

大额存单走俏 部分银行存在“捆绑销售”



视觉中国图片

存款利率持续下行背景下,保本保息、收益率较高、可转让的大额存单走俏,“手慢无”现象频现。中国证券报记者调研发现,有银行营销人员要求客户在配售大额存单的同时购买一定比例的定期存款或理财产品。专家提醒,此举可能损害金融消费者的合法权益。

● 本报记者 张佳琳

今年以来存款利率持续下行,但部分城商行的存款利率仍能达到3.2%至4%,成为投资者的“心头好”。记者走访北京多家银行网点发现,客户经理均表示

额度紧俏,需要提前预约或拼手速抢购。“我行大额存单每周释放额度,需要一大早就通过手机银行来抢购。不少客户都在等着抢,相比于普

通定期,大额存单利率会高一点,而且可以提前转让。”北京某城商行理财经理告诉记者。此外,记者注意到,若是新客户或者人账资金多,部分银行的大额

存单利率可以更高。“三年期大额存单,若是新人资金,5万元以上利率3.2%,100万元以上利率3.25%。”东莞银行中山分行工作人员告诉记者。

“现在买大额存单也要‘配货’?得搭配其他产品才有购买名额。”小梦在社交平台上发帖吐槽。评论区有网友表示:“我行就是1:1才给大额存单额度,不卖理财不给名额。”记者调研了解到,有银行人员搭配其他定期或理财产品,向客户捆绑销售大额存单。记者通过小梦提供的联系方式,联系到四川银行成都地区某支行员工小股。小股说,当前该行五年期的存款利率为4.05%。“买20万元的大额存单,需

要配50万元至60万元的理财产品,或者比其利率低0.05%的定期存款。不强求配理财还是定期,看客户选择。”他说。记者致电四川银行成都地区另一家支行,该行工作人员同样表示由于额度紧张,客户需要配其他产品才能购买大额存单。“配售是分行要求,所有网点都一样。1:3配定期存款或者1:1配理财。500万元以上可以单独跟分行申请,全部配大额存单。”她说。8月2日,记者致电四川银行总

行营业部,该行工作人员告诉记者:“现在来购买大额存单是1:1配定期存款,有其他网点需要1:3。之前我们也有1:3或1:4的时候,现在因为还有几百万的额度,所以可以1:1配定期存款。”当记者进一步问道,此举是否为总行规定时,她表示:“相当于银行给大额存单额度,员工需要拉回存款。”小尚告诉记者,自己是宁波银行的客户经理。“50万元大额存单得配50万元定期存款。三年期的定期存款利率3.2%,大额存单利率3.3%,综

合利率为3.25%。”小尚表示,大额存单额度少,有其他银行甚至不能配定期存款,只能配理财。记者拨打宁波银行南京分行电话,该行工作人员表示,现在100万元起才能买大额存单。“需要1:1配定期存款才能买。基本上所有南京的网点都需1:1配比,上面规定需要这样操作。”当记者进一步询问是否为总行规定时,该人士表示:“因为额度紧,所以总行意思是让客户不能只买大额存单,还得配些其他产品。”

对于捆绑销售大额存单产品的做法,招联首席研究员董希淼接受记者采访时表示,出于合规问题,银行不会有明确的相应要求,这在一定程度上是对存款自愿的妨碍。“合适的理财产品卖给合适的客户,但无差别的要求配比售卖理财产品,这种做法本身就有问题。此类做法也不利于保护金融消费者的合法权益。”

2021年,原中国银保监会办公厅发文提到,保障消费者自主选择权。银行不得在开户时,强制个人或小微企业购买理财、保险、结构性存款等金融产品,或者强制接受其他金融服务。不得将账户功能、开户办理时间与客户购买金融产品或服务挂钩,变相强制捆绑销售。记者调研中发现,尽管银行人员在销售大额存单时,会向客户提

及需配比其他产品,但在其朋友圈的宣传文案中并未写出相关要求。有投资者在看到朋友圈的大额存单利率海报后,询问客户经理才得知需要“配货”。此外,不少银行人士表示,需是新客户才能买到较高利息的大额存单。从调研情况看,尚不清楚大额存单的“配货”现象是否普遍存在,多家银行的工作人员对记者表示“没

