

融资余额“四连升”突破1.5万亿元 券商积极服务客户两融开户、融资需求

■本报记者 周尚任
见习记者 于宏

从9月24日至10月9日收盘,上证指数累计涨幅达18.55%,交投活跃。在这波上涨行情中,投资者利用融资融券工具参与投资的热情明显升温。目前,两融余额已突破1.5万亿元大关,尤其是在10月8日,单日增加额超过1000亿元,显示出投资者使用“杠杆资金”的需求有所增加。

两融余额单日增超千亿元

融资融券交易是指投资者向具有融资融券业务资格的券商提供担保物,借入资金买入证券(融资交易)或借入证券并卖出(融券交易)的行为。在近期持续向好的市场行情中,融资功能受到投资者普遍欢迎,最新数据显示,9月26日至10月8日4个交易日,市场融资余额出现“四连升”。

10月9日,中国证券金融股份有限公司公布的最新数据显示,截至10月8日,A股市场两融余额合计为15504.44亿元,占A股流通市值的1.86%,较前一交易日(9月30日)增加了1102.73亿元,较9月24日增加了1780.48亿元。

两融余额中,融资余额为观测资金情绪的“风向标”之一。具体来看,截至10月8日,融资余额为15407.38亿元,较前一交易日增加了1100.64亿元,较9月24日增加了1780.78亿元;融券余额为97.05亿元,较前一交易日增加了2.09亿元,较9月24日下降0.31亿元。

招商证券策略首席分析师张夏表示:“自9月24日至今,一系列关于经济、房地产、资本市场的政策大幅提振市场信心,A股快速上

涨。在此期间成交量快速上行,其中融资资金流入速度显著加快,融资资金作为典型的右侧资金,一般在市场上行时放量。”

“融资余额是分析市场走势的重要指标之一。”排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,近日,市场融资余额节节攀升,一方面,表明越来越多的投资者愿意通过融资工具参与到股市中,体现了投资者对市场行情的乐观预期;另一方面,显示出市场人气正逐步提升,投资者心态偏向买方,市场处于多头强势阶段。值得一提的是,融资余额变动与市场具有较强的同步性,但并不具备前瞻性。

在交易规模方面,10月8日,两融交易额为4150.89亿元,占A股成交额的11.92%,较前一交易日增加了1297.37亿元,较9月24日增加了3309.01亿元。其中,融资买入额为4141.31亿元,较前一交易日增加了1294.2亿元,较9月24日增加了3304.36亿元,增幅尤为显著。

9月24日至10月8日期间,融资净买入额位居前三的行业分别是非银金融、电子、计算机(申万行业);融资净买入额前十名的个股分别为东方财富、中国平安、宁德时代、同花顺、中国移动、中兴通讯、美的集团、澜起科技、江淮汽车、中际旭创。

券商提升服务并提示风险

华泰证券策略首席分析师王以表示:“资金供求是影响市场进程的核心变量之一,建议投资者近期额外关注杠杆资金、个人投资者的交投情绪,以更好地把握市场节奏。9月24日以来,融资盘和个人投资者的参与热度加速升温。”

最新数据显示

9月26日至10月8日4个交易日,市场融资余额出现“四连升”



近期,新开设两融信用账户、通过融资融券进行交易的投资者数量明显增多。中国证券金融股份有限公司10月9日公布的最新数据显示,截至10月8日,两融市场中的个人投资者数量为700.38万名,较9月24日增加了2.92万名;机构投资者为52248家,较9月24日增加了127家;10月8日当日参与交易的投资者数量为76.16万名,较9月24日增加了50.1万名。

“国庆假期至今,营业部内除了前来临柜咨询的客户外,主要以预约开设两融信用账户的投资者为主,因为客户线上完成预约开户后,还需要携带相关材料到营业部临柜办理授信和开户手续。鉴于开通两融账户存在一定的门槛,且许多新开户的投资者对此并不

了解,工作人员都会耐心地向他们解释相关的信息。”一位来自华南地区某券商营业部的工作人员对记者说。

为满足更多投资者的融资融券需求,券商正加大两融信用账户开户的宣传和服务力度。例如,中信证券把握机遇,进一步推广“融资融券快捷开户”功能,将复杂的办理流程线上化,并完成开户前置条件检查,有助于减少投资者临柜等待时间,助力投资者更好把握市场节奏。此外,兴业证券、浙商证券等十余家券商近日均通过微信公众号等平台对两融业务及开户流程等进行详细介绍。

