

提振市场信心 银行理财公司出手自购

日前,招银理财宣布,以自有资金投资旗下股票型理财产品1000万元。兴银理财表示,计划运用自有资金投资旗下一只红利策略产品,最高投资3000万元。

两家公司的管理规模均处于银行理财行业头部梯队。在业内人士看来,理财公司自购既是基于对中国资本市场的信心,也是基于对自身投研能力、管理能力的信心。

● 本报记者 王方圆



视觉中国图片

今年以来 A股现金分红逾两千亿元

● 本报记者 吴玉华

今年以来,作为高股息率个股的代表,红利指数累计上涨4.38%,表现抢眼。年内大幅分红的中国移动、中国石油、中国石化等个股年内涨幅均超过30%。

分析人士表示,高股息率是上市公司吸引价值投资者和长期投资者的重要指标,高股息率意味着股市的吸引力提升。

分红热情持续提升

近年来,上市公司分红热情持续提升。Wind数据显示,今年前三季度,有243家上市公司宣告现金分红(剔除特别派息),截至目前,已有227家上市公司实施现金分红,合计分红2200.08亿元。今年三季报有53家公司宣告现金分红,数量创历史同期新高。

从已实施分红的上市公司分红金额来看,Wind数据显示,中国移动、中国石油、中国海油、中国石化四大央企今年前三季度分红金额居前,分别达475.57亿元、384.34亿元、257.38亿元、173.80亿元。中国平安、中国电信今年前三季度分红金额均超百亿元。

除常规分红外,还有公司宣布特别分红。例如,11月21日,贵州茅台发布回报股东特别分红方案,拟向全体股东每股派发现金红利19.106元,拟派发现金红利超240亿元。

分析人士认为,上市公司积极分红与政策引导有一定关系。今年10月20日,证监会就《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》现金分红相关条款进行了修订。沪深证券交易所随即修改完善规范运作指引,明确操作性要求。新政新增对中期分红的完成时限要求,让投资者更好规划资金安排。同时,对

2200.08亿元

Wind数据显示,今年前三季度,有243家上市公司宣告现金分红(剔除特别派息),截至目前,已有227家上市公司实施现金分红,合计分红2200.08亿元。

不分红、分红少、财务投资规模较大但分红比例不高的公司,通过强化披露要求督促分红,沪深主板公司分红比例低于30%的需充分解释原因。对财务投资较多但分红水平偏低的公司进行重点关注,督促提高分红水平,专注主业。

今年,大额分红的上市公司有较好的市场表现。Wind数据显示,截至12月1日,已实施分红的上市公司分红金额居前十的股票中,仅有中国平安、迈瑞医疗年内下跌,其他股票均上涨,中国移动年内涨幅40%,中国石油涨幅50%,中国海油、中国石化均涨逾30%,低估值、高股息的红利股走势远超大盘。

派现总额逐年增加

近年来,A股公司派现总额呈现逐年上升趋势。Wind数据显示,2013年上市公司现金分红总额首次突破7000亿元,2017年突破1万亿元,2022年突破2万亿元。截至2022年,A股分红总额已经连续20多年增长。

在现金分红总额持续创新高的背景下,Wind数据显示,截至目前,2023年度万得全A股息率高达2.19%,逼近历史高位,与2018年度相同。当前,A股主要股指股息率也处于历史高位。其中,上证指数股息率高达2.85%,上证50指数股息率高达4.26%,沪深300指数股息率高达3.21%。

同时,A股高股息率上市公司越来越多。从2022年度数据来看,Wind数据显示,2022年度股息率超过3%的公司有560多家,创历史新高。其中,中远海控、明德生物的股息率均超20%,江山股份、达安基因等30家公司股息率均超10%。

目前,A股估值处于历史低位,股息率逼近历史高位,已接近一年期国债利率。

浙商证券表示,从历史经验来看,一年期国债利率与股息率利差收窄往往是市场逐步进入底部区域的信号。当股息率接近或高于债券利率时,股市的吸引力提升,股票资产的配置价值凸显。

估值有较大修复空间

安信证券首席策略分析师林荣雄表示,一般而言,岁末年初行情启动需要依据当时市场的核心矛盾是否出现边际改善来判断,经济数据持续向好与稳增长政策预期有重要催化作用,行情体现为价值搭台、成长唱戏的特征。例如,2012年末至2013年初、2018年末至2019年初的行情。综合来看,A股复刻2018年末至2019年初的反弹行情值得期待。展望2024年,大盘价值高股息+小盘成长双主线行情有望延续。

“逆周期调节政策仍在加码过程中;前期美元指数、美债利率给A股市场带来的影响有所缓解;A股估值仍处于历史较低水平,未来有较大修复空间。”中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示,虽然近期A股市场在前期持续反弹后短期有所波动,但当前资产价格依然隐含投资者较为谨慎的预期,对后续市场表现不必悲观。配置上,风险偏好回升有望驱动A股小盘风格继续占优,但需关注大小盘风格的估值分化程度。历史经验显示,较大的估值分化或带来短期的风格再平衡。

