

躺赚时代终结

银行理财销售日趋精准化

□本报记者 戴安琪 张玉洁

你不理财,财不理你,这一观念已经深入人心,而理财中体量最庞大的当属银行理财。长期以来,银行理财被视为存款替代品,收益更高、保本保息几乎已成为投资信仰。而2020年,这一信仰遭遇重大挑战,各类理财产品收益率持续下行,甚至部分出现浮亏状态。

中国证券报记者调研多家银行网点发现,在资产荒与市场波动不断加大的背景下,银行理财已经逐渐告别投资者“闭眼买”和理财经理“闭眼卖”的“躺赚”时代。



本报记者 车亮 摄

难点的经

无法赎回。A非常不满,一度扬言要投诉小王。

小王算是比较幸运的,在他的解释下,A的情绪逐渐恢复。而另一些投资者的愤怒则宣泄在了公共平台上,在黑猫投诉平台上,某股份行推出的“N天成长”系列产品在最近一个月内,遭到了投资者近百条投诉,甚至还有投资者对其发起了集体投诉,截至目前集体投诉数量已经接近200条。有投资者在平台表示,其在4月底购买的该银行理财产品,标注的是中低风险,可是现在处于亏损状态。这位投资者表示,强烈要求该银行赎回理财并赔付。有投资人愤怒地对记者表示:“我买的是银行定期理财,为什么会每天损失那

么多?”

除了存在亏损的风险,收益率下滑导致的客户流失则是银行理财的又一压力。第三方研究机构普益标准监测数据显示,5月份全国整体银行理财收益环比下滑7个基点至3.59%,较今年1月份已经下滑18个基点。5月份共有332家银行发行了6914款银行理财产品,其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为3.80%,较上期减少0.08个百分点,收益率创近43个月新低。

在贷款市场利率整体下行和全球主要经济体流动性愈发泛滥的背景下,银行存款和理财产品的收益大概率只会越来越低,保本、流动性好、收益高的“闭眼”

买理财时代恐怕要成为过去式。

一线业务人员的体会更是深刻。“想留住客户真是太难了。高收益风险又低的产品越来越少,不少客户到期了就不会再买了,很多投向了股市和基金。”一位国有大行网点经理对记者表示。为了寻求增量,不少银行网点工作人员寻遍一切机会发掘增量。疫情期间,北京市银行网点大多限流,高峰时段客户需在门外排队等候,大堂经理往往会出现挨个询问客户办理业务类型,提前分流和填表。记者在北京某银行网点看到,炎炎烈日下,大堂经理在询问客户的同时,手里还抓着一把理财产品和大额存单的介绍材料,碰到有理财意向的客户就赶紧递上产品说明。

“闭眼卖”成过去时

承受能力较高的客户。

多位银行客户经理表示,对于购买理财产品经验不是很丰富,风险承受能力较低的人群,一般推荐保本型理财产品,如结构性存款或保险产品;而对于风险承受能力较强,且比较了解净值型产品特点的人群,则会推荐非保本理财产品,如代销理财产品子公司产品或是一些定投基金。

一位国有大行客户经理告诉记者,现

在结构性存款的收益率约在3%,如果购买金额多的话,更推荐这样的保本型产品。她提到,“今年大环境情况比较特殊,风险波动大。一些非保本产品的收益率未必能达到3%,也可能出现浮亏。”

某股份制银行人士则向记者推荐了保险类产品。他表示,“目前我们行保险类产品的收益率为3.5%,这个收益率是长期锁定的。对于年轻客户来说,是一款很值得投

资的产品,等于强制储蓄。”该人士亦坦言,目前购买银行理财产品采用搭配的方式比较好,放在同一只产品上风险太大。

一位城商行客户经理则更青睐于向有一些风险承受能力的客户推荐定投基金。该客户经理告诉记者,“我负责的一款产品目前为止收益率已经达到15%以上。定投只要能进行长期坚持,收益肯定不错,不过相应的也有风险。”

加强投资者教育

收益性、流动性、安全性都较好的“不可能三角”。收益高、流动性好的产品必定有一定风险;反过来,流动性好,安全性高的产品必定食之无味。

“投资者必须改变以往‘低头闭眼’买理财的方式,而是‘抬头睁眼’认真阅读产品说明书,辨析风险,选择适合自身风险承受能力的理财产品。”周毅钦说。

普益标准认为,新的净值型理财产品要上规模,必须要加强投资者教育,引导客户正确认识和投资净值型银行理财。具体来看,一是要引导投资者建立正确的理财观

念,必须使投资者明白,短期账面的浮亏并不代表最终会呈现负收益。长期投资能够抵御市场的短期波动,投资者可以用时间换价值,最终收获稳定的投资收益。二是要传递正确的信息,做好风险提示工作。银行等金融机构在向投资者销售理财产品时,一定要提示投资者仔细阅读产品说明书,并提示产品的潜在风险,让投资者自主决策选择适合自身风险承受能力的理财产品。