在当前大量新投资者涌入市场的情况下,券商纷纷强化对两融业务相关风险和账户设立门槛的

提示,以保障投资者利益。例如,投资者要开设两融信用账户,需满足从事证券交易时间满6个月、最近20个交易日日均证券类资产不低于50万元、无重大违约记录、有一定风险承受能力且符合适当性管理规定等条件。

东方财富证券提示,融资融券是一把双刃剑,在放大收益的同时也会放大亏损;同时,融资融券也具有强制平仓的风险,如果市值下跌到一定比例,券商可能会要求追加保证金或执行强制平仓。国信证券也提示,融资融券交易具有财务杠杆放大效应,投资者应当充分了解融资融券业务规则及风险,根据自身风险承受能力、财务状况等审慎决定是否参与融资融券业务,避免遭受难以承受的损失。

公募费率改革加速推进 多家基金同日开启降费模式

通过降低费率,基金公司能够吸引更多的投资者,进而扩大市场份额。
降费行动还有助于引导投资者形成更加理性、长期的投资习惯。

■本报记者 彭衍菘

10月9日,9家基金管理人宣布旗下部分产品降费或参与代销方费率优惠活动。排排网财富管理师曾衡伟在接受《证券日报》记者采访时表示,这一轮降费举措直接惠及广大投资者,通过降低管理费和托管费率,切实减轻了投资者的成本负担,使得投资者能够获取更多的投资回报,特别是对于长期投资者而言,这种效应尤为显著。这不仅是对投资者利益的直接维护,也是公募基金行业积极响应费率改革的具体体现。

多只产品同日开启费率优惠

10月9日,华夏基金公告称,调低华夏创业板ETF、华夏创业板ETF联接的管理费率、托管费率,并相应修订上述产品基金合同有关内容。调整后,2只基金管理费率均由0.5%降至0.15%,托管费率均由0.1%降至0.05%,降幅明显。Wind资讯数据显示,华夏创业板ETF、华夏创业板ETF联接的规模分别为26亿元、27亿元,年内浮盈分别达36%、34%。

同日,鹏华基金在增加旗下鹏华丰诚债券型证券投资基金B类、E类份额的同时,将D类基金份额申购费率调整至“零费率”。在赎回费率方面,在不少于7天持有时间的前提下,此次新设的B类、E类份额也是零赎回费率。

调降管理费率、托管费率以及设置零费率都是基金公司应对市场竞争的有效手段。华林证券资管部董事总经理贾志向《证券日报》记者表示,调整费率结构是基金公司实现产品线的合理布局 and 持续发展,不断优化自身产品市场竞争力的最佳抓手。

同日还有诺德基金、泰康基金、鹏华基金、平安基金、万家基金、景顺长城基金、湘财基金、广发基金等8家基金管理人及代销方合作,宣布旗下基金产品参与费率优惠活动。例如,诺德基金公告称,经与东海证券协商一致,决定旗下部分基金参加东海证券申购(含定期定额投资)业务费率优惠活动。本次费率优惠适用于东海证券代销的诺德基金产品。

在此轮费率优惠活动中,作为代销方的交通银行,与鹏华基金、平安基金、广发基金、泰康基金等多家基金管理人达成合作,为多只基金产品在申购方面开启优惠,其共同特点是:自2024年10月9日起,投资者通过交通银行申购上述基金,享受费率一折优惠,定期定额申购上述基金,享受费率八折优惠,基金招募说明书约定单笔固定费率的,按原费率收取。基金原费率参见基金相关法律文件及最新业务公告。

贾志表示,通过大幅降低申购费率,交通银行能吸引大量投资者的目光,有利于提高市场份额。对于交通银行而言,这意味着更多的销售机会和更出色的销售业绩,为其在代销市场中赢得了宝贵的竞争优势。同时,交通银行还与多家基金管理人建立了紧密的合作关系,丰富了其代销的基金产品种类和数量。这不仅满足了投资者多样化的投资需求,也进一步提升了交通银行的综合竞争力。

费率改革向纵深推进

近日,经中央金融委同意,中央金融办、中国证监会联合印发的《关于推动中长期资金入市指导意见》提出,“稳步降低公募基金行业综合费率。”

Wind资讯数据显示,截至10月9日,全部基金(统计各类份额)整体管理费率由年初的0.7378%降至0.7185%,销售服务费由年初的0.3543%降至0.3448%;权益类基金整体管理费率由年初的0.9770%降至0.9521%,托管费率由年初的0.1693%降至0.1655%,销售服务费由年初的0.46%降至0.4451%。