的优质股票,提出为提振市场和客户信心,计划运用自有资金投资该产品,不超过该产品净资产10%,最高投资3000万元,最终以产品募集量为准。

招银理财和兴银理财的管理规模均排在行业前列。数据显示,截至2023年9月末,招

银理财管理的理财产品余额为2.58万亿元;截至2023年6月末,兴银理财管理的理财产品规模超过2万亿元。

业内人士分析,理财公司自购,既是基于对中国资本市场的信心,也是基于对自身投研能力、管理能力的信心。

当前,银行理财公司正积极加大权益投资能力建设。兴银理财表示,公司积极通过“自主+委外”的方式参与权益投资,根据投资策略和目标波动率,刻画含权产品画像,涵盖稳健固收+、积极固收+、偏债混合、偏股混合及权益类产品。

“发展权益投资能力,既是国家战略对资管机构和银行理财公司的要求,也是银行理财公司自身能力建设的应有之义。”在招

据记者梳理,2022年上半年,受权益市场波动影响,理财公司曾掀起一次自购潮。2022年3月23日至4月2日,光大理财、南银理财、中邮理财、兴银理财、招银理财相继公告称,分别运用约2亿元、5亿元、6.5亿元、10亿元、5亿元自有资金投资旗下理财产品。

银理财总裁钟文岳看来,理财公司应持续提升业务水平和专业能力,权益投资能力应成为核心能力之一。

对于当前的权益市场,理财公司整体保持乐观。广银理财表示,当前A股具备三个积极因素。一是业绩见底,库存周期有重启迹象。二是美元加息或结束,美债顶顶利于风险偏好回暖。三是市场对2024年增长的预期在上调。

多家银行美元存款利率超5%

专家提示警惕汇兑风险

● 本报记者 张佳琳

“路过银行,被美元存款广告吸引,忍不住进网点问了问,利率太诱人了。”上海居民小林告诉中国证券报记者。近日,记者走访多家银行网点调研了解到,北京银行、宁波银行、江苏银行、南京银行等中小银行美元存款利率均触达5%,最高可达5.25%,引发投资者关注。

美元汇率波动使得换汇“上车”的时机显得尤为重要。记者采访的数位美元存款储户中,有人表示当前已出现亏损,也有人表示综合收益率超8%。专家认为,近期美元汇率波动加剧,影响美元存款收益的稳定性,投资者需注意汇兑风险及资金流动性等问题。

利率达5.25%

记者根据小林提供的网点信息了解到,当前,北京银行上海地区的美元存款一年期利率

5.25%,六个月利率5.15%,1万美元起存。值得注意的是,同家银行不同地区的美元存款利率也略有不同。

当记者咨询北京银行北京地区的某网点客户经理小崔时,她表示该行的美元存款,一年期利率5%,六个月利率4.8%,5000美元起存。当记者问及为何与银行App上显示的年化利率3.3%不同时,小崔说:“需要到柜台办,到时候我们手动调整后台利率就行。”

记者调研发现,针对相对大额或者半年期以上的美元存款产品,部分中小银行会给出利率上浮空间。除北京银行外,美元存款利率触达5%的还有宁波银行、南京银行、江苏银行等。部分银行人员向记者表示,5%及以上的优惠利率需要客户专门到柜台来存。

杭州地区宁波银行某网点客户经理小吴告诉记者,该行美元存款1000美元起存,六个月和一年期利率均为5.0%。若存款金额在5万美元及以上,利率均可上浮到5.2%。北京地区南京银行某网点客户经理小张告诉记者,该行

美元存款1万美元起存,三个月利率仅为2.2%,但一年期利率可上浮至5%。

换汇时机尤显重要

有客户经理告诉记者,今年以来咨询美元存款的客户明显增多。然而,美元汇率波动背景下,换汇“上车”的时机尤为重要。记者采访的数位保险经纪人向记者表示,对于美元存款能否带来稳定收益有着不同看法。

“当时兑了2000美元,存了三个月利息有20美元,换算成人民币大概150元。但最近汇率降了,本金缩水了300多元,里外里相当于亏了将近200元。”北京居民王一可向记者表示,“不打算再投更多钱了,感觉还是有风险的。”

江苏居民张平向记者表示:“利息收益叠加汇兑差额,我的综合收益超过8%了。我是大半年前就买了,存的这半年里正好美元走强,从汇率上来看已经赚了一些,再加上存款利息,收益不错。”

预期收益率较高

香港保险产品为何受到内地消费者的青睐?业内人士认为,香港保险产品预期收益率较高、功能更灵活等优势,成为吸引消费者赴港投保的原因。

香港储蓄分红的预期收益率较高,与内地同类型产品相比,优势较大。”赵先生介绍,以某款较为热门的储蓄分红保险产品为例,通过测算,投保后7-8年可以回本,前20年复利达5.41%,100年最高复利7.1%。

