



净息差持续下探 揽储利器忙退场

近期,多个高息揽储工具和手段,如通知存款、中长期大额存单及手工补息等纷纷从市场下架或被叫停。业内人士认为,在目前市场环境下,高息揽储使银行本来就已经承压的净息差面临更大的缩窄压力。而揽储利器加速退场,是商业银行进行负债端管理、应对净息差压力的重要举措。

多家银行透露,今年将发力负债管理,在负债端优化存款结构、合理控制付息成本等。同时,还需要在资产端保持合适的信贷投放节奏、做好精细化定价,探索信贷资源配置的差异化增长点,促使资产收益率提升。

1 揽储利器正加速退场

5月13日,长沙银行发布关于通知存款服务调整的公告,称将在5月上旬对智能通知存款产品终止自动滚存,包括单位智能通知存款、个人智能通知存款等,调整后均需重新签约存款产品,对于仍未支取的存续资金将保留在原账户中,并按照长沙银行个人/单位存款活期挂牌利率计息。

近期,多家银行发布公告,下架智能通知存款。如兴业银行在相关公告中表示,该行个人智能通知存款产品将于5月15日起自动终止。已办理个人智能通知存款业务的客户,将于最近一个结息日办理结息并自动解约,产品本金及利息将自动转入活期账户。交通银行、光大银行、广发银行、渤海银行、厦门银行、大连农商行等也发布了类似公告。

追溯至去年5月,监管部门要求银行下调协定存款、通知存款,以及大额存单的利率浮动上限之后,多家国有大行及股份行已经陆续调整通知存款产品,包括下架产品或下调产品利率加点上限等。

同时,招商银行、民生银行等近日停售中长期限大额存单,目前大额存单货架已经仅剩1月期、3月期短期产品。而对于后续中长期限大额存单是否还会上架等问题,相关银行表示,暂无计划。据不完全统计,在国有大行及股份行中,有的已无三年期大额存单在售,有的显示额度不足。此外,经

过此前多次利率调降后,各大银行大额存单收益率优势逐渐消失。

不只通知存款和中期大额存单,近一个月以来,手工补息现象也被规范。业内人士介绍,4月初,市场利率定价自律机制发布倡议,要求“银行不得以任何形式向客户承诺或支付突破存款利率授权上限的补息”,4月底前完成整改。目前,很多银行如期整改并进行了清理工作。

2 积极应对净息差压力

昔日的揽储利器,如今加速退场,透过趋势看本质,是银行净息差压力使然。近年来我国实体经济综合融资成本持续下降,银行净息差持续探底,目前已是20年来最低水平。

净息差是银行净利息收入和全部生息资产的比值。银行吸收存款需要支付利息成本,发放贷款能够获得利息收入,由此形成的差额成为银行净利润。净息差的降低意味着存款与贷款间利差变“薄”,银行净利润减少。

对于净息差出现较大降幅,多家银行表示,主要受贷款重定价、存量房贷利率调整及新发放贷款利率下行等影响,生息资产收益率承压。就长远看,这将助力实体经济高质量发展,倒逼银行业练好内功,推动经济和

金融良性循环;就短期看,这给银行自身经营带来不小压力。从上市银行2023年报及今年一季报来看,不少银行业绩承压,净息差成为拖累业绩表现的主要因素之一。

国家金融监督管理总局今年初披露数据显示,2023年四季度末,商业银行净息差跌破1.7%,至1.69%。业内人士称,这一净息差水平已低于《合格审慎评估实施办法(2023年修订版)》中自律机制合意净息差1.8%这一“警戒线”。

在业内人士看来,受到金融机构让利实体经济政策号召、LPR持续下调、市场利率走低、贷款置换等诸多因素影响,2024年净息差仍有进一步缩窄空间。“从短期来看,息差在低位运行,恐怕还要持续一段时间,但已经出现了一些边际上好的变化。”工商银行副行长姚明德在该行2023年度业绩说明会上表示。

