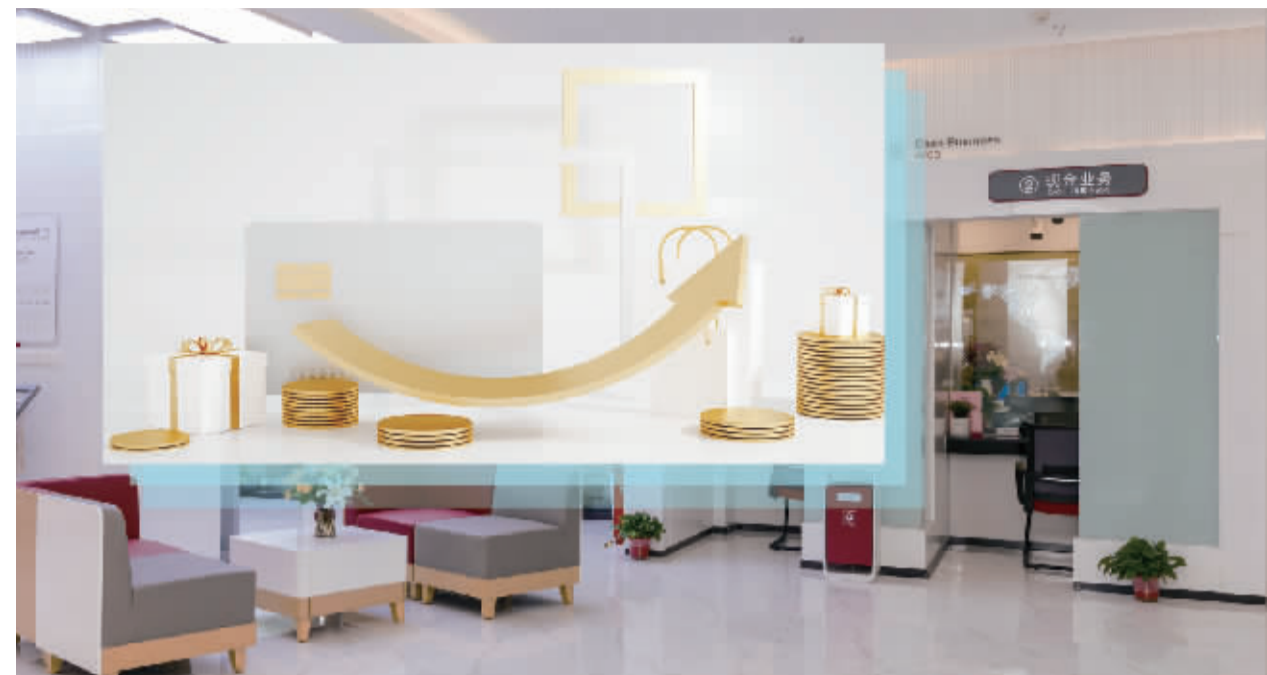


# “能赚”又“能花” 银行零钱理财产品获追捧

理财产品如何既“能赚”又“能花”一直是备受关注的话题。中国证券报记者注意到,当前多家银行正瞄准投资者的零钱理财需求,热销各类零钱理财类产品,让投资者获取一定理财收益的同时,又能在额度范围内快速赎回,满足流动性需求。

业内人士认为,零钱理财类产品以其低门槛、灵活性、收益性和投资便捷等特点,为广大投资者提供了合意的理财选择。此类产品较好契合了管理人、销售机构、投资者三方面需求,未来发展前景较为广阔。



视觉中国图片

● 本报记者 张佳琳 陈露

## 零钱理财受青睐

“存款利率下调让我想试水些低风险理财产品了。银行客户经理跟我推荐了零钱理财类产品,说是1分钱起购。”北京白领小林告诉记者,在对比了微信零钱通和支付宝余额宝的收益后,他将部分活期存款的资金转到了银行零钱理财产品上。

广东上班族王浩庭同样将部分闲置资金放在了银行的零钱理财产品里。“既取用灵活,不耽误工时用钱,又比活期利息高一点。余额宝刚出的时候,我把钱存在余额宝里,但现在收益下降了,又选择了零钱理财产品。”他说。

中国证券报记者走访北京地区银行网点时发现,“兼具活期账户的流动性和理财产品的收益”是多位客户经理向记者介绍此类产品的优势所在。“我行零钱理财产品收益按日计算,没有申购费。额度范围内可以快速赎回,实时到账。”某股份行客户经理向记者

介绍,“收益率方面,一般来说会比零钱通和余额宝稍高一些,但还是以实际收益为准。”

记者梳理发现,小林和王浩庭购买的银行零钱理财产品7日年化率在2.35%左右,相比之下,余额宝的7日年化收益率普遍在1.73%至2.02%,零钱通的7日年化收益率则在1.72%至2.03%。