今年以来,内地银行存款利率下调、人身保险产品预定利率下调,助推消费者赴港投保。李先生告诉记者,今年2月,香港保险市场已有所回暖。在内地存款利率下调、人身险利率下调的影响下,不少消费者将目光投向香港保险,尤其是6月、7月时,赴港投保的消费者数量激增,签单员几乎从早到晚都在忙着签单。

中国精算师协会创始会员徐昱琛告诉记者,不少香港保险产品支持多币种投保。“香港保险产品可以进行保单分拆,更换被保险人等,也使得香港保险产品的功能更加灵活。”徐昱琛说。

汇率波动影响收益

“不能只看美元存款的高息利率,还得看汇率波动情况。中长期来看,美联储加息进入尾声,此时换汇可能会因汇率波动及结售汇差价而带来损失。”巨丰投顾高级投资顾问罗啼明告诉记者。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,当美元利率维持高位、美元处于升值周期时,对购买美元存款产品的投资者有利。但美元本身面临的环境较为复杂,投资者不可避免要面对汇率波动风险。近期美元汇率波动加剧,影响美元存款收益的稳定性。市场普遍认为,美联储明年降息,美国经济复苏趋缓,这些均会对短期美元走势构成压力。

多位银行客户经理表示,若手中已有美元现金,或未来存在使用美元的实际需求,现阶段可以考虑将其投入到具体产品里,配置美元存款产品;但若因眼下的高利率而专门兑换美元赚取利息,不建议这样操作。

存在一定风险

专家提示,尽管香港保险产品具有一定优势,但仍需要注意背后可能存在的问题,投保时需要谨慎。

香港储蓄分红的预期收益率较高,一般为6%-7%。业内人士提示,这是演示收益,而非实际收益。预期收益率可以分为保证收益和非保证收益两个部分,保证收益大多在1%左右,非保证收益部分占比较高,存在一定的不确定性,受保险公司投资能力影响。另外,保单也需要长期持有。

香港和内地在保险相关的法律、监管等方面存在差异。赵先生称,内地消费者赴港投保,需要本人亲自到香港投保并在香港签署保险合同,在内地购买的香港保单不受法律保护。北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆表示,一旦发生理赔纠纷,投保人需按照香港地区的法律进行维权诉讼,可能面临较高的时间和费用成本。

徐昱琛提示,购买前,消费者需要了解收益存在一定不确定性;了解两地在保险相关法律法规规定上的差异,包括健康告知方面的差异等;在签单时,也需要按照要求去香港完成签单。

赴港投保热度高 消费者需谨慎选择

● 本报记者 陈磊

“飞香港买保险,一日往返经验分享”“搞定一家人的港险配置”“人在内地,想为孩子买一份香港保险,值得入手吗”……今年以来,内地消费者赴港投保热情升温,在社交平台上下不时能看到网友分享赴港投保经验,也有网友发帖咨询。

香港保监局11月30日公布的数据显示,内地访客前三季度相关保费达468亿港元,占个人业务总额的32%。中国证券报记者调研了解到,在预期收益率较高、功能较灵活等优势下,香港的储蓄分红险、重疾险受到内地消费者青睐。不过,专家提示,预期收益率并非实际收益,仍存在不确定性,消费者应根据自身需求谨慎选择。此外,投资者还需关注两地在保险相关的法律、监管等方面的差异。

港险受青睐

“香港的保险公司几乎每天客户都很多,来买保险需要提前把资料提交给保险公司,跟保险公司预约,如果不提前预约,可能没法签单。”一位从业近10年的香港保险经纪人赵

先生告诉记者。

今年以来,内地居民掀起一波赴港投保热潮,部分保险公司保费实现快速增长。友邦保险三季报显示,今年前三季度新业务价值达30.23亿美元,其中,第三季度新业务价值为9.94亿美元。友邦保险表示,内地旅客的销售增长强劲,约占友邦保险香港业务第三季度新业务价值的一半。

香港保监局数据显示,内地访客客户群购买的保单中约97%是以非整付方式支付(即非一笔过支付),终身寿险、重疾、医疗保险分别占已发出保单份额的54%、35%、4%。多位保险经纪人向记者表示,储蓄分红险和重疾险受到内地消费者的青睐。

为了吸引内地消费者,香港保险公司也推出一系列优惠活动。保险经纪人李先生向记者介绍,每月初或者每个季度之初,各大保险公司会推出最新优惠活动,优惠一般分为两种:一种是保费回赠活动,相当于打折,在第二年缴保费时有折扣,比如每年要缴5万美元的保费,回赠20%,第二年就只需要缴4万美元;另一种是预缴利息,也就是消费者可以提前预缴后几年的保费,这些保费目前可以享受5.5%的保证利率。