时任中国银行副行长张毅坦言,今年净息差仍然面临很大压力:一是人民币资产的收益率还将不断走低的压力;二是成本刚性的特征依然比较显著,存款的定期化、长期化趋势特征比较明显;三是今年美联储加息周期接近尾声,中国银行去年的优势业务会变成劣势业务。

3 加强负债端成本管控

面对净息差压力,在资产端收益率“易降难升”背景之下,银行不得不寄望于负债端成本管控。业内人士解释称,存款占据商业银行负债端的大头,优化存款结构、压缩高成本负债,对于净息差压力的缓解是不可或缺的组成部分。

“只要银行负债成本及息差压力不减,银行就有动力主动优化负债结构。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,银行通过合理压降大额存单等定期存款产品,优化存款负债结构,将部分高息存款产品发行控制在较低水平,以降低综合负债成本。

在2023年业绩发布会上,多家银行管理层透露,将压降高付息产品作为工作重点之一。

邮储银行行长刘建军表示,“存款付息率管控如果放任自流,最后一定会把存款成本推高。在负债端,邮储银行将巩固付息优势,进一步通过强化财富管理、AUM综合考核让客户留存更多活期存款,想方设法提高活期存款占比,同时也对中长期存款进行一定的管控。”张毅透露,今年中国银行将加大对高成本存款的压降力度,包括协议存款、结构性存款以及三年期以上大额存单。

专家认为,不同银行的负债结构、市场竞争、客户定位等因素有所不同,调整的方向、节奏、幅度不尽相同。但面对净息差下行压力,银行业需要从两方面共同发力:在资产端,要保持合适的信贷投放节奏,做好精细化定价,探索信贷资源配置的差异化增长点;在负债端,需要优化存款结构,合理控制付息成本。

据中证网

金价高位震荡 理财市场未降温

近期,一路飙升的黄金价格开始高位震荡,黄金销售市场和理财市场的表现却有所不同。

日前,记者来到深圳罗湖水贝黄金珠宝集聚区看到,人气相对过去高峰时有所减少。在水贝金展从事金饰生意多年的批发商陈经理表示:“黄金消费需求短期内承压,部分消费者进入观望状态。与年初相比,最近节假日的生意减少近30%。”

今年以来,国际金价连续上涨,在年初时因为叠加了传统农历新年的消费因素,多地曾掀起过黄金抢购的热潮。不过,进入二季度之后,消费者的购买热情似乎有所下降。

世界黄金协会发布2024年一季度《全球黄金需求趋势报告》,黄金供应方面,金矿产量同比增长4%至893吨,创一季度新高。另

外,一些投资者趁金价走高进行获利了结,一季度回收金总量也创下自2020年三季度以来的季度新高,同比增长12%至351吨。

另一边,黄金理财市场似乎并未“降温”。与实物黄金相比,许多投资者将黄金积存业务视为“储值”和“保值”的对象。据京东金融数据,目前该平台购买积存金的主流人群为26~35岁,占比超46%。自4月23日金价回调以来,平台用户实物黄金兑换订单量激增,增长率超400%。

近日,京东金融正式启动首届黄金节。据悉,积存金用户可以一键兑换实体黄金。京东金融的黄金实物兑换,依托于银行零存整取的积存金模式,更具灵活性。京东金融投研团队也认为,在金价波动的背景下,积存金用户通过兑换实物黄金来规避风险,实现

资产的保值增值,灵活应对市场变化,反映出中国投资者对资产配置的重视和对新兴投资方式的探索。

对于黄金投资,博时基金指数与量化投资部基金经理王祥建议,投资者应根据自身风险承受能力,适当配置黄金资产,将其在投资组合中的比例控制在7%~12%之间。这样既能追求收益,又能有效平衡整体风险。

世界黄金协会资深市场分析师Louise-Street指出,展望未来,根据黄金近期的表现,2024年黄金的回报率可能会比年初时的预期要高得多。如果价格在未来几个月趋于平稳,一些价格敏感型买家可能会重新入场,而投资者在等待降息和选举结果明朗的同时,也会继续将黄金视为良好的避险资产。

据证券时报