某从事投资者教育行业人士亦表示,投资者教育需要包含三方面的内容:首先是投资决策流程教育。要根据家庭生命周期设定各阶段的理财目标,配合目前家庭财务情况与现金流,设定可运用资金的金额、可运用的期限,以及整笔投资或基金定投等投资方式。其次是资产配置教育。如考虑流动性需求配置保本且变现性高的货币基金,考虑收益性需求配置债券型基金,考虑长期增长性需求配置股票型基金。货币、债权、股票的投资组合配置的比例与投资人的年龄、资金额大小,可接受本金损失的风险有关。最后是投资者权益保护教育。号召投资者,为改变其投资决策的社会和市场环境,主动参与保护自身权益。

期设定各阶段的理财目标,配合目前家庭财务情况与现金流,设定可运用资金的金额、可运用的期限,以及整笔投资或基金定投等投资方式。其次是资产配置教育。如考

虑流动性需求配置保本且变现性高的货币基金,考虑收益性需求配置债券型基金,考虑长期增长性需求配置股票型基金。货币、债权、股票的投资组合配置的比例与投资人的年龄、资金额大小,可接受本金损失的风险有关。最后是投资者权益保护教育。号召投资者,为改变其投资决策的社会和市场环境,主动参与保护自身权益。

LPR按兵不动 楼市料保持稳定

月份两次下调,5年期以上LPR共降了15个基点。

6月22日,上海易居房地产研究院发布最新一期《LPR房贷利率报告》显示,按“100万元、30年期、等额本息”的按揭贷款模式来计算,6月份,全国64个城市的月供为5637元,对比年初5731元的水平,减少了94元。从购房市场角度看,今年上半年房贷利率的下调有助于减少月供压力,客观上有助于推动部分观望的购房需求入市。而从LPR机制推出以来,5年期以上LPR利率已累计下降了20个基点,从4.85%降到4.65%,以首套房贷100万元贷款30年为例计算,每月房贷可以少还120多元。

5年期以上LPR按兵不动或许与今

年较宽松的资金环境有关。整体来看,

今年房地产行业钱并不紧。一般来说,

房地产行业的融资需求主要来自两类群体。一类是房地产商。今年以来,降准

尤其是楼市的宽松环境下,大型房企普

遍不缺钱,甚至不少房企由于楼市融资成本大降,已经不怎么考虑信托融资的渠道;另一类则是购房群体。5年期以上LPR水平保持平稳,有助于稳定房地产市场预期。

楼市将呈现稳定态势

数据显示,5月楼市呈现加速上攻的现象。5月房地产市场数据最值得关注的是销售数据同比上涨。5月全国新建商品房销售面积14730万平米,相比2019年同期的13433万平米上涨了9.7%。前期购房贷款利率下调是主要原因。整体看,疫情的影响在过去。

5月全国房地产投资开始全面复苏,开发投资中的房地产住宅投资

已经持平,预计上半年整体投资数据有望

同比上涨。5月份大部分城市楼市都出现了明显恢复。

张大伟认为,一般来说,7、8月是房地

产市场的淡季,6月5年期以上LPR保持不

动,楼市料难以继续冲高。

资金环境宽松

今年上半年6期LPR利率中,2月份和4

月分别下调了15个基点,5月再次下调了15个基点。记者近期走访北京市数个新盘,有的新盘上个月看房连找个车位都困难,但近期人气下降明显。有银行信贷人士对记者表示,6月还有一些5月签约的存量项目,预计到了7月,交易量下降带来的房贷规模下降将逐步体现。

不过从银行端放贷的情况来看,北

京地区内外资银行均严格执行首套房和二套房加点政策,但放款时间较往年明

显缩短。有中介对记者表示,房本送到银

行抵押后,一般5天即可批贷。从近期

一些单子来看,过户后20天商贷就能发

放。公积金贷款或混合贷的时间则要长

一些。

低硫燃料油期货上市首日大涨

□本报记者 孙翔峰

6月22日,低硫燃料油期货在上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心(简称“上期能源”)正式挂牌交易。市场人士分析,低硫燃料油期货上市,将大幅提升我国在全球船用燃料油市场的影响力,为中国船用燃料油市场的国际定价权打好坚实的基础。同时,低硫燃料油期货的上市,意味着中国能源期货品种在逐步完善,中国期货大步迈向国际市场。

上市首日表现出色

中国证券报记者从上海期货交易所获悉,截至6月22日收盘,低硫燃料油期货总成交量1340万手(单边,下同),成交金额35.41亿元,总持仓量259万手,其中主力LU2101合约成交量1304万手,成交金额34.41亿元。主力LU2101合约收盘价2599元/吨,较挂牌基准价上涨9.76%。

低硫燃料油期货上市对产业影响显著。近年来,随着国际海事组织(IMO)、我国交通运输部等对船舶大气污染排放的标准不断提升,船用燃料油市场格局进入了快速变化的阶段。随着高粘度燃料油和低硫燃料油需求和消费的不断提升,上期所为顺应产业发展趋势,加强了对燃料油期货品种序列的完善和优化。本次低硫燃料油期货上市也正是适应了这种变化。

