

国有大行年内第二轮下调存款利率

进一步稳定负债成本

本报记者 杨洁

10月18日,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行等六家银行均在官网更新了最新的存款挂牌利率,并于当日起执行。

这是继今年7月份后,国有大型商业银行年内第二次对存款挂牌利率进行下调。接受《证券日报》记者采访的专家表示,六家国有大型商业银行下调存款利率是央行利率政策传导机制有效运行的体现,有利于稳定商业银行负债成本。同时也预示着新一轮银行存款利率调整拉开序幕,后续中小银行有望梯次跟进。

定期存款利率 最高下调25个基点

综合六家银行发布的人民币存款挂牌利率来看,此次存款挂牌利率调整主要涉及零存整取、整存零取、存本取息等存款品种。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五家银行存款挂牌利率调整后,3个月、6个月、1年期、2年期、3年期、5年期定期存款利率(整存整取)分别为0.8%、1%、1.1%、1.2%、1.5%、1.55%。邮储银行

取)为0.8%、1.01%、1.13%、1.2%、1.5%、1.55%。

事实上,今年7月25日,六家国有大型商业银行已对人民币存款利率进行过一次调整,彼时工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行调整后3个月、6个月、1年期、2年期、3年期、5年期定期存款利率(整存整取)分别为1.05%、1.25%、1.35%、1.45%、1.75%、1.8%。邮储银行调整后3个月、6个月、1年期、2年期、3年期、5年期定期存款利率(整存整取)为1.05%、1.26%、1.38%、1.45%、1.75%、1.8%。

从10月18日的调降幅度来看,六家银行存款利率下调幅度一致,上述不同期限的定期存款利率降幅最高为25个基点。此次存款利率下调实际上已在预期中。9月27日,中国人民银行行长潘功胜在国新办新闻发布会上表示,将降低中央银行的政策利率,“预计本次政策利率调整后,将会带动中期借贷便利(MLF)利率下调大概在0.3个百分点,预期贷款市场报价利率(LPR)、存款利率等也将随之下行0.2到0.25个百分点。”

9月27日,中国人民银行发布消息称,为加大货币政策逆周期调节力度,支持经济稳定增长,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。

2022年4月份,中国人民银行指导利率自律机制建立存款利率市场化调整机制,帮助金融机构和市场更加适应和习惯存款利率市场化调整。截至2024年10月18日,大型银行已6次主动下调存款利率。

预计中小银行 将跟进调整

国家金融监督管理总局披露的数据显示,今年二季度,商业银行净息差为1.54%,与一季度保持一致。

“商业银行合理调整存款利率,有助于缓解银行整体负债成本和净息差压力,增强银行盈利能力与经营稳健性,加上宏观经济稳步复苏,银行经营提质增效,利好市场对银行发展预期。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示。

中国人民银行发布的《2024年第二季度中国货币政策执行报告》提到,“目前,存款利率已主要由金融机构自主调整,辅之以行业自律保障理性有序竞争。”

“近期,相关部委密集出台了多项增量政策稳定经济增长,经济恢复过程中也将产生较多的融资等金融服务需求,需要商业银行快速反应提供相关的金融服

专家认为,六家国有大型商业银行下调存款利率是央行利率政策传导机制有效运行的体现,有利于稳定商业银行负债成本



王琳/制图

务。”中国邮政储蓄银行研究员姜鹏表示,在这种情况下,预计这一轮存款利率下调在延续国有大行、全国性股份制银行、区域中小银行的顺序依次推进的同时,有可能各类银行推进的速度更快,甚至不排除各类银行同步快速推进的情况。

“未来,商业银行还将持续优化负债管理,推动存款利率保持在相对合理水平,保障可持续发展。”中国银行研究院研究员李一帆对《证券日报》记者表示,一是合理设计各类存款产品的规模和结构,积极把握存款活化机遇,压降高成本存款比例;二是提

