

“跨境理财通2.0”施行首日： 银行产品货架上新 投资者踊跃尝鲜

■本报记者 杨洁

2月26日,升级优化后的“跨境理财通2.0”正式施行。《证券日报》记者获悉,在业务开办首日,多家银行升级服务,上架多款全新产品,拓展产品范围与数量。投资者踊跃参与,主动咨询,市场反响热烈。

“跨境理财通2.0”实施有利于跨境理财业务规模扩大,助力粤港澳大湾区跨境财富管理市场发展。多家银行表示,将积极把握机遇,不断丰富产品货架,做好服务升级,提升运营管理能力,更好地回报投资者。

更多产品+各种优惠

“跨境理财通”业务是指粤港澳大湾区内地和港澳投资者通过区内金融机构体系建立的闭环式资金管道,跨境投资对方金融机构销售的合格投资产品。根据资金走向,“跨境理财通”分为“北向通”和“南向通”。此次落地的“跨境理财通2.0”优化了投资者准入条件,适当提高了个人投资者额度,拓宽了业务试点范围等。

《证券日报》记者从汇丰银行(中国)获悉,为满足新的市场要求,汇丰升级了“跨境理财通”服务,从2月26日起将个人投资额度提升至最高人民币300万元,允许符合新规“近三年年均收入不低于40万元”的大湾区内地居民参与“南向通”投资,并大幅拓展产品的范围和数量。目前汇丰银行共可为南北向投资者提供约250个涵盖低至中高风险的产品,包括超过100个投资海外市场的“南向通”基金。

渣打银行在“南向通”和“北向通”项下分别上架多款全新产品,服务焕新,在粤港澳大湾区的广

州、深圳、香港、佛山、珠海五地分支行迎来多位“首日尝鲜”客户。

据渣打银行相关负责人介绍,此次上架的多款全新产品中,将“南向通”的理财产品增加至近550款,包括主要投资股票市场的基金,和低至中风险的债券。“北向通”则增加人民币存款产品及逾40只风险等级为“R4”的公开募集证券投资基金,涵盖新消费、新能源、新基建、新制造、新科技等新经济行业。

星展银行(香港)有限公司执行董事兼零售银行业务及财富管理业务规划、客户策略及产业生态系统主管关家敏介绍,星展银行将为“南向通”投资者提供超过220种理财产品,包括基金、债券、人民币、港元及外币存款等。

据渣打香港分行工作人员介绍,有投资者在听取跨境理财通相关业务介绍后,表示“跨境理财通2.0”的优化升级让其购买相关产品的兴趣大幅增加。

除了新产品外,渣打银行表示,将在“跨境理财通2.0”“尝鲜期”为客户提供涵盖多类产品(如基金、人民币、美元存款等)的优惠活动。星展银行也计划推出具有竞争力的产品优惠,包括基金认购费豁免,不同货币的优惠定期存款利率以及账户服务费豁免等。

激发投资者参与意愿

对于此次正式实施的“跨境理财通2.0”,汇丰2月26日发布的大湾区“跨境理财通”调查显示,约三分之二的受访者表示新规中放宽准入门槛,提高投资额度以及扩大产品选择等优化举措将吸引其参与,或增加“跨境理财通”投资。此外,随着个人投资额度的提高,已参与或有兴趣投资的受访者中约有四分之一表示有意在未来12个

2月26日

“跨境理财通2.0”正式施行

在业务开办首日,多家银行升级服务,上架多款全新产品,拓展产品范围与数量

投资者踊跃参与,主动咨询,市场反响热烈



崔建岐/制图

月内通过“跨境理财通”投资100万元或更多。

面对潜在需求群体,如何抓住机遇,打造独具特色的“跨境理财通”服务,提高新客转化率,对试点银行等机构而言,是当下的一项重要工作。

建设银行相关部门负责人对《证券日报》记者表示,建设银行主要要做好四方面工作:一是做好潜在客户数据洞察,强化数据洞察,针对“跨境理财通2.0”新规中满足“南向通”业务的内地投资者的新条件,聚焦跨境理财通客群财富保值、增值需求,细分不同客群种类,建立大数据筛选模型,找准符合要求的潜在客户。二是制定客群综合服务方案。全视角挖掘客户需求,强化境内外机构联动,在符合

