

节日理财遇冷

本报记者 秦玉芳 广州报道

与往年小长假密集上线专题产品相比,“五一”小长假前夕,仅

节日理财发行冷清

资管新规实施后,节假日专属理财产品的收益与平时发行的理财产品并无太大差别。

“五一”小长假前,部分银行上线了节日专属产品。但与以往相比,无论金融机构还是投资者,对今年的节日专属理财反应普遍平淡。

普益标准研究员王杰表示,截至4月26日,今年“五一”专属理财产品的发行量不足5款,预计最终发行量将与去年基本保持一致,也很难达到两位数。

往年备受欢迎的节假日专属理财产品,现在为何越来越受冷遇?

在易观分析金融数字化高级分析师潘玉宇看来,在资管新规实施以后,理财产品的净值化转型会使理财产品的收益随市场波动。而在这样的背景下,即便银行推出节假日专属理财产品,其收益与平时发行的理财产品并无太大差别,并不会像新规前发行的节假日专属产品那样是业绩比较基准略高于同期产品,因此,对消费者吸引力不大。

除了实际收益表现没有明显优势而难以吸引投资者外,王杰还指出,考虑到营销成本 and 市场需求,理财机构也没有继续发行节假日专属类理财产品的动力。

普益标准研究员杨国忠进一

投资者配置需求转变

理财子公司当下更为关注增强自身投研能力,适当提高权益类资产配置比重以增厚收益是巩固竞争地位的重要手段。

节假日理财市场的变化,不仅体现出投资者风险偏好和配置倾向的转变,也反映出金融机构调整产品和配置策略以满足投资者需求的布局。

惠誉博华金融机部副总监王逸夫认为,理财净值化转型带来的净值波动使投资者在配置策略上趋于保守,银行理财主要满足母行中低等级风险偏好客户,理财产品主要以风险等级为一级(低风险)、二级(中低风险)为主,中高风险理财产品规模延续压降趋势。

从产品结构表现来看,王逸夫表示,截至2022年末,银行理财中固收类、现金类、混合类理财产品占比分别为63%、32%和5%,以信用债为主的债券投资是主要配置的资产,权益类资产占比仅3.1%,相较于2021年,债券、非标和权益占比均有所回落,资管产品占比上升。

王逸夫指出,从配置久期来看,高流动性资产占比提升,利率

有部分地方商业银行发行了专题理财产品,越来越多的银行对节假日专属理财产品反应平淡,转而加快代销渠道和产品体系布局,以满

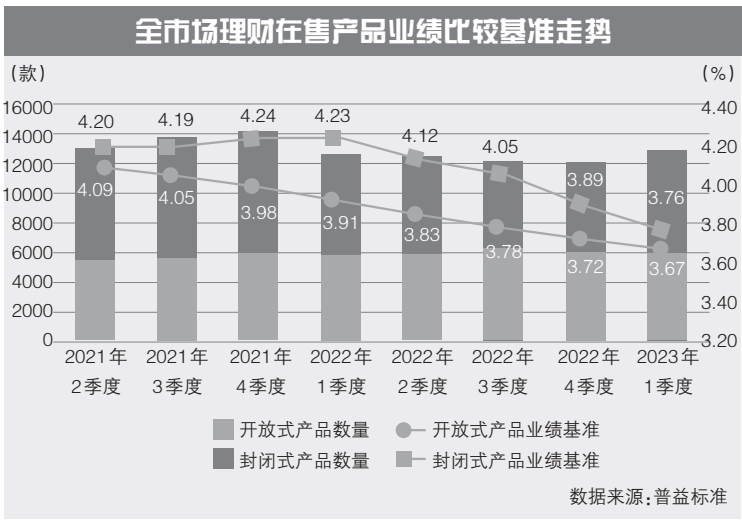
步分析认为:“节假日专属理财产品主要是一种营销策略,各银行通过让利投资者来争取更多客户。在预期收益率时期,这类产品的收益率更高,可起到明显的宣传效果。但净值化转型以后,这类产品的实际收益率难以保证,若产品运行情况不佳,最终收益可能比普通产品更低,反而不利于宣传。所以这类产品发行数逐渐减少是目前的趋势。”

节假日专属理财产品发行减少,并不意味着理财机构对节假日理财市场的营销“躺平”。近来,随着假期临近,越来越多的银行及理财公司强化理财产品营销布局,加大跨行代销力度的同时,也在持续强化对低波动稳健型产品的推广。

在看懂App联合创始人由曦看来,在节假日期间的业务布局中,理财机构通常会根据市场需求和投资者偏好推出不同类型的产品,例如结构性存款、短期理财产品等;同时,在渠道和配置策略上也会有相应的调整,例如加大线上渠道的投入、增加跨境投资品种的产品等。“在未来的业务布局中,可以预计会更加注重对投