高市场敏感性,有效运用市场利率定价自律机制和存款利率市场化调整机制,综合考虑经济形势、存款成本、预期收益等因素,对不同存款产品的利率进行动态差异化定价;三是倡导各机构发挥存款定价的主动性,结合辖内客户实际和区域特点开展针对性营销,避免高息揽储等无序竞争;四是紧跟宏观经济金融形势和客户需求,稳妥审慎发展理财、托管、基金代销、保险代理等多元化中间业务,通过在多元化金融服务领域精耕细作,持续推动产品服务创新,挖掘更多增长点。

中金所:推动更多商业银行参与国债期货交易试点

本报记者 吴晓璐

国务院办公厅日前转发证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》对我国期货市场高质量发展作出了系统谋划和安排。《意见》提出,“在国债期货跨部委协调机制下,稳妥有序推动商业银行参与国债期货交易试点”的要求。

10月17日,中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)发文表示,将坚决贯彻落实党的二十届三中全会精神,牢牢把握强监管、防风险、促高质量发展的主线,依托国债期货跨部委协调机制,积极总结已参与国债期货交易商业银行试点相关经验,稳步推动更多符合条件的商业银行参与国债期货交易试点,建设高质量国债期货市场,更好助力我国多层次债券市场发展。

6家商业银行 获准试点

商业银行是我国债券市场最重要的持债主体。2020年证监会、财政部、人民银行、原银保监会四部委发布联合公告,允许符合条件的试点商业银行参与国债期货交易。目前,已有6家商业银行获准试点参与国债期货,部分试点银行在探索运用国债期货管理国债承销、做市、自营交易等环节的利率风险取得了较好成效,为更多商业银行参与国债期货提供了有益借鉴。

随着债券市场的波动增加,商业银行运用低成本、高效率的国债期货管理利率风险具有重要的现实

意义。在提升商业银行经营稳健性方面,商业银行资产负债端对利率波动较为敏感,积极运用国债期货管理利率风险,可以最大程度平抑利率波动带来的损益变化,增强风险抵抗能力。特别是在债市快速调整期间,国债期货具备流动性好、成交快速等特点,通过国债期货可以有效对冲现券市场波动,规避债券持仓利率风险,稳定资产价值。此外,商业银行可以运用国债期货调整资产组合久期,以更低的流动性成本精准实现资产负债管理目标,提升资产配置效率。

在进一步健全国债收益率曲线方面,国债收益率曲线反映无风险基准利率水平,对于我国金融市场和宏观经济运行具有至关重要的作用。银行间债券市场的部分做市商利用国债期货迅速对冲做市风险,有效提升了债券市场的流动性和定价效率。商业银行在银行间市场持仓占比达到70%左右,其参与国债期货,有助于形成更为连续、公允的国债期货价格,进一步巩固国债收益率曲线的基准作用。

在服务债券市场高水平对外开放方面,近年来,境外机构投资者通过QFII/RQFII、CIBM直投、债券通等渠道参与境内债券市场,持有债券总额超过4万亿元。商业银行参与国债期货,有助于建立多层次、有深度的债券期现货市场,推进高水平对外开放。一方面,商业银行参与国债期货将大大提高市场深度、弹性和韧性,推进国债期现货市场协调发展,为未来境外投资者入市创造良好的市场条件。另一方面,商业银行可以结合自身在客户资源、业务架构、账

户管理和清算结算等方面的特点和优势,为国际客户提供更有质量和更具竞争力的服务,提升我国债券市场吸引力和竞争力。

国债期货生态 持续优化

自2013年以来,中金所先后上市了5年期、10年期、2年期和30年期国债期货产品,形成了覆盖短、中、长、超长期限相对完整的产品体系,国债期货市场发展平稳有序,生态持续优化。

一是成交持仓稳步增长,交易理性稳健。2013年上市初期,国债期货日均成交0.43万手、日均持仓0.37万手;2024年1月份至9月份,国债期货日均成交21.66万手,日均持仓48.60万手,分别较上年增长20.54%、24.21%。国债期货成交持仓比维持在0.4倍左右,保持在合理水平。上市以来至2024年9月末,2年期、5年期、10年期和30年期国债期货主力合约与对应现货价格相关系数达到99%左右。

二是市场参与者机构化、专业化程度持续提升。近年来,中长期资金参与国债期货市场的步伐明显加快,商业银行、保险机构参与度逐步提升,基本养老保险基金、年金基金等陆续深度参与,证券公司、公募基金等机构参与专业性增强。