监管政策的要求下,加大产品创新力度,聚焦跨境投资理财、财富增值等,推出专属存款、专属理财、专属基金等产品。三是做好境内外一体化服务。充分发挥集团优势,统筹协调境内外机构,推广全球账户功能应用,优化服务通方案,更新业务涉及的身份认证载体和形式、业务费率、客户权益等,推进信息共通、权益互通等工作,实现客户便利化服务多渠道、多机构统一。四是强化跨境理财通宣传。

“‘跨境理财通2.0’的生效为大湾区居民跨境投资增长及金融市场融合带来了新的动力。”汇丰中国副行长兼大湾区办公室总经理陈庆耀表示,调查显示,除了市场机遇、多元化投资需求等因素,对产品的深入了解和专业的财富

规划及咨询服务也是受访者参与或增加投资的重要考量。为此,将不断丰富产品,扩大服务团队规模并引入专业的智能财富管理工具,帮助区内投资者把握新规带来的机遇。

星展银行方面表示,将不断优化销售及开户流程,加强前线客户经理的培训,为投资者提供最优质的跨境财富管理服务。

中国银行深圳市分行大湾区金融研究院研究员王巍表示,由于法制体系不同、营商环境不同,需要试点参与各方进一步加强对消费者权益保护工作,做好宣传解释,打消投资者投资顾虑;在信息跨境传递和运用方面,应严格遵守有关法律规范,切实做好客户身份、隐私和财产等方面的安全保护。

商业银行净息差继续下降 中小银行下调存款利率仍有空间

■本报记者 熊悦

近日,国家金融监督管理总局公布2023年第四季度商业银行主要监管指标情况。数据显示,2023年,衡量商业银行盈利能力的重要指标之一净息差整体仍在下行,第四季度的净息差环比下降4个基点至1.69%,跌破1.7%,创2010年有统计数据以来新低。

多家券商机构研究团队分析称,去年第四季度商业银行净息差继续下降趋势,主要受第三季度存量房贷利率下调等因素影响。在持续让利实体经济背景下,银行净息差预计仍面临下行压力。

光大证券金融业务研究团队分析称,具体而言,压力点主要来自三个

方面:一是存量房贷利率下调影响部分在第四季度显现;二是去年12月份,新发生对公贷款利率、个人住房贷款利率降幅远高于LPR降幅,同时部分存量贷款仍面临较大滚动重新定价压力;三是城投化债过程中,银行体系或面临集中的“降息展期”安排,去年第四季度或部分影响。

进一步看不同类型商业银行的净息差表现,国有大行、城商行和外资银行的净息差低于平均水平,分别为1.62%、1.57%、1.57%;股份制商业银行、民营银行、农商行的净息差分别为1.76%、4.39%、1.90%。

环比来看,除了民营银行和农商行的净息差有所增长外,其余类型的商业银行均有不同程度下跌。

值得注意的是,国有大行、股份制商业银行和外资银行的净息差跌幅居前,分别下滑4个、5个及4个基点,承压更为明显。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示,去年三季度末,存量房贷利率调整实施,国有大行、股份制商业银行的房贷绝对规模较大,占比较高,受影响较大,这是导致其净息差环比降幅较大的一个主要原因。

实际上,为应对净息差下行压力,国有大行已于去年三季度下调存款挂牌利率以缓解资产端压力。近期,广西、吉林等地的多家中小银行也纷纷开启存款利率下调模式,涉及不同期限的活期存款、定期存款、大额存单等多种存款产品。

“当前中小银行存款利率下调已明显滞后大行,即使本轮调整后,中小银行存款利率仍明显高于国有大行。”申万宏源高级宏观分析师贾东旭认为。

贾东旭进一步分析,商业银行存款利率下调在2022年和2023上半年更多呈现“大行先行,中小行跟进”格局。但进入2023年下半年,国有大行开始更为密集的调降,而这期间中小银行的跟随动力并不强。“后续中小银行因资本充足率压力或仍需进一步下调存款利率并向大行靠拢。”

国家金融监督管理总局数据显示,去年第四季度,城商行、农商行的资本充足率分别为12.63%、12.22%,低于15.06%的行业平均水平。

中国银行研究院研究员杜阳对

记者表示,净息差下行趋势下,中小银行可以从以下几个方面应对:一是优化负债结构。通过调整存款结构,提高核心存款比例,以降低负债成本;二是加大金融科技投入。包括借助金融科技手段,发展线上业务,优化线下服务,提高金融服务效率等,以降低运营成本。加快开发差异化金融产品,满足不同客户群体的需求,提升银行竞争力;三是强化资产端定价能力。具体为优化贷款投向,关注中小企业、普惠金融等实体经济领域,保证收益水平的长期可持续性。同时,谨慎开展高风险业务,确保资产端质量。此外,中小银行还可以与其他金融机构、互联网企业开展合作,拓宽业务领域,实现优势互补等。