## 申购赎回灵活

“通过零钱理财产品即可一次性认购或申购多只现金管理类产品,底层产品风险等级为R1,主投固定收益类高流动性资产。”一位银行客户经理说。

南银理财研究员告诉记者,银行零钱理财类产品通常关联着多只现金管理类产品或货币基金,客户在申购或赎回时往往相当于同时申购或赎回了多只子产品。这类子产品可每日申购且具有快速赎回功能。单只子产品快赎额度不能超过1万元,但零钱

理财类产品通过精选多只子产品可扩大快赎金额。

“智能申赎”也是此类产品的亮点之一。业内人士告诉记者,客户申购时,产品通常会采用均分或者按收益从高到低排序等方式,实现对子产品的自动分配;客户赎回时,在保障快赎金额最大化的前提下,此类理财产品通常会采用均分或者收益从低到高等方式确定子产品赎回方案。

“对于资金周转要求不太高的投资者来说,‘每日开放、中低风险、T+1赎回到账’的低波策略理财产品同样是不错的选择。”某城商行客户经理表示。以南银理财“悦稳天添盈”系列产品为例,该系列产品不收取申购或赎回费。截至2023年5月26日,天添盈和天添盈2号近一月年化收益率分别达到2.88%和3.02%。

## 发展空间广阔

业内人士认为,零钱理财类产品兼具多重优势,未来发展前景较为广

阔。从数据来看,某股份行手机银行App显示,该行的一款零钱理财类产品已有超过600万人购买。

“此类产品较好契合了管理人、销售机构、投资者三方面的需求。”南银理财表示,对于管理人而言,经历了2022年底理财赎回潮的波动,各管理人将货币产品作为规模增长的抓手。此类产品的设计弥补了单一产品在快赎额度上的缺陷;对于销售机构而言,此类产品大多无需赎回便可直接对接各类消费场景,有助于增加客户黏性;对于投资者而言,产品快速赎回的特性让投资者不必为了“可能”的消费而提前赎回,保障了自身收益。多元化消费场景也满足了投资者的个性化需求。

为满足投资者的需要,今年以来,多家商业银行加快布局零钱理财类产品。有银行推出零钱理财类产品,也有银行通过叠加底层产品数量来提高现有产品的快赎额度。例如,交通银行日前宣布提升其“活期盈”产品快赎额度,单日最高快赎额度由此前的5万元提升至10万元。

# 券商研判趋于谨慎 6月A股“守”字当先

● 本报记者 胡雨

6月1日,A股三大股指集体收涨。多家券商发布的最新月度投资策略显示,对6月A股整体走势持相对谨慎态度,配置上以防守为主。在具体布局方向上,业绩贡献较大且估值相对便宜的行业,以及拥挤度低、景气度回升的方向值得关注。

## 谨慎看待6月行情

6月1日,A股三大股指集体反弹,市场成交额有所放大,全天合计成交近9900亿元。对于A股后市表现,多数券商表示,对中长期走势保持乐观,同时对市场6月表现持相对谨慎态度。

中泰证券首席策略分析师徐驰认为,6月市场整体配置上需强调防御优先。从海外方面来看,美国债务上限

生的阶段性流动性紧缩风险,或对年中海外市场流动性造成反复冲击,地缘风险或在一定程度上抑制资本市场风险偏好。

开源证券策略首席分析师张弛短期对A股同样维持偏谨慎的态度,不过他同时表示,中长期对A股市场保持乐观,随着下半年国内消费能力修复以及产能利用率等逐步企稳,国内经济将逐步进入被动去库阶段,A股将迎来趋势性、明显的上涨行情。

对于国内基本面的修复状况,中国银河证券策略分析师蔡芳媛认为,伴随内生动力不断释放,预计我国消费在未来几个月将持续向好。从投资角度出发,虽然当前消费板块没有启动行情,但有希望在6月、7月迎来投资机会。

近期港股市场主要股指整体维持调整态势。光大证券首席策略分析师张宇生认为,短期市场盘整,有望为低估

值的港股市场提供更多布局机会;长期看,随着经济企稳回升、政策效应持续释放,积极因素累积增多,未来政府可能出台更多利好政策举措,支撑港股基本面继续复苏。

## 聚焦景气度回升方向

从配置角度出发,张弛认为,现阶段配置应偏向业绩贡献较大、估值相对便宜的行业。一是电力设备方向,包括大储、充电桩、特高压、光伏等未来仍具成长性、且目前估值已经降至合理偏下水平的细分领域。二是公用事业方向,尤其是电力行业受益于成本下降及用电量回升,净利率改善明显。三是AI板块调整之后或将再次分化,AI算力、半导体及游戏等有望受益于盈利增长的确定性;硬科技的其他领域也值得关注,如机械自动化。

