向《证券日报》记者表示,6月份以来,全球多个国家天气面持续处于高温态势,尤其是对白糖、棉花和棕榈油等品种,会造成一定减产影响。“国际市场的天气题材炒作目前已传导至国内市场,软商品、菜系品种和油脂板块等投资机会凸显。”

受国际市场天气炒作题材影响,国内股期市场也有相关表现。文华财经商品指数显示,6月初该指数尚处阶段性新低165.72点,但截至7月12日收盘,该指数已涨至178.15点,期间波动呈现出走高态势;同时,Wind农产品指数也从6月初的3885.25点,涨至4091.38点,涨幅达5.3%。

在东亚期货农产品组的研究看来,持续的高温天气将对农产品板块产生分化影响,其中,油脂油料板块和棉花、玉米等期货品种将迎来阶段性利好,而养殖板块包括生猪、鸡蛋等品种则有些许利空。

大有期货农产品研究员刘彤补充表示,美国中西部和加拿大局部地区天气持续干旱,也给当地农作物产品带来一定压力,影响最为明显的品种有大豆、豆

油、豆粕、菜籽、菜油、玉米和棉花等。

应加快天气指数衍生品上市

极端气候给实体经济生产经营带来严重影响,也敲响了应加强天气风险管理的警钟。在此背景下,作为传统气象灾害应对方式补充,各国政府和助农组织大量引入天气指数保险,以及基于天气指数的境外衍生品,例如,1999年芝加哥商品交易所(CME)上市温度指数期货合约,得到了农业和能源领域产业企业与、保险公司和银行的广泛关注和参与。

不过,对于国内市场而言,目前针对规避天气风险的金融工具尚比较有限。专家认为,作为指数化的天气指标衡量工具,气象指数在国际上已得到普遍应用,而基于天气指数进行金融产品设计开发,特别是上市天气指数衍生品,有利于助力实体经济更好适应气候变化下的市场环境,未来市场应用空间广阔。

西北农林科技大学经济管理学院教授、博士生导师石雪峰表示,通过跟踪天气指数时间序列,能够更加科学地衡量分析天气变化与农产品产量、价格之间的关系,在服务农业生产经营的同

时,也为农业保险精算、期货衍生品设计提供了重要的基础数据和标的。“对我们这样一个农业大国而言,拓展气象产品的涉农服务领域,基于天气指数等进行金融产品的开发对农业风险管理具有重要意义。”

“天气指数可助力相关机构提前发现风险,留足化解风险的空间。”中央财经大学可持续准则研究中心主任刘轶芳表示,对于购买这一类资产支持证券的金融机构应加强对相关天气指数的跟踪,提前研判潜在的风险,而发行方也可以通过嵌入基于天气指数的金融衍生品或购买保险等方式来锁定未来的现金流,不仅可以避免差额支付义务,还可以为资产支持证券增信,进一步降低融资成本。

据了解,目前大商所正在与中央气象台积极合作,努力拓展天气指数版图,提升服务实体经济的深度和广度。未来,大商所将以现有温度指数为基础,在金融领域探索多渠道的指数产品应用试点,通过推广“指数+保险”、“指数+衍生品”等为实体经济提供精细化风险管理工具,进一步助力气象服务高质量发展,为服务国家粮食、能源安全做出新的贡献。

中通快递获得支付牌照 “快递+支付”打造生态闭环?

■本报记者 李冰

中通快递成功获得第三方支付牌照。7月11日,中国人民银行官网公布的非银行支付机构重大事项变更许可信息显示,广西恒大大通支付有限公司(以下简称“中通支付”)主要出资人已由上海湛迪信息科技有限公司变更为上海启匠信息技术有限公司(以下简称“启匠信息”),同时,中通支付的公司名称亦变更为“中通支付有限公司”(以下简称“中通支付”)。

中通入局“早有预兆”

国家企业信用信息公示系统显示,启匠信息由上海中通数科商务服务有限公司(以下简称“中通数科”)全资控股,中通数科的法定代表人为赖建昌。据公开报道,赖建昌为中通快递海外运

营副总裁。

官方信息显示,中通支付成立于2008年,2012年6月份获得支付牌照,业务范围为互联网支付(全国范围内)、预付卡发行与受理(广西壮族自治区、广东省、云南省范围内)。该支付牌照于2022年成功续展,牌照有效期至2027年6月26日。