“低硫燃料油期货此时推出,可以为船用燃料油产业链各个方面提供有效风险管理工具,促进绿色航运的发展。”上期所总经理王凤海表示。

中国石化燃料油销售有限公司执行董事刘祖荣则认为,我国保税油市场正在快速发展阶段,市场规模迅速扩大、供应主体不断增加。低硫燃料油期货推出后,企业可以通过开展套期保值,有效防范价格风险,期货市场将为保税油行业的稳健发展发挥重要作用。

提升“上海价格”影响力

低硫燃料油期货作为上期所第三个国际化品种,是国内期货市场对外开放进程中又一重要成果,其上市意味着期货市场国际化又向前迈出了一大步。

近日在陆家嘴论坛上,证监会主席易会满表示,资本市场要进一步提升国际服务能力,进一步增强原油等大宗商品的国际定价影响力。

上海市政府副秘书长陈鸣波表示,作为境内特定品种,低硫燃料油期货采用“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的模式,它的上市将有利于促进形成合理的定价机制,提升我国期货市场,尤其是“上海价格”的国际竞争力。

上期所理事长、上期能源董事长姜岩认为,开展低硫燃料油期货交易,引入境外交易者参与,探索跨境交收多元化开放路径,立足本土,链接全球,更直接地反映全球现货市场的供需情况,有利于促进低硫燃料油行业形成合理的定价机制,逐渐形成具有影响力的国际定价中心,增强我国保税用油行业的议价能力和国际竞争力,为境内外企业提供公开、连续、透明的价格信号和有效的风险管理工具。

逐鹿大湾区

银行加码布局绿色金融

□本报记者 戴安琪

日前,四部委联合发文推动粤港澳大湾区绿色金融合作,地方政府的利好政策也频频落地,粤港澳大湾区绿色金融步入快车道。

值得一提的是,银行机构积极践行绿色金融理念,着力支持节能减排、资源循环利用、水环境治理、环保绿化等行业领域的资金需求,已在绿色信贷、绿色债券等方面下足功夫,共同助力大湾区绿色金融发展。

利好政策频频落地

日前,北大汇丰商学院发布的《粤港澳大湾区绿色金融发展报告》指出,目前粤港澳大湾区各地的绿色金融政策正在逐步落地,部分政策中包含了对绿色金融的激励措施,如深圳福田对绿色债券贴息2%,广州花都区对上市挂牌企业和上市挂牌后备企业发行绿色债券的,按其发行债券金额1%给予每年最高100万元的补贴等。

粤港澳大湾区绿色金融的发展不断获得政策支持。5月,中国人民银行、银保监会、证监会、外汇局发布了《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》(简称《意见》),推动粤港澳大湾区绿色金融合作,探索在粤港澳大湾区构建统一的绿色金融相关标准。鼓励更多粤港澳大湾区企业利用港澳平台为绿色项目融资及认证,支持广东地方法人金融机构在香港、澳门发行绿色金融债券及其他绿色金融产品,募集资金用于支持粤港澳大湾区绿色企业、项目。

中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥认为,粤港澳大湾区发展绿色金融具有绝对优势。一是大湾区金融市场互联互通创新持续推进,为绿色金融合作创造了基础性和前提性条件;二是泛珠三角区域合作走上了制度化和规范化轨道,为大湾区绿色金融合作提供了“腹地”;三是大湾区发展融入国家战略大局,为绿色金融合作提供了政策环境;四是大湾区具有较好的产业基础和创新环境,为绿色金融合作提供了新动力,绿色金融服务于实体经济绿色转型。

多位业内人士认为,未来为了激励粤港澳大湾区的绿色金融发展,还有很多很实质性的激励政策可期。目前,随着对绿色金融的重视,市场参与者和监管当局均对适当降低绿色资产的风险权重,减少绿色信贷等业务对银行的经济资本占用已经基本达成共识,未来可望以粤港澳大湾区为试点,先行落地相关政策。

银行积极提供绿色金融服务

事实上,在政策利好下,不少银行已经加码布局绿色金融业务。

近日,兴业银行广州分行相关负责人透露,截至目前,兴业银行广州分行累计投放绿色金融融资已近1500亿元,融资余额突破600亿元。他表示,未来五年,兴业银行广州分行将在大湾区累计提供绿色金融融资规模预计不低于1000亿元,并持续在碳金融、排污权、蓝色债、气候债、可持续发展债等创新业务领域开展深入探索、研究及应用推广。

去年也有不少银行参与发行了“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券。去年10月30日,中国农业发展银行定价发行了3年期人民币债券,为内地首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券,发行规模为25亿元,获得了境外投资者的踊跃认购。据悉,债券发行所募集的资金主要投放于农发行广东省分行有关绿色信贷项目,助力大湾区环境保护和生态修复,带动创新发展。去年9月,工商银行香港分行亦发行了多只“粤港澳大湾区”主题国际绿色债券。工商银行表示,此次发行所募集的资金主要投放于粤港澳大湾区的清洁能源、交通和可再生能源类绿色资产,辐射大湾区内多座城市;此次绿色债券的发行充分运用境内外市场资源,涵盖三个货币种类,进一步提升了本行跨地域、跨币种的资金融通能力,并有助于促进粤港澳大湾区的金融融合和绿色发展。