张宇生表示,6月配置应聚焦拥挤度低、景气度回升的方向。消费复苏是全年的核心主线,建议关注业绩稳健或业绩持续改善的大消费领域,包括食品加工、白酒、饮料乳品、中药等行业;从制造业领域来看,结合当前基金的配置比例,建议关注消费电子、通信设备、光学光电子、计算机设备等行业;国企改革主题或将持续,建议关注低估值顺周期的国企板块,包括煤炭、石油石化、银行、建筑装饰等行业。

对于市场关注的“中特估”后市布局方向,西部证券首席策略分析师易斌认为,“中特估”仍然是当下主线。随着国企改革三年行动目标完成,新一轮国企改革深化提升行动也箭在弦上,叠加央企指数及ETF上市催化,建议关注具备明显估值优势的银行、保险、建筑、电力、石油石化等行业央企。

# “三分类”新规正式实施 信托公司加速转型

● 本报记者 石诗语

6月1日起,信托“三分类”新规正式实施。此前监管部门下发的《关于规范信托公司信托业务分类的通知》显示,信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类共25个业务品种。

在信托“三分类”新规之下,目前信托公司整改情况如何?如何平衡业务转型与业绩增长?多家信托公司对中国证券报记者作出回应。

## 转型创新成果显著

今年以来,信托公司在“三分类”指引下,积极拓展新业务、设计新产品。家庭服务信托方面,上海信托日前率先启动家庭服务信托业务在东方证券全辖营业部开展。上海信托党委书记、总经理陈兵表示,信托公司的优势在于信托目的灵活性、信托财产独立性

及配置方式多样性,通过家庭服务信托架构聚合各类资源,就能够推动实现资管大时代背景下各方参与者的合作共赢。

资产证券化服务信托方面,中航信托服务实体经济发展,日前发行绿色资产支持商业票据规模10亿元。助力实施乡村清洁能源建设工程、加大农村电网建设力度、全面巩固提升农村电力保障水平。

在资产管理信托领域,中国外贸信托加快转型脚步,该公司负责人说:“我们一方面加快建设投资业务体系,丰富资管产品线,提升主动资管能力,不断完善涵盖现金管理、纯债固收、固收+、POF、权益、股权投资等在内的产品线,满足不同风险偏好客户的需求;另一方面,聚焦提升普惠小微、乡村振兴、产业链等特色领域的资管能力,加速推动向直接融资转型,全面对接公开市场,赋能国家战略和实体经济发展。”

公益慈善信托业务方面,五矿信托持续探索信托本源业务,持续打造“五

矿信托—三江源”系列慈善信托品牌,公司经中国慈善联合会审核成为正式会员单位。

在非标转标业务方面,多家机构也有所探索。五矿信托表示,截至去年末,实现标品业务总规模4095.63亿元,占比达到54.93%。

## 整改稳步推进

“在过去几个月,我们在信托‘三分类’的基础框架下,做了三方面的准备,一是进一步明确业务发展战略和重点领域转型展业方向,调整生产组织架构,提升受托服务意识和专业服务能力。二是积极完善内控机制,将信托业务分类纳入内部控制体系,明确归口管理部门及业务、合规、审计等各职能部门职责。三是改造了综合管理信息系统,完善业务审批审查机制和流程。”中信信托相关负责人告诉记者。

五矿信托业务部门负责人表示:

“我们基于自身的资源禀赋优势,不断完善内部管理机制,积极调整生产组织架构,明确信托业务分类归口管理部门以及业务部门、合规管理部门、内部审计部门等职责,完善信息系统,为做好信托业务分类提供必要的资源和保障。”

在实施过程中也存在一定困难,重庆信托相关负责人向记者表示,经营效益承压,是整个信托业不得不面临的短期阵痛。为实现稳定转型,重庆信托一方面牢牢抓住传统业务优势领域,提质增效,优化流程,强化信息系统建设。另一方面,只有敢于做吃螃蟹的人,才能抢占市场先机。在行业竞争中不掉队,公司积极鼓励业务部门大胆创新尝试,并加大创新人才的培养和引进,不断夯实发展基础。

业内人士告诉记者,信托“三分类”新规进一步厘清了信托的业务边界和服务内涵,引导信托公司以规范方式发挥制度优势和行业竞争优势,推动信托业回归本源,走高质量发展之路。

# 券商调研折射布局思路 两大方向价值凸显

● 本报记者 胡雨

券商5月调研上市公司路径揭晓。Wind数据显示,2023年5月,A股共有836家上市公司获得券商调研,从行业分布看,医药生物是券商调研频次居前的公司中,有不少公司来自食品饮料、家用电器、美容护理等泛消费行业。

消费和医药是近期不少机构后市看好的布局方向。业内人士建议,消费方面,继续配置2023年高景气度板块,如黄金珠宝、零食等;医药领域可以关注偏内需、消费属性的细分领域,如中药、创新药等。

