

稳健型产品受欢迎

理财产品重返热门推荐名单

“之前我在工行存的30万元三年定期，马上要到期了，但我不想再存定期了，在客户经理建议下，我打算买一些理财产品和储蓄险。”在北京工作的李女士表示。实际上，像李女士这样计划将存款“搬家”的投资者并不少见。

“搬家”存款投向哪？中国证券报记者日前调研发现，理财产品又悄悄出现在理财经理的热门推荐名单中。同时，以增额终身寿险为主的储蓄型保险仍受欢迎。

● 本报记者 薛瑾 黄一灵



视觉中国图片

债券型产品受青睐

“之前买基金比较多，现在对银行理财产品兴趣更大，追求稳一点的幸福，颠簸少点，惊吓也少点。”李女士表示。

记者近期调研多家银行发现，受存款利率调降影响，部分银行存款“搬家”现象有所增加，咨询理财产品业务的客户明显多了起来。

同时，在不少银行，理财经理的主推产品名单里，理财产品的出现频次明显提高。记者了解到，目前，理财经理推荐理财产品多为按需推荐，最大的考量因素是期限，从几天到一年多的理财产品，被推荐的产品普遍为稳健型产品，资金投向多为货币和债券等资产。

“目前比较推荐理财产品，客户如果能接受非保本浮动收益，在市场不太差的情况下，大概率要比定期存款的收益高一些。”某股份行理财经理鲍洋

说，“债券型的产品比较稳，通常会投资于国债、企业债、地方债、政府债等。”

宁波银行一位理财经理表示，短期产品推荐低风险的活期理财；对于1年期以上产品，会更多推荐中低风险产品，比如80%以上底层资产投向债券等资产的产品。

“存款利率与债券价格呈反相关关系，即当利率下行时，债券价格上涨。固定收益类理财产品主要投向债券市场，在利率下调时，固收类理财产品是不错选择。”山东某农商行一位资产管理部人士表示。

储蓄型保险是主力

除了重新受到欢迎的理财产品，以增额终身寿险为代表的储蓄型保险也是理财经理的热门推荐产品。如果客户有中长期闲置资金规划需求，此类产品几乎成为理财经理的“必荐单品”。

记者了解到，3.5%预订利率的增额终身寿险在部分银行渠道依然可以购买，但随时有被下架的可能。同时，利率切换后的新产品已经陆续上架。

“3.5%利率复利计息的5年期缴产品，我们行还没有停售，但是哪天停售说不准。现在好多银行有这样的产品，但是不一定有额度。”某股份行客户经理称。

“3.5%预定利率的增额终身寿险目前还有，但额度较小，需要抢。”某城商行一位理财经理表示，分红险是未来银行代销保险产品的一个趋势，如需购买分红险，投资者应注意相关保险公司的投资能力。

记者从保险业内获悉，人身险预定利率切换到3.0%之后，分红险的吸引力也会提高。中国太保寿险总经理蔡强表示，从抵抗通胀角度看，作为长期储蓄，分红险比3.0%预定利率的传统险要好。

合理规划资产配置

与热门推荐名单上的理财产品和保险产品形成鲜明对比的是，银行代销的基金产品明显遇冷。

“现在很少给客户推荐基金。”浦发银行华北某支行理财经理郭甜表示，“说实话，我不太敢给客户推荐，除非是客户自己对想购买的基金很了解，并想通过银行端来购买。”

理财经理普遍会根据客户的资金量和需求提供建议，协助客户合理规划资产配置。“家庭资产一般都是分散配置，收益高的产品和收益低的产品都会配置一些。”某国有银行一位理财经理表示。

招商银行一位客户经理表示，分散配置一般有三种情况：购买低风险的产品可以考虑存款、保险；购买中低风险的产品可以考虑理财产品，购买高风险的产品可以考虑偏股基金。

网点布局优化调整

今年以来超千家银行分支机构终止营业

● 本报记者 王方圆

近期，多家商业银行宣布分支机构停止营业。国家金融监督管理总局金融许可证信息查询系统显示，2023年以来，已有超千家商业银行分支机构终止营业。但同时，也有超700家银行分支机构新设成立。