三是制度创新持续推进,激发市场参与活力。近年来,中金所不断完善国债期货交易机制,包括引入单向大边及跨品种单向大边保证金制度,开展国债作为保证金业务、实施券款对付(DVP)交割机制、启动期转现交易、引入做市商制度等,

有效满足投资者多样化的交易需求,进一步提升了国债期货市场流动性和承载力。

服务金融市场 助力实体经济

中金所表示,国债期货在支持债券发行和财政政策实施、提升国债市场流动性和定价效率、助力实体经济降低融资成本、增强中长期资金管理、服务机构产品创新等方面的作用日益显现,为服务金融市场和实体经济作出积极贡献。

一是有助于政府债券发行,服务财政政策提质增效。债券承销商运用国债期货进行套期保值,管理国债、地方债从招标到上市交易期间的利率波动风险,助力国债、地方债发行,支持地方基础设施建设和经济发展。2020年抗疫国债和今年超长期特别国债发行中,中金所第一时间将相应的特别国债纳入国债期货交割券范围,用于国债期货交割,有助于特别国债顺利发行。

二是提高国债市场流动性,提升市场定价效率。在套期保值、实物交割等需求的带动下,可交割国债的活跃度大幅提升,有效盘活存量债券。10年期国债期货上市前一个月,可交割国债在银行间市场的日均交易金额增幅达47%。30年期国债期货上市前一个月,可交割国债在银行间市场的日均交易金额增幅达66%。

三是助力实体经济融资,支持实体经济发展。机构投资者运用

国债期货管理信用债利率风险,提升认购信用债的积极性,助力企业信用债顺利发行,支持实体企业发展。此外,实体企业可运用挂钩国债期货的场外利率期权锁定融资利率,实现从企业到金融机构再到国债期货市场的风险转移,管理利率风险,降低融资成本,有力支持企业融资和实体经济健康发展。

四是增强中长期资金管理,促进市场稳健运行。商业银行、保险机构、养老金为代表的中长期资金是资本市场的“稳定器”和“压舱石”。在市场下行期间,中长期资金利用国债期货进行卖出套保,降低利率风险敞口,平滑组合净值,减少债券卖出操作对市场的冲击,提升市场的稳定性。在债券收益率高而现券供给量低时,利用国债期货进行买入套保,提前锁定配置成本,解决了资金流入和风险敞口,管理利率风险,提升资产配置效率。

五是服务机构产品创新,提升稳健投资能力。金融机构积极运用国债期货开展产品创新,“债券篮子”业务为银行间债券市场面向境内外投资者推出的创新交易机制,市场机构运用国债期货对冲做市报价过程中产生的相关敞口,向市场提供更为精细的报价服务。30年期国债期货上市后,多只公募基金发行了30年期国债ETF(交易型开放式指数基金),并辅以30年期国债期货进行资产配置,提升市场机构投资效率。

“展望未来,我们将继续秉持‘服务实体经济’的初心,不断优化产品体系,提升市场流动性,助力实体经济高质量发展。”中金所相关负责人表示。



公募机构踊跃自购股票型基金 年内净申购额合计近20亿元

本报记者 方凌晨

近期,多家公募机构发布自购公告,加大自购股票型基金力度,用实际行动看好权益市场的长期发展。截至10月18日,年内公募机构净申购股票型基金金额合计近20亿元。

在受访业内人士看来,公募机构自购行为向市场注入了增量资金,也体现了与投资者风险共担的态度,有利于向市场和投资者传递积极信号。

积极自购布局权益市场

当前市场上关注度最高的股票型基金莫过于中证A500ETF,首批10只中证A500ETF于10月15日上市,同日南方基金和招商基金两家公募机构发布自购公告。

南方基金公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,南方基金于10月15日运用自有资金5000万元投资旗下权益基金南方中证A500ETF,并承诺至少持有1年。同时后续将继续运用自有资金投资旗下权益基金。招商基金也在公告中表示,将于近日运用自有资金5000万元投资招商中证A500ETF。