## 消费与医药受关注

Wind数据显示,2023年5月,券商调研了836家A股上市公司,以31个申万一级行业划分,机械设备、医药生物、计算机是券商调研最关注的三大行业,接待券商调研的相关行业上市公司数量分别为100家、79家、76家。

从接待券商调研频次居前的公司情况看,大消费领域有不少公司获得券商积极关注。例如,知名珠宝首饰商周大生5月累计接待前来调研的券商高达66家次,频次在前述836家公司中高居第一,劲仔食品、潮宏基、君亭酒店、日辰股份、老白干酒、志邦家居、金龙鱼、朗姿股份等公司5月也都接待调研券商数十家次。从行业分布情况看,食品饮料、家用电器及美容护理等细分领域消费标的更受券商关注。

医药生物行业也获得券商积极调研。从个股情况看,怡和嘉业5月累计接待调研券商35家次,公司2023年一季度显示,其营收及净利

润同比增幅均在130%以上。

值得注意的是,截至6月1日发稿,医药ETF年内份额增长明显。Wind数据显示,年初至今医药ETF份额净增长150亿份以上,规模远超排名第二的半导体ETF,后者年内份额净增长不足90亿份。从市场主力资金动向看,近5个交易日医药生物板块净流入规模居各行业第五位,近10个交易日净流入规模已超100亿元。

## 聚焦偏内需领域

对于消费相关板块而言,年初以来宏观消费数据的持续修复,是业内人士看好其后市布局价值的主要因素。

“考虑到宏观经济复苏节奏,消费当前总体呈现弱复苏态势符合预期。”中信证券消费首席分析师姜娅表示,建议继续配置2023年高景气度板块,包括黄金珠宝、餐饮供应链、零食等;进入下半年估值切换期,建议加码估值回落至低位、但具备明确长期经营优势的赛道龙头,包括白酒、免税、餐饮、养殖、运动、消费互联网、食品、医美等。

对于医药生物板块,浙商证券医药行业首席分析师孙建表示,看好偏内需、消费属性的细分领域,6月可以关注三条主线:一是,在营改革、机制改革下,中药公司驱动运营能力持续提升,利润增速也将持续超预期;二是,二季度起,华东区域院内制剂、择期手术、医疗服务等环节的同比增长有望明显提速,月度数据验证下,部分环节的销售额有超预期的可能;三是,预计投融资增速逐季度恢复,创新药、CXO等领域的投资机会有望逐渐显现。

# 银行理财公司密集调研 关注板块轮动机会

● 本报记者 吴杨

Wind数据显示,今年4月以来,共有22家银行理财公司参与上市公司调研,合计调研次数超900次,超过去年同期调研次数。其中,招银理财、兴银理财、宁银理财、广银理财、汇华理财最为勤奋。在调研行业方面,电子设备和仪器、半导体设备、电气部件与设备等行业均有涉及。

展望未来,多家银行理财公司认为,未来存在结构性行情,建议关注板块轮动机会。

## 合计调研超900次

Wind数据显示,4月以来,截至6月1日,共有22家银行理财公司对上市公司开展调研,合计调研次数超过900次。具体来看,招银理财、兴银理财、宁银理财调研总次数最多,分别为128次、115次、102次;广银理财、汇华理财、杭银理财调研次数均在60次以上。被调研的上市公司行业分布较为广泛,涉及半导体设备、半导体产品、电气部件与设备、工业机械等行业。4月以来,截至6月1日,半导体设备板块上涨9.60%。

紧跟市场热点是机构调研的一个准则。Wind数据显示,4月以来,截至6月1日,电子设备和仪器板块上涨3.33%。银行理财公司亦对该板块多有关注。例如,4月以来,该行业提供智慧身份核验等产品及解决方案的国家高新技术企业嫡基科技接待调研机构合计48家。调研纪要显示,部分机构关注其在人工智能领域方面的储备和布局,以及掌纹识别市场空间情况等。

## 中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1639.28	1677.88	1636.16	1677.66	1659.77	30.14	1.83
中证商品期货价格指数	1252.74	1282.24	1250.36	1282.08	1268.41	23.03	1.83
中国国债期货收益指数10年期	120.784	120.873	120.689	120.838	120.808	0.190	0.16
中国国债期货收益指数5年期	112.087	112.104	111.983	112.060	112.049	0.121	0.11
中国国债期货收益指数2年期	105.535	105.556	105.509	105.535	105.530	0.052	0.05
中证中金商品指数	—	—	—	2951.83	—	46.13	1.59

注1:中证商品期货指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算\*100%

注2:中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘\*100%

## 易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1214.13	1255.18	1211.85	1253.07	33.35	1236.41
易盛农基指数	1469.12	1518.47	1466.78	1516.9	41.82	1492.75