听说过”。巨丰投顾高级投资顾问李建杰表示,存款利率下调,贷款利率也在持续下行,而银行需要向实体经济适当让利,导致贷款端利率进一步下降,限制了存款端利率水平。倘若高利率的大额存单发行量过多,将导致银行负债成本较高,因而银行普遍在大额存单数量上予以限制,来控制总体负债成本。

中小银行专项债发行井喷 增强风险抵补能力

● 本报记者 石诗语

8月2日,广东省财政厅发布的广东省政府债券发行结果公告显示,广东省财政厅成功发行“2023年广东省支持中小银行发展专项债券(一期)”,发行规模100亿元,票面年利率2.85%。中国证券报记者统计发现,今年以来,各地发行中小银行专项债券节奏明显加快,规模显著提升。截至8月2日,今年已发行中小银行发展专项债券规模合计1473亿元,远超去年全年的630亿元。

偿还专项债券本金及利息)。宽限期后,通过股利分红、市场化转让粤财控股本次增资所获得的南粤银行股份等多种措施,保障专项债券本息按时足额偿付。本次专项债券发行方相关工作人员表示:“该项目有助于全省化解系统性金融风险。相关专项债券的发行,可及时补充南粤银行资本金,弥补中长期资金缺口,帮助处置化解历史遗留的风险资产,促进南粤银行良性经营发展,对全省化解金融风险具有重要意义。”此外,他还表示:“该项目可提升国有金融企业服务实体经济的能力。本次专项债补充南粤银行资本金,有助于南粤银行提高公司治理能力与风险管控能力,不断优化体制机制,改善经营管理水平,提升品牌影响力与竞争力,增强服务实体经济的能力,打造成为经营稳健、特色鲜明、具有核心竞争力的国有控股商业银行,更好为地方经济作贡献。”

括安徽省、辽宁省、宁夏回族自治区、内蒙古自治区等。今年4月份,辽宁省先后发行两期支持中小银行发展专项债券,合计发行规模达400亿元,票面利率均为2.98%,债券期限均为10年。其中,专项债券(一期)募集150亿元资金用于支持盛京银行补充资本金;专项债券(二期)募集到的250亿元资金将由辽宁金控、地方财政依规注入新组建的辽宁省农村商业银行股份有限公司,用于补充其核心一级资本和其他一级资本。一位业内资深人士表示,近年来,由于多家中小银行落实国家减费让利政策,降低企业成本,同时主动优化信贷投向,调整客户结构,资产收益率有所下降,叠加经济环境和疫情因素影响,部分银行出现经营困难。地方政府通过发行专项债增强中小银行风险抵御能力,促进其健康发展。

更好服务实体经济。业内人士告诉记者,在国家不断强化金融服务实体经济能力的进程当中,商业银行信贷资产配置增加,资产规模持续增大,也对加快资本补充进程提出更高要求。同时,以城商行和农商行为代表的中小银行相较于大型银行资本补充压力更大,资本安全边际更小。为进一步提升中小银行金融服务能力,2020年7月1日,国务院常务会议决定,着眼增强金融服务中小微企业能力,允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金。会议决定,在新增地方政府专项债限额中安排一定额度,允许地方政府依法依规探索合理补充中小银行资本金的新途径。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,中小银行专项债期限长,在注资后,地方财政应及时开展中小银行专项债成效评估,确保资金使用效率,最大限度降低资金使用的道德及经营风险。

广东发行中小银行专项债。8月2日,广东省财政厅发布的广东省政府债券发行结果公告显示,广东省财政厅于8月2日在中央结算公司招标发行17只广东省地方政府债券,其中,2023年广东省支持中小银行发展专项债券(一期)成功发行100亿元,票面年利率2.85%。据了解,该专项债券资金将通过粤财控股采取增资入股方式,向南粤银行注资补充资本金。该专项债券年限设置为10年,前5年为还本宽限期(前5年只偿还专项债券利息,后5年