去年35家财险公司车均保费同比下滑 市场马太效应凸显

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨笑寒

随着非上市财险公司去年四季度偿付能力报告陆续发布,相关险企的车险经营数据也随之披露。据《证券日报》记者不完全统计,截至2月26日,共有55家险企公布了2023年车均保费,其中有35家险企的车均保费出现同比下滑,占比64%,其中单家险企车均保费最高下滑超2600元。

多位受访业内人士对《证券日报》记者表示,不少险企去年车均保费下降是车险综改“降价、增保、提质”的实质性体现,对消费者而言是利好。不过,对险企来说,车险产品特性决定了车均保费的下滑,必然会加大中小险企的经营压力,未来,中小险企需要通过提升专业度、客户留存度来增加在车险市场的竞争力。

55家险企车均保费为1918.24元

作为财险业第一大险种,车险

的走势和发展一直备受关注。据《证券日报》记者不完全统计,截至2月26日,共有55家险企公布了2023年车均保费,最低为585.63元,最高达6300元,平均车均保费约为1918.24元。

具体来看,有9家险企的车均保费在1000元以下,30家险企的车均保费在1000元至2000元,9家险企的车均保费在2000元至3000元,7家险企的车均保费在3000元以上。从趋势来看,相较于2022年,2023年有35家险企的车均保费有所下降,占比64%,占披露险企总数的64%。

业内人士表示,车均保费下滑主要受车险二次综改的影响。

2020年9月份,原银保监会发布《关于实施车险综合改革指导意见》(业界通称为“车险综改”),提出车险改革以“保护消费者权益”为主要目标,短期内将“降价、增保、提质”作为阶段性目标。2023年1月份,原银保监会发布《关于进一步扩大商业车险自主定价系数浮动范围等有关事项的通知》(业界称为“车

险二次综改”),提出进一步扩大财产保险公司定价自主权,商业车险自主定价系数的浮动范围由[0.65,1.35]扩大到[0.5,1.5]。

商业车险自主定价系数是指在商业车险保费的计算中,保险公司根据车辆的风险特征和保险需求,结合自身的商业策略,对车险保费进行调整的系数。自主定价系数越低,车险保费越低。

车车科技副总裁徐建平告诉《证券日报》记者,自主定价系数的调整带来的最直观的影响就是车险保费发生变化,这也符合车险“降价、增保、提质”的改革目标。

燕梳新学堂创始人施辉在接受《证券日报》记者采访时表示,车险二次综改将自主定价系数浮动范围扩大后,险企在保证风险对价基础上,车均保费整体下降。

中小险企需提升专业度

尽管大型险企占据了更多的市

场份额,但其车均保费整体并不低。从类型来看,车均保费低于1000元的均为中小型险企。

对此,分析人士表示,中小型险企车均保费较低与车险产品结构和车险市场竞争激烈有关。

施辉告诉记者,中小险企的保费结构中,“交三险”的占比较高。这是指在中小险企的客户中,只保交强险(机动车交通事故责任强制保险)和三者险(机动车辆第三者责任险)的客户占比较高,从而拉低了车均保费。

徐建平表示,财险市场马太效应凸显,市场竞争激烈,部分中小险企会将自主定价系数调整到较低的水平,降低车险保费,以留住客户和争夺市场份额。

车险市场的“马太效应”被市场普遍关注。中国保险保障基金有限责任公司发布的《中国保险业风险评估报告2023》提出,近年来,车险行业整体性承保盈利,主要受外部因素影响,但保费集中度持续提升,中小公司市场份额缩小,利润持续

春节后公募产品业绩回升 31只基金收益超10%

■本报记者 王宁

春节后A股市场呈现持续回暖迹象,公募基金相关产品业绩同步回升。

Wind资讯数据显示,2月19日至26日期间,有31只公募基金收益率出现明显上涨,均超过10%。其中,宽基ETF(交易型开放式指数基金)数量最多,达到18只,占比近六成。

分析人士认为,春节后A股市场不同板块投资机会凸显,传媒、计算机、通讯等板块或宽基产品收益迎来一轮回升。从短期来看,区间波动或仍将反复,但从中长期来看,上述板块趋势性走势相对确定,长期机会依然存在。