此外,从上市交易公告书来看,嘉实基金是嘉实中证A500ETF的第一大基金份额持有人,持有约2亿份,占基金总份额比例的10%。景顺长城基金从业人员也持有其旗下景顺长城中证A500ETF基金份额。

同时,中欧沪深300指数发起式基金、易方达中证沪深港黄金产业股票指数发起式基金等多只发起式基金相继发行,公募机构自掏腰包

成立发起式基金布局权益市场。从相关公告来看,发起资金提供方资金认购基金的总金额和持有期限均有限制。

例如,10月18日,长盛基金发布旗下长盛中证50成份指数增强型发起式基金的基金份额发售公告称,使用发起资金提供方资金认购基金的总金额不少于1000万元人民币(不含认购费用),且持有期限不少于3年,法律法规和监管机构另有规定的除外。其中,基金发起资金来自于基金管理人的股东资金、基金管理人固有资金、基金管理人高级管理人员或基金经理等人员参与认购的资金。

整体来看,今年以来公募机构通过自购积极布局股票型基金。东方财富Choice数据显示,截至10月18日,今年以来公募机构自购股票型基金的净申购金额达19.98

亿元。

提振市场信心

谈及公募机构自购的动机,格上理财旗下金樟投资研究员王祎在接受《证券日报》记者采访时表示,“公募机构认为市场处于底部即将反弹或长期看好市场表现时,会采取自购行为,因此公募机构自购通常被视为市场调整到位的信号之一。公募机构也通过自购行为向投资者展示对公司和产品的信心。同时,为了确保新基金的顺利成立,或表达对新基金的支持,公募机构也会进行自购。”

在王祎看来,一方面,公募机构自购行为直接向市场注入了增量资金,增加了市场的流动性;公募机构的自购行为也向市场传递了积极信号,有助于稳定市场情绪,对股市有积极影响。另一方面,通过自购,公

募机构与投资者利益深度绑定,共同承担风险,共享收益,有利于提振投资者信心。

诺德基金研究总监罗世锋对《证券日报》记者表示,“展望四季度,预期已推出的相关政策的效果或将逐步显现,后续仍有推出更多增量的财政政策,尤其是关于拉动内需、改善民生等方面,其对改善经济基本面及市场预期风险偏好或将起到较为积极的作用。”

“具体来看,重点关注以下三个方向,一是符合国家发展新质生产力的产业方向,且具有较强竞争优势的制造业,例如,清洁能源、人工智能、自动驾驶、汽车及相关零部件等行业;二是受益于内需改善的顺周期行业,例如食品饮料、医药、家电等行业;三是目前仍处于较高景气度与出口相关的行业。”罗世锋进一步表示。

以创新为翼服务实体经济

宁波银行绘制高质量发展蓝图

本报记者 杨洁

宁波银行近年来在服务实体经济、提升经营能力、提高信息披露透明度等方面取得了显著成绩,充分发挥自身的差异化优势,持续提升市场竞争力,实现稳健可持续发展。2007年至2023年,宁波银行累计实现归属于上市公司股东的净利润1556.54亿元,不良贷款率连续多年低于1%。

近日,宁波银行董事会办公室主任周炜在接受《证券日报》记者专访时表示,宁波银行将始终坚持“大银行做不好,小银行做不了”的经营策略,认真贯彻落实各级政府和金融监管部门的决策部署,紧紧围绕“五篇大文章”,牢牢把握服务实体经济政策的“时度效”,坚持以客户为中心,借助“专业+科技”两翼,为客户持续创造价值。

以“三化”经营 提升竞争力

今年上半年,宁波银行业绩表现平稳,归母净利润稳中向好,实现营收344.37亿元,同比增长7.13%。其中,净利息收入231.54亿元,同比增长14.75%;其他非息收入85.87亿元,同比上升2.52%。归母净利润136.49亿元,同比上涨5.8%。

对于成绩的取得,周炜表示,这归功于该行立足于“大银行做不好,小银行做不了”的经营策略,以发挥银行的差异化优势。所谓“大银行做不好”的业务,即那些需要总分行充分联动、前中后台无缝对接、需要长期积累、不断在前期投入的业务;“小银行做不了”的业务,是指那些需要业务资格、科技支撑能力支持,需要成熟的管理和营销体系推动的业务。基于此,该行不断拓展、深化业务发展的比较优势,银行市场竞争力不断提升,实现了稳健可持续发展。

