

存款市场暗潮涌动 一边调降利率 一边高息揽储

前脚刚调降存款利率,后脚就推出高息存款产品揽储——这看似矛盾的现象,正在银行业上演。近期,一家全国性大型银行在降息尚未满月之际,推出针对不同区域或主题的特色存款产品,利率可达2%以上,较挂牌利率上浮超50个基点。“这是银行根据市场形势变化,灵活采取的应对策略。”业内人士分析认为,降息潮推动更大规模存款向理财“搬家”,导致银行面临揽储、留存客户等难题。如何提升负债管理能力,愈发考验银行的经营智慧。



银行理财加码配置美元产品 专家:需重点关注汇率风险

随着美联储9月降息预期渐浓,高息美元存款再度成为市场关注的投资品种。近日,银行理财机构正在积极布局美元存款类产品,年化收益率普遍触及5%的水准。这一类产品规模呈现快速增长态势。

普益标准数据显示,截至目前,市场中共有1255个产品,远高于年初水平,配置美元存款规模超过2000亿元人民币。

一位银行理财投资负责人表示,在美联储降息周期开启之时,可以配置美债和黄金等资产,但是这些资产波动率较高,并非普通投资者可以承受。相对而言,美元存款更加适合普通投资者,收益率明确且较为稳定。近期人民币升值,也让不少资金选择换汇配置高息美元存款。

不过,汇率问题仍是投资美元存款需要重视的首要因素。广发证券分析师倪军表示,过去几年,在人民币贬值、中美国债利差走扩的共同影响下,人民币套利交易是相对拥挤的。美联储连续加息,导致美债、美元存款等固定收益类资产收益率跟随走高。但随着美债利率方向出现转折,拥挤的人民币套利即将终结,汇率方向和资金流向也大概率会转折。

据上海证券报

新一批储蓄国债发售 利率下调了20个基点

新一轮储蓄国债来了。就在8月10日,2024年第五期和第六期储蓄国债(凭证式)正式开售,发行截止时间为8月19日,承销团成员共计有40家商业银行。具体看,第五期期限为3年,票面年利率为2.18%,最大发行额度120亿元;第六期期限为5年,票面年利率为2.3%,最大发行额度同样为120亿元。

值得一提的是,相比前两期的凭证式储蓄国债而言,此次发行的两期国债利率有所下调,发行额度也有所下降。根据早前的发售信息,此前2024年5月发行的第三期3年期和第四期5年期凭证式储蓄国债,票面利率分别为2.38%、2.5%,两期国债计划最大发行总额为300亿元。

相比之下,最新发行的两期凭证式储蓄国债年化利率均下调了20个基点,计划最大发行总额则下降了60亿元。按照投资者购买10万元储蓄国债产品计算,新一期发行的3年期、5年期储蓄国债收益分别为6540元和11500元,较上期产品收益分别减少600元和1000元。

据北京商报

理财公司密集布局 低波理财突然火了

普益标准数据显示,继2023年发行483款低波主题理财产品后,今年上半年,理财机构(不含外资银行和合资理财公司)合计发行372款低波主题理财产品,较去年同期增加37款,同比增幅为11%,该产品主要为城农商行及其旗下理财子公司发行。

就投资收益表现看,低波理财产品平均年化收益率明显高于其他中低风险理财产品。

普益标准数据显示,截至7月末,低波理财产品近3月平均年化收益率和近6月平均年化收益率分别达3.58%和3.87%,以上两指标均高于普通固收理财产品15BP以上,但收益差相较于去年末有所收敛。而自今年二季度以来,此类产品发行热度有所增加,5月至6月发行数量均在70款以上。

展望后市,业内人士认为,低波主题理财产品的发行热度有望持续。而由于低波理财产品只是净值波动相对较小而不是没有波动,因此投资者仍应保持谨慎,做好理性投资。

中国邮政储蓄银行研究院研究员表示,理财产品不同于存款,既不保本也不保收益,低波稳健理财产品净值波动相对较小,实际中也存在波动。对投资者来说,低波稳健理财产品更适合于风险厌恶型的投资者,但也要明确凡是理财都有风险,需要根据自身情况理性投资。

据中国基金报

“存款特种兵”再现

伴随银行开启新一轮降息潮,部分储户再次化身“存款特种兵”,跨区域寻找高息产品。

“最近发现有银行针对不同区域推出了特色存款产品,我准备看看周围城市有哪些更高利率的产品,打算周末过去存钱。”在上海从事程序员工作的付明说。

虽然目前多家大行的1年期、2年期、3年期整存整取存款挂牌利率已降至1.35%、1.45%和1.75%,但不乏年利率2%以上的特色存款产品。农业银行就根据不同区域设置了特色存款产品。如,2024“金穗银利多定期存款”043号5年期存款产品利率2.20%,起存门槛为5万元;2024“金穗银利多定期存款”广东0050号3年期存款产品利率2.15%,起存门槛为1000元。工商银行的定期定量存款产品“月月存”也有较大利率优惠,3年期利率达2.15%,起存金均为1000元。招商银行特色存款产品“月月存”显示,1年期、3年期年利率分别为1.85%和2%。除了特色存款产品,也有大行积极发售大额存单揽储,利率优势明显。7月底,中国银行发售2024年第一期个人大额存单,其中,3年期特定客户年化利率为2.15%,5年期特定客户年化利率为2.2%,起点金额均为人民币20万元。