分析人士表示，分支机构经营调整与商业银行优化网点布局有关，可进一步提高银行经营效益，优化客户体验。在数字化转型的背景下，商业银行的线下网点需要与线上协调，发挥合力。

业务多由其他分支机构承接

金融许可证信息查询系统显示，2023年以来，终止营业的商业银行分支机构共有1062家，类型涵盖支行、社区支行、小微支行、分理处等。

7月4日，本溪银保监分局批复同意

建设银行本溪建工支行、本溪中街支行、本溪溪湖支行三家支行终止营业，并注销金融许可证。6月27日，辽宁银保监局批复沈阳农商银行万寿寺分理处等17家网点终止营业。

社区支行、小微支行是终止营业银行的主要类型。7月3日，浙江银保监局同意温州银行杭州三新家园社区支行、杭州同仁家园社区支行终止营业。6月30日，天津银保监局批复同意北京银行天津蓟州商贸街社区支行、天津瑞江道社区支行终止营业。

从多家银行发布的公告来看，被裁撤的银行网点业务多由其他支行承接。例如，招商银行大连西岗支行于6月26日起终止营业后，所有业务全部由上级行招商银行大连分行接收，并由大连华府支行具体办理。华夏银行广州江南果菜市场小微支行6月30日终止对外营业柜台营业后，全部业务暂由广州白云支行承接。

物理网点仍有存在必要

对于分支机构终止营业的原因，今年4月，新疆塔城农村商业银行在新华街支行终止营业时表示，这与该行网点优化方案有关。还有银行人士表示，在数字化转型的背景下，部分银行网点的客流量一般，且部分区域网点较为密集，裁撤能够更好地提高经营效益，优化客户体验。

对于部分社区银行、小微支行的布局调整，招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼指出，社区支行、小微支行功能相对单一，服务人员较少，在客户金融需求综合化的趋势下，难以一站式满足客户需求，存在服务短板，对物理网点的调整是必然趋势。

在业内人士看来，身为银行线下经营载体，物理网点仍有存在必要。某股份行分行人士向记者透露，该行计划在当地某镇成立一家支行，主要服务普惠小

微客户。工商银行2022年年报显示，2022年全年该行新建、迁建网点587家，在中心城市、新兴市场等潜力地区新投入网点91家；下沉县域乡镇网点65家，新增覆盖贵州、四川、云南等地空白县域，网点县域覆盖率稳步提升至86.2%。

国家金融监督管理总局网站显示，2023年以来，共有754家商业银行分支机构新设成立。邮储银行研究员姜飞鹏称，近年来不同类型银行营业网点数量的变化趋势不同：国有大行网点布局更全面，数量更多，数量略有下降；股份行等银行为了强化区域布局，网点数量有所上升。

需要注意的是，分支机构在布局调整过程中，应做好客户宣传解释工作。辽宁银保监局在批复沈阳农商银行万寿寺分理处等17家网点终止营业时表示，银行应做好相关人员安排和业务归并工作，确保终止营业工作平稳进行；加强内控管理，做好对外宣传工作，避免出现挤兑和管理失控等问题。

锚定“稳增长” 更多货币政策工具可期

（上接A01版）居民短期消费贷和经营贷需求持续恢复。6月商品房、二手房销售有所走弱，当月以房贷为主的新增居民中长期贷款可能不及往年水平。

企业贷款方面，温彬认为，相比去年而言，今年二季度信贷投放速度有所放缓。6月制造业采购经理指数（PMI）数据虽边际好转，但仍位于荣枯线以下，企业贷款表现相对较弱。“考虑到政策继续引导支持制造业和基础设施建设等领域，叠加6月降息落地，企业贷款仍有支撑，企业中长期贷款依然是新增信贷的重要拉动力量。”温彬说。