曾衡伟表示,公募机构对费率改革的积极响应,不仅提升了基金行业的整体竞争力,还促进了行业的健康发展。通过降低费率,基金公司能够吸引更多的投资者,进而扩大市场份额。这一变化迫使基金公司更加注重提升自身的投资能力和服务水平,以实力和业绩赢得投资者的信任和支持。同时,降费改革有助于推动基金行业从单纯的规模扩张向质量提升转变。在推动中长期资金入市方面,降费行动有助于吸引更多长期资金通过公募基金加大权益类资产配置,为资本市场提供稳定的资金来源。

从更宏观的角度来看,降费行动还有助于引导投资者形成更加理性、长期的投资习惯。曾衡伟表示,通过优化费率结构,开发更多与投资者利益紧密关联的产品,如浮动费率产品等,可以实现基金公司、投资者利益的一致性,从而进一步增强市场的稳定性和可持续性。此外,降低费率还能够为资本市场吸引更多的中长期资金。通过公募基金这一渠道,中长期资金可以更加便捷地加大权益类资产的配置,为资本市场提供稳定的资金来源。这不仅有助于提升资本市场的活力和效率,还能够为推动中长期资金入市等目标提供有力的支持。

权益投资获利 新华保险前三季度业绩大幅预增

■本报记者 冷翠华

新华保险发布的最新业绩预告公告显示,今年前三季度,公司归母净利润预计同比增长95%至115%。

新华保险表示,业绩增长主要是因为投资收益同比实现大幅增长。业内人士认为,新华保险的表现具有一定代表性,今年前三季度A股市场整体呈低位震荡之势,不少险资选择逆市布局,9月底股市显著回暖,大幅拉高了投资收益,拉升了当期利润。

底部增加权益资产配置

新华保险公告称,经初步测算,公司2024年前三季度归属于母公司股东的净利润预计为186.07亿元至205.15亿元,与2023年同期相比,预计增加90.65亿元至109.73亿元,同比增长95%至115%。

谈及业绩预增的原因,新华保险表示:“前三季度,公司适度加大了对权益类资产的投资,提升了权

益类资产的配置比例;同时加强资产负债端的质量管理,优化业务结构。近期资本市场回暖上涨,使得公司2024年前三季度投资收益同比实现大幅增长,实现了2024年前三季度净利润同比增长。”

对外经贸大学创新与风险管理研究中心副主任龙格对《证券日报》记者表示,新华保险前三季度业绩大增与去年同期基数较低也有一定关系。

对新华保险的业绩预告,东吴证券非金融团队认为,业绩表现超出预期,预告时间点更超预期,彰显新华保险新一届管理层在市场底部进行权益加仓的信心,也稳定了投资者预期。

在今年半年度业绩说明会上,新华保险董事长杨玉成表示,新华保险今年适度加大了权益配置比例,特别是在股市比较低迷的时候,及时出手投资,抓住了很好的时间窗口,取得了很好的收益。从今年前三季度的业绩预告来看,权益投资继续支撑新华保险当期业绩持续

向好。

事实上,今年前三季度,在A股整体低位震荡的情况下,不少险资机构适度进行逆市布局,加大了权益资产配置。例如,光大永明资产表示,今年加大了对高股息、低估值等相关板块及个股的投资力度,公司还高度重视新质生产力战略,确定了人工智能、半导体等重点投资方向的策略。同时,长城人寿、中国太保、瑞众人寿等多家险企多次举牌上市公司,从长期投资角度增加权益资产配置,与上市公司共享发展成果。

随着资本市场相关制度的持续完善,险资面临的投资环境持续好转。多家险资机构表示,将更加积极参与市场交易,更好发挥长线资金资本市场“稳定器”和“助推器”的作用。

在龙格看来,随着资本市场回暖,险企在权益类资产上的投资收益有望实现大幅增长,不过,资本市场波动性较大,险企也需要提高风险控制能力,确保投资收益的稳定。

二是从市场需求方面,健康险、养老年金等产品的市场需求仍在持

续较快增长,且有较大发展潜力。

负债端机遇与挑战并存

投资端表现较好,对险企利润形成重要支撑。同时,从负债端来看,今年保险行业尤其是人身险行业机遇与挑战并存,仍需通过深化改革来推动高质量发展。从上市险企在资本市场的表现来看,Wind资讯数据显示,今年以来截至10月9日,申万二级行业指数中,保险板块涨幅位居第三,年内指数涨幅达42.3%。

从保险业负债端发展机遇来看,龙格认为,当前我国保险业发展至少有三方面利好因素。

一是政策大力支持。例如,近期,国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》,这被业界称为保险新“国十条”,为我国保险业未来5到10年的发展指明了方向。