Wind资讯数据显示,在全市场逾万只公募基金中,前述时间段内收益率为负的仅有80只,其余产品全部实现正收益,有31只产品收益率在10%以上。

中欧基金相关人士向《证券日报》记者表示,节后A股市场传媒、计算机、通讯等板块持续走高,例如以AI等新技术赋能的科技题材表现较强,这是公募基金相关产品收益走高的主因。

在31只收益率超10%的基金中,宽基ETF数量占比近六成。包括南方中证2000ETF、华夏中证2000ETF、广发中证2000ETF、银华中证2000增强策略ETF、嘉实中证2000ETF等多只宽基产品业绩表现均偏强。

华夏基金相关人士告诉记者,宽基产品业绩较好缘于节后中小盘股走势回暖。节后以来修复行情进一步演绎,目前多个指数已较年初以来的跌幅修复过半。

南方基金相关人士表示,节后市场风险偏好逐步修复,重回做多窗口。“短期小盘成长股值得关注,先前超跌的小盘股在流动性压力缓解后出现修复,成长方向配置价值逐步显现,例如消费电子、通用设备、云服务等。”

除了宽基ETF之外,动漫游戏、中证影视、金融科技等主题基金节后收益也表现不错。Wind资讯数据显示,有9只相关主题基金节后收益率超过10%;而从板块来看,传媒板块涨幅居首。

中欧中证全指软件开发指数拟任基金经理宋巍向记者表示,传媒板块涨幅居前缘于Sora发布再度引爆媒体生产力。“Sora发布的重要意义在两方面:一是代表了AI大模型从一维向二维的进阶;二是实现了底层模型对物理世界的真实模拟,让模型理解现实世界的物理规律,有望推动相关人工智能应用的实质性突破。”

此外,油气类等商品型基金表现偏强。Wind资讯数据显示,29只油气类基金均实现正收益,其中最高收益率接近6%,包括国泰中证油气产业ETF、嘉实普石油天然气勘探及生产精选行业ETF等均取得较好业绩。

中长期研究院原油研究员陈心仪告诉记者,油气类基金业绩偏强,缘于油价维持偏强态势。由于地缘风险持续,多重因素对油价构成短期利好。同时,市场对二季度原油需求和欧佩克减产仍有预期,因此,国际油价震荡中枢维持在偏高位。

“短期油价向上突破压力较大,大概率维持宽幅震荡格局,交易机会不明显,此时持有相关油气类理财产品并不合适,但从中长期来看,大概率将维持走强逻辑,待供需格局更加明朗后,长期机会依然存在。”陈心仪说。

发行思路调整 月内25只基金提前结募

■本报记者 吴珊 见习记者 彭衍松

2月份以来,已有25只基金提前结募。规模方面,上述25只基金整体规模达225.64亿元。其中,3只基金规模超30亿元,14只基金规模分布在1亿元至10亿元,8只基金规模不足1亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,不同的基金公司可能会根据市场状况及自身情况灵活决定是否提前结束募集,调整发行思路旨在提高基金运作效率并抓住市场机遇。

杨德龙进一步表示,当基金募集已经超过募集份额上限,满足基金成立的要求时,基金管理人可提前结束发行募集。而对于尚未触及募集上限就宣布结募的基金,继续发行可能会消耗更多资源,基金公司根据市场情况以及自身策略考虑,认为提前结束募集更符合公司利益,因此,提前结束募集有助于基金公司更早以较低的成本布局,并在市场行情好转、基金净值上升时,通过持续营销来扩大规模。

Wind资讯数据显示,上述25只提前结束募集的基金中,15只为权益类产品,6只为固收类产品,2只为FOF产品,1只为公募REITs产品,1只为QDII产品。

不难看出,2月份以来提前结束募集中,权益类较多,占比60%,债基占比24%,相较以往有所下降。今年1月份提前结束募集中,债基达29只,占比55%。去年2月份债基提前结束募数量多达20只,占比45%。

对此,排排网财富管理合伙人曾伟伟在接受《证券日报》记者采访时表示,这与当前市场因素、投资者需求、基金公司竞争以及政策等多方面因素有关。首先,如果市场环境较好,投资者对权益类基金的需求增加,那么基金公司会选择提前结束募集,以抓住市场机遇。其次,为了抢占市场份额,基金公司之间的竞争加剧也会导致提前结束募集。