降息后面临揽储难题

为何刚刚降息,银行又推出高息存款产品?业内人士认为,这是因为新一轮存款利率下调后,推动更大规模的存款向理财“搬家”,银行揽储和留存客户的难度也在提升。

根据普益标准数据统计,截至7月30日,存量理财规模为29.62万亿元,较6月末28.52万亿元存续规模扩张1.1万亿元,其中超九成规模为固定收益类产品。在存款流失的背景下,银行适时推出特色产品,主要就是为了解决揽储压力。

“降息后,银行虽然降低了负债成本,但也面临存款‘搬家’现象强化,存款定期化趋势延续等新的压力和挑战。”中信证券首席经济学家明明表示,银

行提供优惠利率,可以增加资金来源,应对揽储压力,保持市场竞争力。银行也希望吸引和保留优质客户资源。

“针对特定人群或特定存款方式设置优惠存款利率,是银行揽储策略的一部分。”融360数字科技研究院分析师艾亚文认为,通过提供高于市场平均水平的利率,可以吸引对利率敏感的储户,尤其是那些拥有大量资金的个人或企业。不过,存款挂牌利率下调至‘1’字头后,又推出2%以上的定存产品合理吗?“存款利率定价自律机制建立以来,银行基于挂牌利率在自律机制上限框架内对存款实际执行利率进行适当浮动,是市场行为。”中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,在调降存款挂牌利率后,部分银行在分行推出区域专享式存款产品,并上浮存款利率也是市场化选择。

求解负债管理“优化术”

看似矛盾的现象背后,反映了银行在压降成本和吸引存款之间的权衡。这不仅考验银行的负债管理能力、经营智慧,更关乎金融支持实体经济的可持续性。

“降低存款挂牌利率和推出特色产品高息揽储,二者都是银行根据市场形势变化灵活采取的应对策略,并不矛盾。”娄飞鹏表示,降低存款挂牌利率主要是降低负债成本,稳定净息差,以提高支持实体经济的可持续性。

娄飞鹏认为,在存款挂牌利率调降之后,银行面对市场实际情况,上浮存款利率是为了提高在区域市场吸收存款的竞争力,稳定银行负债,并且是在特定区域或者是主题存款,不会全面提高银行负债成本。

除了推出特色存款产品外,多家银行正在努力求解负债管理“优化术”,通过多项业务协调,不断巩固存量客户,挖掘潜在客户,提高负债来源的稳定性和多样性。“我们正适时推出不同期限的存款产品组合,通过存款结构改善及定价下调,共同推动存款付息成本优化。接下来还要紧跟市场利率走势,整合行内外资源,拓宽优质存款来源,持续优化负债结构。”一家城商行人士如是表示。

提醒

异地开卡存在风险 信息不对称居首位

跨城存款的流行与互联网异地存款政策收紧密切相关。其实,地方性中小银行与大型商业银行利率一直存在,过去储户通过互联网就能在全国各地银行开户存款,但近年来,监管规范商业银行相关业务,互联网异地存款受到限制,开办异地银行卡,储户必须到线下自行办理。

多位地方中小银行工作人员表示,异地办理的首次开户需要本人持有证件前往线下办理手续,不接受线上开户,同时,银行只能提供外地储户II类卡权限,这张银行卡需要与其他银行的I类卡绑定,用于资金划转。开卡后,就能通过手机银行进行存取。

“外地人开卡需要提供本人身份证及实名手机号码,但是非柜面交易会受到限制。”一位来自四川的农商行网点工作人员说。

除了存在办卡和交易上的限制,较高的存款利率对于储户来说有极强的吸引力,手捧几十万元、不远万里奔赴异地开户存钱,流动性风险不容忽视。在业内人士看来,储户要注意,跨城存钱还有不少问

题,比如这些银行在储户所在地并未设立分支机构,自然不能为储户提供完整的金融服务,储户要满足金融需求,只能通过线上办理或者跨城的方式解决,存在极大的不便。

一位业内人士说,异地开卡虽然能为储户博得不小的收益,但也存在风险,尤其是其中的信息不对称风险,储户对于异地银行的经营状况、风控能力、资金情况等不甚了解,不少银行有较大的利差压力,难以判断未来的经营状况,对于选择长期定期的储户来说,需要考虑资金安全。同时,“异地存款最直接的弊端就是时间成本和交通成本,乘坐高铁、飞机或自驾去异地,都要投入时间和金钱。如果选择异地存款,收益必须能弥补并且超出时间和交通成本。”

据上海证券报、第一财经