融资需求恢复有支撑

近期，中期借贷便利（MLF）、贷款市场报价利率（LPR）等多个利率指标相继下调，释放出宏观政策加大逆周期调节力度的清晰信号。专家认为，随着后续更多稳增长政策陆续推出，“宽信

用”进程有望加速推进，融资需求将逐步恢复。

“伴随后续一批稳增长政策措施落地，财政、货币、产业政策等协同发力，信贷投放改善和社融增速回升都将逐步实现。”明明说，三季度或有降准可能。同时，结构性货币政策工具扩容增新、政策性金融工具发力也将是可能的方向。

同时，地方债发行有望在三季度提速。明明表示，从部分省市区公布的7月或三季度的地方债发行计划看，融资开始逐步提速，叠加7月地方债到期规模相对较低，可能对社融整体有所支撑，财政资金的运用也将助力经济稳步改善。

“预计三季度更多积极的宏观政策措施将出台，企业负担下降、预期改善、居民收入水平逐步恢复将推动‘宽信用’进程。”植信投资首席经济学家兼研究院院长连平认为，企业尤其是民企直接融资渠道将进一步拓宽，国债与地方专项债发行提速，信贷和社融将稳步增长。

连平预计，下半年新增信贷或接近10万亿元，全年增量超过25万亿元，信贷增速回升至11.9%左右；社融增量有望接近13万亿元，全年增量超过35万亿元，存量增速回升至9.7%。

结构性货币政策工具充分发力

货币政策继续发力支持实体经济信号持续释放。人民银行货币政策委员会日前召开的2023年第二季度例会提出，继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

连平认为，下半年货币政策将着力降低企业与居民的融资难度与借贷成本。支持银行加大信贷投放力度，保障实体经济尤其是中小微企业有相对充足的资金用以扩大生产投资。继续通过政策性银行与商业银行为政府债券发行、重点项目落地提供充足的金融支持。

结构性货币政策工具的运用也提上日程。日前，人民银行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，进一步加大对“三农”、小微和民营企业金融支持力度。

增加现有结构性货币政策工具额度以及创设新的政策工具亦存在可能。“在增加支农、支小再贷款再贴现额度的基础上，后期各类结构性货币政策工具将充分发力，不排除增加现有政策工具额度，以及创设新政策工具的可能。”东方金城首席宏观分析师王青认为，下半年货币政策针对房地产行业的定向支持力度有望进一步加码。

中国银行研究院日前发布的报告指出，在结构性货币政策工具延续实施带动下，金融机构对相关领域信贷支持力度有望继续保持在较高水平，特别是绿色、高技术制造等领域的信贷增速有望维持在30%以上，普惠等领域的信贷增速有望保持在20%以上。

全国股转公司举办挂牌公司“航系列”培训

● 本报记者 吴科任

中国证券报记者7月7日从全国股转公司获悉，全国股转公司积极践行“三服务”理念（开门服务、直达服务、精准服务），为新挂牌、新进入创新层、北交所所在辅公司分别举办了“启航”“远航”“护航”三场培训活动，累计超过2500位挂牌公司“关键主体”参会。“航”系列培训旨在打造覆盖企业全生命周期的培训体系，推动挂牌公司立足发展阶段，筑牢规范基础，为高质量发展保驾护航。

2022年以来，累计有432家公司在新三板挂牌。为帮助新挂牌公司进入资本市场“第一站”打好发展基础，全国股转公司举办“启航”培训活动，围绕促进新挂牌公司规范成长，从股权结构清晰、公司治理健全、信息披露规范、内部控制有效、股票交易合规等五个维度，帮助新挂牌公司更好地理解新三板市场的规则和运作方式，持续强化规范意识，增强进入资本市场后的归属感和获得感。

今年上半年，累计新进入新三板创新层挂牌公司数量达367家，总量1900家，为分层制度实施以来最高水平。新进入公司总体业绩良好，创新属性突出，特色企业聚集。结合新进层公司差异化特征和需求，全国股转公司优化升级了“远航”培训活动。具体有四点优化：一是契合递进发展路径，将创新层公司治理、信息披露差异化安排讲清楚，帮助新进层公司及适时适应新层级监管要求。做好股权激励制度及实操解读，促进企业充分运用资本市场工具，实现人才链、创新链、资本链融合。二是贴合资本