足投资者多元化的投资偏好。

业内人士认为,随着净值波动的加剧,节假日专属理财产品越来越不适应净值波动的产品,金融机构也在



资者需求的深度了解和满足,同时提高产品和服务的水平,以提升竞争力。”

此外,低波动稳健型产品也成为节假日期间理财机构营销推广的重要抓手。潘玉宇指出,投资者在市场有波动的情况下更倾向于低风险稳健型的理财产品,而理财机构也向细分客群下沉,产品将营销关键词放在了“低波稳健”上,以迎合投资者对稳定收益的需求。而理财机构的客群精准营销和细分经营是行业趋势。

杨国忠认为,目前银行理财

进行产品和服务策略转变,以适应新环境下投资者的配置需求;但长期来看,金融机构仍更看重权益市场投资,以提升产品差异化竞争力。



仍然处于破净潮之后的恢复阶段,新产品以固收类为主,各银行倾向于强调低净值波动,收益相对稳定。

“去年理财产品经历破净潮之后,投资者赎回现象增多,购买理财产品更加谨慎,风险偏低、净值波动较小的产品更受青睐。”融360数字科技研究院分析师刘银平说。

不过,潘玉宇也认为,理财机构在节假日的业务布局上正呈现出产品创新化、渠道多元化和配置敏捷化的趋势。

现金管理类理财需求大增 产品组合弥补高流动性

本报记者 杨井鑫 北京报道

整改过渡期结束后,投资者对银行现金管理类产品的高流动性需求有增无减。为了能够更好地“留客”,部分银行通过产品组合创新,以数量换规模的方式提高理财快速赎回额度,而合作基金公司甚至会为缩短赎回时间进行短期垫资。

收益反弹 需求大增

4月以来,不少地方中小银行下调了定期存款利率,部分银行降幅高达45个基点。从目前银行存款利率水平看,国有大行目前挂牌的一年期定存利率为1.75%,股份行和头部城商行一年期的定存利率在1.75%至1.95%之间,而不少地方农商行、农信社也将一年期的定期存款利率降至2%以下。

相比之下,银行现金管理类理财的收益率如今却有所反弹。根据普益标准数据统计,今年以来现金管理类产品收益率呈现先下降后上升的趋势。7日年化收益率从年初的2.4%左右下降至2.2%,1月中旬后一直围绕该水平小幅波动;3月底收益率重新恢复至2.4%;进入4月后,收益率已经接近2.5%。

目前银行热卖的现金管理类理财的收益率均在2.5%以上。记者在招商银行理财产品的“活钱管理”中看到,该行代销的一款浦银理财产品和一款交银理财产品7日年化收益率均达到了2.7%,而

据《中国经营报》记者了解,由于银行存款利率继续下行,现金管理类理财收益率却有所反弹,市场需求大增。然而,此前现金管理类理财新规出于对流动性风险的考量,对产品的赎回期限和规模进行了一定限制。为了在新的“游戏规则”中更好地满足客户需求,已有数家银行推出了相关创新产品。

该行自营的“日日宝”7日年化收益率显示为2.64%。

“由于银行现金管理类理财的风险低、流动性和收益率高,部分产品近期还出现了售罄的情况。”一家股份行人士告诉记者,目前投资者对风险的偏好较低,但是对收益率也有一定要求。“在现金管理类理财和存款之间比较,其实很容易做选择的。”

据该股份行人士介绍,去年银行权益类理财产品及代销的一些基金表现不佳,这让投资者对风险比较敏感。从投资者角度看,大部分人更倾向于购买风险低、收益高于定期存款利率的产品,即在低风险产品品类中选择相对高收益率产品。

记者了解到,在当前股市动荡不明朗的情况下,多空博弈加剧,部分市场资金会暂时离场,选择流动性高的现金管理类产品获取一定收益,同时又能随时把握进场机会,这可能也是银行现金管理类产品需求高的另一个原因。

垫资提额 创新谋变

在当前银行现金管理类理财市场需求旺盛的同时,新规对于流动性风险的限制也成为了一个现实问题,这也是该类产品吸引力和竞争力的关键。

4月23日,中信银行联合博时基金等多家基金公司,推出由50只货币基金构成的“活钱+”。中信银行作为“活钱+”产品代销机构,提供大额快速活钱管理服务,支持每日最高50万元实时赎回。

记者从“活钱+”产品明细中看到,4月27日该款产品整体7日综合收益为年化利率2.09%。其中,中银机构货币E的7日年化利率最高,达到了3.13%,中信建投添鑫宝货币市场基金C的7日年化利率最低,仅为1.762%。

“50万元的实时赎回基本上已经能够满足个人客户的临时资金需求了。50只货币基金集成为一款产品,这是一个产品设计的创新。”一位业内人士评价称,这种创新方式迎合了客户需求,增强了产品竞争力。