据梳理,中通入局中通支付早有预兆。天眼查APP信息显示,早在2022年10月份,中通支付已经申请获得了中通钱包App、中通收银App、中通收银助手App等软件著作权,并在2023年2月份申请ZTO中通支付ZTO PAY等商标。

在博通分析金融行业资深分析师王蓬博看来,此次获得支付牌照,对中通快递生态降本增效大有裨益,可以实现信息流、资金流和物流等多线统一,使其未来在金融和供应链的结合上具

有更大发展空间。

有助于实现生态闭环

值得一提的是,在中通快递之前,顺丰已拿下支付牌照。根据央行公示信息显示,此前顺丰控股旗下便已拥有顺丰恒通支付有限公司,其业务类型为全国范围内的互联网支付和银行卡收单。

纵观行业,自2011年央行签发首批第三方支付牌照以来,总计已发出了271张支付牌照。但截至7月12日,央行已累计注销83张支付牌照,即市场尚存支付牌照数量为188张。

目前支付行业优胜劣汰提速,行业正迈向高质量发展阶段。在这种背景下,支付机构面临着居安思危、增强竞争力等考验。而快递企业旗下支付机构又该如何发展?

多位受访者认为,快递企业布局支

付领域,除了可以节约成本外,也可以拓展更多增值业务。

“对于顺丰和中通这类头部快递企业而言,依靠现有生态体系体量规模,加上支付牌照的加持,或有机会在支付行业上大展拳脚。”王蓬博表示,快递虽不像电商拥有高频的消费场景,但同样连接着C端和B端,每天会产生大量的支付需求。持有支付牌照不仅可以节省大量的支付通道成本,也可以拓展更多互联网支付便民应用场景,并有助于实现自身生态闭环。

“快递巨头涉水支付牌照或大有可为,支付牌照是金融牌照中含水量较高的牌照,能够推动企业自身金融版图的完善以及合规水平的提升。快递企业旗下支付机构需要考虑如何借助牌照资质促进金融业务与快递主业协同,推动快递业数字化转型。”易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示。

本周以来55只新能源主题基金 净值增长超2%

半年报披露能否带来行情拐点?

■本报记者 王思文

近期,沪深两市延续震荡反弹走势,TMT板块持续回落,而上半年表现欠佳的新能源板块表现突出,出现强势回升态势,相关主题基金净值也水涨船高,赚钱效应有所提升。

事实上,新能源是公募基金的重仓板块之一,记者在采访多位基金经理后了解到,不少基金经理看好新能源板块长期的投资价值,认为下半年市场风格或将切换至业绩优良的新能源龙头股等蓝筹股上。

新能源主题基金 强势“回血”

2020年和2021年两年间新能源板块表现抢眼,相关主题基金也水涨船高,尤其是相关主题的主动权益类基金业绩持续位列排行榜前列,成为资金争相追捧的“新宠”。

然而,自2022年下半年起新能源板块估值出现明显回调,相关主题基金短期净值遭遇下挫,许多持有这类基金的基民收益大幅缩水。近年来,新能源板块仍遭遇持续调整。

东方财富Choice数据显示,截至7月12日,182只新能源主题基金中,今年以来实现正收益的产品仅有11只(不同份额分开计算),其中华夏新能源车龙头混合、大成新能源混合位居前列,年内收益率均超过5%,此外还有兴业能源革新股票、嘉实新优选混合、华夏能源革新股票、国泰智能汽车股票等基金的年内收益率为正。

不过,进入下半年后,筑底企稳的新能源赛道开始迎来反转机会,相关主题基金净值多次攀升,实现“翻身”,近期多只基金净值更

是强势反弹。仅本周内就有55只新能源主题基金单位净值增长率超过2%,其中华夏兴和混合、华夏蓝筹LOF、华广发双擎升级混合、嘉实新优选混合涨幅居前。

对于近期新能源板块持续“回血”的原因,民生加银基金在接受《证券日报》记者采访时分析称:“近期新能源板块表现亮眼主要是受益于部分车企二季度销量超预期以及国内车企6月份新能源车销量同比增高的催化。”