市场实务，邀请投资机构、律师事务所等市场专家对公司融资、上市实务进行专业讲解，响应市场关切。三是加大行业支持，召开信息技术行业研讨会，行业研究专家和参会代表共同碰撞未来发展方向。四是强化互动交流，北交所上市公司高管现身说法，分享新三板挂牌、北交所上市递进发展的宝贵经验。

北交所顺畅高效的上市路径，不断激发中小企业的向上发展意愿。截至6月30日，北交所所在审企业102家，在辅企业351家，后备力量较为充足。举办北交所所在辅公司暨拟上市公司“护航”培训活动，紧密围绕上市相关事项，讲解上市辅导监管要求与注意事项、上市审核重点关注问题、公发定价机制与流程等。同时，为便于企业提高理解深度，将持续挂牌阶段易出现的问题进行总结并作典型案例分享，帮助公司“向内看”，充分运用好持续挂牌阶段，规范自身行为。

另外，全国股转公司做好培训配套服务举措，延伸服务内容，形成“挂牌公司筹备发行上市服务清单”，涵盖生产经营、股权结构、公司治理、会计处理、内控规范等多个维度，供筹备企业持续对照，补齐短板促进上市路径畅通。

全国股转公司表示，下一步将持续践行“三服务”理念，深入推进监管转型，不断优化挂牌公司“管家式服务”，全力帮助中小企业解决成长发展中的困难事、操心事；开展更加精准化、差异化的培训体系，延长资本市场服务链条，满足不同发展阶段的实际需求，助力中小企业高质量发展。

机构乐观研判券商中报业绩 自营业务将成增长“引擎”

● 本报记者 胡雨

进入7月，A股上市公司的基本面状况渐成投资者布局的重要参考。就证券行业而言，一季度市场行情大幅回暖叠加2022年同期低基数效应，多数上市券商净利润出现大幅反弹；经历二季度的震荡后，中报季券商业绩增长态势能否延续？

业内人士认为，自营业务仍将是大部分券商的业绩支撑点，上市券商上半年净利润同比增幅有望达到15%，下半年基数回落有望带来净利润同比增速回升。配置方面，除头部券商外，还建议关注赛道独特的互联网券商、顺应财富管理转型发展的券商、投行业务领先的券商及低估值且具有央企背景的券商。

自营业务挑大梁

从A股上市券商披露的一季报看，上年同期的低基数叠加2023年一季度权益市场明显反弹，多数券商自营业务迎来丰收并助推公司整体经营业绩向好；对于上市券商半年报的业绩展望，不少机构认为自营业务将继续成为推动券商业绩增长的“引擎”。

中航证券非银金融行业分析师薄晓旭表示，由于市场整体表现优于去年同期，预计自营业务仍是大部分券商的业绩支撑点，券商总体营收和净利润有较大概率实现正增长。

结合市场交易量和基金新发数据，开源证券非银金融行业首席分析师高超指出，券商2023年上半年业务弱复苏，预计上市券商净利润同比增长15%，下半年基数回落有望带来同比增速回升。当前券

6月末 我国外汇储备规模为31930亿美元

（上接A01版）

经济向好态势明显

外汇局强调，我国经济回升向好态势明显，高质量发展稳步推进，有利于外汇储备规模继续保持基本稳定。

“近日，央行多次向市场喊话，将综合施策、稳定预期，坚决防范汇率大幅起大落，保持人民币汇率

在合理均衡水平上的基本稳定。”管涛认为，我国经济潜力大、政策空间足，有条件支持经济持续回升向好，进而促进人民币汇率和外汇储备规模基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。

温彬认为，当前世界经济增长乏力，不确定不稳定因素较多，国际金融市场波动性依然较大。但我国经济回升向好态势明显，国际收支总体平衡，外汇储备规模有望继续保持基本稳定。