二是从市场需求方面,健康险、养老年金等产品的市场需求仍在持

续较快增长,且有较大发展潜力。同时,近年来,在市场利率下降,资本市场波动较大的背景下,保险产品具有较强吸引力。为了降低资产负债端成本,缓解利差损压力,监管部门引导保险机构下调保险产品预定利率或最低保证利率,为保险行业长期健康发展夯实基础。

三是随着我国发布一揽子增量政策,打出一套“组合拳”,将进一步促进国民经济回升向好,助力上市公司实现更高质量的发展。险资作为长线资金,其在二级市场的投资既对上市公司发展形成支持,又有望和上市公司分享发展成果,获得更好的投资回报。

从行业发展面临的挑战来看,龙格认为,一是在全面执行“报行合一”的背景下,行业产品可能面临同质化竞争压力较大的问题;二是险企仍需持续化解成本压力,进一步推进降本增效的难度有所加大;三是销售渠道尤其是代理人队伍的转型有待深入推进,仍需继续提升职业化、专业化水平。

多家民营银行跟进下调存款利率 中长期大额存单额度紧俏

■本报记者 彭妍

近期,继国有大行、股份制银行、城商行下调存款利率之后,多家民营银行也纷纷下调存款利率,下调幅度集中在10至30个基点。与此同时,部分民营银行下调了大额存单的利率,最高降幅50个基点。不过,大额存单利率即使下调,也不妨碍投资者对其抢购的热情,特别是不少中长期的大额存单产品额度均显示为“售罄”。

密集下调存款利率

9月份以来,民营银行开始跟进调降存款利率,微众银行、网商银行、振兴银行、众邦银行等民营银行下调了部分期限的定期存款利率,调整幅度在10至30个基点之间。例如,华通银行发布公告称,该行自10月1日起,对部分期限存款利率做出调整,其中个人、单位活期存款利率以

调整为0.15%,5年期个人存款挂牌利率调整为3%。本次下调前华通银行5年期定期存款挂牌利率为3.2%。

众邦银行发布公告称,该行于9月25日起,将活期年利率调整至0.15%,3个月、6个月、1年期、3年期、5年期定期存款年利率分别调整至1.4%、1.5%、1.8%、2.15%、2.2%,其中3年期和5年期利率均下调25个基点。网商银行官网公告显示,该行于2024年9月13日起,执行新的人民币储蓄存款利率表。其中,3年期定期存款(整存整取)年利率已降至2.3%,2年期定期存款(整存整取)年利率已降至2%。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,民营银行跟进下调存款利率的原因主要是为了缓解资产端利率下降的影响,降低负债端成本,缓解净息差压力。此外,由于LPR(贷款市场报价利率)以及贷款利率持续下降,银行需要下调存款利率以

作对冲。

大额存单利率下调

与此同时,多家民营银行下调了大额存单利率,且下调幅度更大。

8月26日,众邦银行公告称,将于2024年8月28日起,调整大额存单产品利率。其中,3年期大额存单利率调整为1.55%、1.6%、1.8%、1.8%、1.9%、2.85%、3.15%。其中,5年期大额存单利率下调50个基点,从此前的3.65%降至3.15%。

微众银行此前发布公告称,于9月9日起,下调多项个人存款产品利率。其中,3年期大额存单利率调整为2.25%;2年期大额存单利率调整为2.2%。新网银行的大额存单利率也同样出现了下调,其中5年期利率从3.05%降到了2.55%,降幅50个基点。

尽管大额存单利率有所下降,但

是大额存单“秒杀”“缺货”仍是常态。《证券日报》记者了解到,多家民营银行手机银行App显示,在架的3年期或5年期的大额存单均显示售罄。例如,华通银行目前仅有1年期以下在售的大额存单,3年期和5年期的大额存单均显示“今日额度已售罄”。吉林亿联银行App显示,以20万元起存为例,6个月、1年期和3年期个人大额存单利率分别为1.9%、2.1%和3%。目前,3年期大额存单产品额度显示为“已售罄”。

面对存款利率下行的趋势,投资者该如何调整自己的理财策略?田利辉表示,首先,可以关注低风险现金管理类产品、固收类理财、公募基金等产品的超额收益优势,这些产品在存款利率下调的背景下可能更具吸引力。其次,投资者可以根据自身理财偏好与配置需求,结合自身趋势,对存款类产品和各类型资管产品进行组合配置,在分散风险的同时提升组合收益弹性。

田利辉认为,面对存款利率持续下行的挑战,民营银行需要夯实