在谈到如何通过专业化、数字化、平台化经营来提升银行竞争力时,周炜表示,该行以客户全生命周期需求为中心,加快推进各项业务商业模式迭代升级。充分发挥“专业化”的竞争力,围绕汇率管理、利率管理、融资管理、财富管理等重点需求领域,坚持与市场同行,与客户相伴,充分发挥人员、产品、体系上的专业优势,努力为客户创造更多价值。持续增强“数字化”的驱动力,秉持开放银行理念,不断丰富数字化金融服务方案,为实体经济插上数字化的翅膀。着力打造“平台化”的公信力,充分挖掘银行的平台优势,将银行服务与客户生产经营、生活工作场景需求深度融合,重塑银行价值链。

风险管理是银行稳健经营的基石。宁波银行始终坚持“经营银行就是经营风险”的理念,运用全局思维、系统思维、底线思维把握好业务发展和风险管理,不断完善全面、全员、全流程的风险管理体系,持续优化管理架构,细化管理措施,借助金融科技,不断提升风险管理的前瞻性、准确性、有效性,筑牢风险屏障,在服务实体经济过程中推动银行稳健发展。

切实提升 公司质量和投资价值

作为金融体系的基石,商业银行肩负着服务实体经济的重任,其服务实体经济的触角,延伸至每一个经济细胞,为社会经济发展注入活力。

宁波银行将“专业创造价值”的理念全方位贯穿到经营与客户服务中,不断提升服务实体经济的质效。周炜表示,在资源安排上,该行积极倾斜信贷资源,充分保障重点领域支持力度,制造业贷款、普惠小微贷款、涉农贷款、普惠涉农贷款等重点指标均超额完成;在客群对象上,将民营小微企业、制造业企业、进出口企业作为重要的客群,通过主动服务前移、创新服务举措,数字化赋能,提升服务水平和质量。

对商业银行而言,在金融的棋盘上,其每一步棋都需深思熟虑,既要考虑如何更好地服务实体经济,又需谋划如何进一步提升自身的盈利能力,最终在服务经济的大局中,为自身盈利之路铺就坚实的基石。

对此,宁波银行提出三条思路:一是有效减缓资产收益率下降趋势;二是积极把握手续费收入的机遇;三是坚持控制风险就是降低成本。

关于有效减缓资产收益率下降趋势,周炜提到,一方面,推动负债结构优化,拓宽结算存款来源,同时通过特色数字化平台对客户进行综合化、场景化的金融服务,提高客户黏性,进而增加活期存款留存。另一方面,做精做细成本管控,对客户分层分类经营,实施差异化定价,同时对高价存款进行限额管理,控制付息负债成本。通过多元化方式进行主动负债管理,降低主动负债成本。

如何积极把握手续费收入的机遇?周炜认为,一是密切关注权益市场的回暖机遇,同时抓住时机扩大培育财富客群,加强营销队伍的专业性,进一步丰富保险、理财、基金等产品货架,多项组合拳增加财富代销收入;二是加强宏观经济分析和市场研判能力,紧跟企业需求,挖潜增收,积累金融市场、投行、国际结算和票据等业务在细分市场差异化的比较优势,提高对手续费净收入的分贡献。

商业银行在服务实体经济的过程中,通过提高信息披露透明度与加强投资者保护,实际上也是在构建一个更加健康和稳定的金融环境,这也是反过来进一步增强银行盈利能力与市场竞争力。

周炜表示,宁波银行将继续坚持以投资者为本,聚焦价值创造,重视股东回报,切实提升公司质量和投资价值,增强投资者的获得感。在公司治理方面,将持续完善公司治理架构,确保各治理主体高效规范运转。在投资者保护和回报方面,将继续统筹好业务发展需要与股东回报的动态平衡,合理制定利润分配政策,积极进行现金分红,切实让投资者分享公司的发展成果,提升投资者获得感。