可关注 绩优新能源龙头股

在TMT板块近期出现回调后,此次新能源板块的反弹究竟是昙花一现,还是意味着“回归”,众多基民对此十分关注。

前海开源首席经济学家杨德龙对此表示:“长期来看股价是‘称重机’,只有长期的业绩增长才具备持续的增长能力。最近市场风格再次切换到绩优股上,特别是随着半年报披露的日期越来越近,投资者会更加关注上市公司的业绩。我认为下半年市场风格有望切换到业绩优良的新能源龙头股、消费白马股等传统的蓝筹股上。”

摩根士丹利基金同时对记者称:“7月份进入中报披露期,中报业绩延续高增长或中报业绩改善且出现拐点的行业值得重视,如新能源、医药等。”

“中长期角度,我们认为需要结合政策基调、产业发展趋势、业绩兑现等多个角度进行考量,继续看好符合科技自立自强以及真正受益于AI产业高速发展的科技板块、景气度保持在较高水平并且受益于政策持续加码的高端制造板块。”摩根士丹利基金进一步表示。

“基金自购”再度涌现 与投资者利益绑定积极传递信心

■本报记者 冷翠华

基金自购潮再现。近期,基金公司旗下高管、基金经理认购自家基金产品的案例再度涌现。在业内人士看来,基金自购一方面是基金公司、基金经理的利益与投资者利益深度绑定,另一方面,也是其向市场传递信心的一种方式。

自购基金持有期在1年以上

7月11日,交银施罗德基金公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心和对公司投资管理能力的信心,将在公告之日起10个交易日,以自有资金5000万元认购旗下交银施罗德启嘉混合型证券投资基金,并至少持有1年以上。

在此之前的7月6日,融通基金发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展和公司主动投资管理能力的信心,本着与广大投资者风险共担、利益共享的原则,该公司已使用自有资金900万元认购旗下基金融通远见价值一年持有期混合型证券投资基金A类,公司董事长与高级管理人员合计认购该基金296万元,且持有期不少于1年。

此外,根据公告,6月28日成立的工银安悦稳健养老目标三年持有混合(FOF),基金管理人认购了35.08%。6月20日成立的嘉实方舟一年持有期混合,基金管理人运用自有资金认购该基金约5700万元,占基金总份额比例为31.3%。

整体来看,东方财富Choice数据显示,截至7月12日发稿,今年以来,基金公司自购旗下基金合计金额达24.2亿元。

华林证券资管部总经理贾志对《证券日报》记者表示,基金公司和基金经理人认购自家产品,更多的是给基金持有人传递信心。同时,自购时点也体现了基金管理人对于买入时机的把握。他认为,基金公司及其基金经理自购基金产品值得鼓励,同时,自购也需要践行中长期投资理念。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也对《证券日报》记者表示,基金公司自购旗下基金一般是在市场低迷期,通过自购释放积极信号,表示看好未来发展,也体现出其对产品未来有信心。

当前市场处于底部

基金自购之所以引发业界关注,与今年基金整体表现不佳、新发基金市场冷清等诸多因素有关。

在年内市场震荡、风格快速轮动的背景下,东方财富Choice数据显示,今年1月份至6月份,各月度新成立的基金分别为56只、133只、131只、126只、102只、65只。从中可以看出,2月份至6月份,新成立基金数量持续减少,此外,今年以来基金发行失败的案例也并不罕见。

一位业内人士对记者表示,基金发行冷淡与今年的行情、基金业绩都有密切关系,也受基金“好发不好做、好做不好发”魔咒的影响。同时,在冷清的行情下,“基金赚钱,基民不赚钱”的现象受到更多关注,无论是从基金公司让利角度还是从安抚投资者情绪角度看,将基金公司、基金经理等方面的利益和基民利益进行更加深度的绑定,形成基金管理人与基民“共成长、共进退”的格局,都很有必要。

在让利方面,公募基金管理费、托管费下降正在释放出积极信号,也体现出公募基金让利给基金持有人。在“利益绑定”方面,基金自购便是途径之一。同时,透过基金自购现象也可以对市场大势进行一定判断。杨德龙表示,去年10月份,市场大跌之际,也出现了一波基金自购潮。事后来看,去年10月底确实是全年的低点。“可见,基金自购潮的出现,往往也是市场见底的一个信号。”

在杨德龙看来,下半年,随着稳增长的政策继续出炉,经济复苏的力度可能会加大,这有利于提振A股市场的表现,有望走出震荡回升的态势。此外,在贾志看来,当前市场的性价比确实很高,下半年行情会比较乐观。