该业内人士认为,银行现金管理类理财相较于货币基金有一定的比较优势。但是在新规实施之后,这种优势会弱化。银行为了能够“留客”,也会通过创新让该类产品减少受到新规的影响,继续获得客户的青睐。

据了解,去年底,《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》(以下简称“现金管理类理财产品新规”)过渡期到期。现金管理类理财产品新规实施后,银行现金管理类“T+0”产品的申赎规则均调整为“T+1”,单日快赎额度也只有1万元。

在现金管理类理财产品新规要求下,通过对接多个产品提升单日快速赎回额度是一个可行且有效的方式。除了中信银行的“活钱+”之外,平安银行推出了“灵活宝”,每人每日可实时使用的额度最高达20万元;招商银行推出了“日日宝”,每人每日最高40万元,实时到账。

下转 N1 B7

深耕三农沃土 提升服务质效

广州农商银行获评2022年度金融服务乡村振兴考核“优秀”等级

近日,中国人民银行广州分行公布2022年度金融服务乡村振兴考核评估结果,广州农商银行获评广州地区“优秀”等级,这也是其连续3年获得此项荣誉。

广州农商银行坚决贯彻落实国家、省、市关于乡村振兴重要决策部署,坚守支农支小发展定位,时刻牢记“三农”服务初心,坚持以创新为驱动力,多措并举、抓实

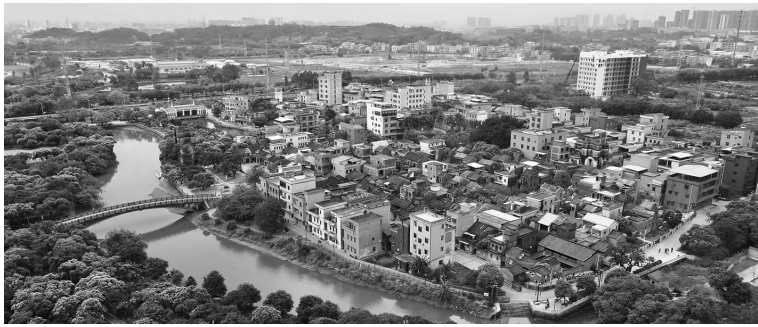
落细,加快提升金融服务乡村振兴质效。

深化乡村振兴金融服务机制建设。出台《围绕乡村振兴促进“三农”金融业务高质量发展的工作方案》《广州农村商业银行涉农、脱贫人口小额信贷业务尽职免责工作实施细则》,试行乡村金融考核评估,为全行乡村振兴服务工作提供制度保障。

聚焦重点领域,加大涉农授信支持力度。突出授信政策对粮食生产、稳产保供、种业振兴等现代农业重点领域的倾斜,重点支持从化区丝苗米产业、南沙区现代渔业、增城区大棚蔬菜种植、高要区预制菜产业等现代农业经营主体,2022年年末涉农贷款规模达434.39亿元,较年初增长8.45%;新型农业经营主体贷款余额47.03亿元,较年初

增长109%;普惠型农户经营性贷款余额76.14亿元,较年初增长22.84%,惠及农户1.64万户。

探索业务创新,构建乡村振兴特色金融产品服务体系。助力盘活农村集体资产,创新推动“农村土地承包经营权抵押贷款”“集体建设用地信用贷”“集体建设用地项目贷”;助力村民致富,推出“村民致富贷”;推动农村信用体系



广州农商银行作为广州市增城区瓜岭村的乡村振兴提供授信支持。

建设,创新打造“整村授信”业务模式。

降低融资成本,加大小微企业纾困减负力度。2022年度累计运用人行支农再贷款资金26.02亿元,惠及1060户农户农企,加权平均利率4.37%,同比下降0.76%;运用人行支小再贷款资金108.50亿元,惠及市场主体3804户,加权平均利率4.24%,同比下降0.30%;主动向市场主体“减、让、免”累计对76.43亿元贷款进行延期还本付息,帮扶企业2184户。

加大科技赋能,扎根农村金融服务渠道建设。着力优化农村支付环境,2022年度支持建设河源市东源县船塘镇、龙川县老隆镇移动

支付工程,有效规范农村集体资金使用,在多个区、镇(街)落地“云信通”“村资宝”特色平台;提高金融渠道服务深度广度,设立村镇分支机构267家,农村金融服务站141家,县域以下分支机构4家,投放银政一体机103台,解决村民客户线下服务需求。

2023年,广州农商银行将继续坚决贯彻落实国家关于“三农”工作的决策部署,以奋发有为的精神状态和“时时放心不下”的责任意识,聚焦落实“百县千镇万村高质量发展工程”,坚守发展定位,严守合规底线,守正创新、砥砺前行,为全面推进乡村振兴和实现农业农村现代化贡献农商力量。 广告



2023年3月份,广州农商银行重点支持的从化区丝苗米产业进入春耕期。