中小银行补充资本提速。据记者不完全统计,今年以来已有多地完成中小银行专项债发行,包

括今年发行15只中小银行发展专项债券,实际发行规模合计1473亿元,远超去年全年的630亿元,相较去年同期的135亿元增长超900%。

南粤银行相关负责人表示:“将加快经营管理体制机制变革,用足用好客户、渠道、服务等优质资源,以‘服务地方经济、服务三农、服务中小微企业’为己任,推动银行高质量发展。”

多头押注显著增多 原油价格还能走多远

● 本报记者 张利静

7月以来,原油价格节节攀升,相关资产价格联袂上涨,能源领域的多头押注显著增多,一改数月来低迷氛围。业内人士认为,油价连续上涨后价格面临超买风险,建议投资者在持有原油期货多单的情况下,买入原油看跌期权进行利润保护。

“当前原油市场宏观面和供需面形成共振,市场看涨情绪有所增强,大部分机构认为油价再度大幅下跌的可能性显著降低。”陶晓影说。

警惕价格回落风险

原油资产走高

受供需格局改善影响,进入7月,原油期货价格持续上涨至阶段高点,相关资产走强。文华财经数据显示,8月2日,美油和布油分别刷新2023年4月17日以来价格高点,至82.43美元/桶和85.99美元/桶。截至8月2日收盘,上海原油期货涨1.23%,报625元/桶,盘中一度触及627.6元/桶,刷新去年11月21日以来新高。

随着原油价格走高,原油期货多空博弈局面也发生微妙变化。根据美国商品期货交易委员会和洲际交易所的数据,投机者在两大基准原油期货中提高了净多头头寸,达到三个月来的最高点。与此同时,截至7月25日当周,美国汽油期货中的多头押注一度激增至约8.93万手,为近两年来的最高点。

此外,随着原油价格走高,NYMEX柴油、ICE柴油期货市场投机者多头押注也显著增加,一度达到近6个月来最高点。“在本轮油价上涨过程中,资金面做多情绪明显增强。美国商品期货交易委员会数据显示,7月以来,WTI原油非商业多头持仓增加、空头持仓下降,而非商业净多头持仓连续四周增加,从6月底的138388手增至7月底的225196手,增幅达到63%。”陶晓影表示。

A股方面,Wind数据显示,截至8月2日收盘,A股石油化工指数自6月26日低点累计上涨超10%。

“原油市场数月来的看涨氛围正在扭转。”业内人士表示,对于押注下半年原油价格走强的投资者来说,另一个好消息是——原油库存可能将出现减少。API原油报告预计美国原油库存骤降1540万桶,进一步表明市场正在收紧。目前布伦特原油期货价格已突破85美元/桶,接近大部分机构对下半年油价预测的顶部区域。展望后市,陶晓影表示,短线看,油价在连续上涨后技术面进一步转强,尤其是国内上海能源原油期货价格已突破600元/桶一线重要阻力位,打开进一步上行空间。但油价连续上涨后价格面临超买风险,建议投资者在持有原油期货多单的情况下买入原油看跌期权进行利润保护。

对于本轮油价上涨的宏观原因,方正中期期货研究院首席石油化工研究员陶晓影对中国证券报记者表示,随着欧美通胀水平逐步回落,货币紧缩周期接近尾声,宏观预期回暖,预计年底之前欧美将逐步退出加息,推动市场风险情绪上升。

此外,在“OPEC+”持续减产以及石油消费季节性增长背景下,业内继续看好原油供需格局改善。陶晓影表示,继5月“OPEC+”国家实施新一轮减产,7月沙特额外减产100万桶/日,7月“OPEC+”原油出口量较2月下降低超100万桶/日。8月,沙特、俄罗斯均将额外减产,预计8月“OPEC+”供给环比仍可能进一步下降,叠加美国夏季汽油消费高峰以及国内柴油消费前置,原油供需格局将明显改善。

中证协场外业务运行通报显示: 存量券商收益凭证呈现三方面特点

● 本报记者 赵中昊

中国证券业协会、中证机构间报价系统股份有限公司最新一期场外业务运行情况通报显示,目前存量券商收益凭证主要呈现机构投资者数量占比低但持仓大、未到期期限主要集中在1年以内、高评级券商为发行主力等三个结构性特点。随着中证协年初就《证券公司收益凭证发行管理办法(征求意见稿)》征求意见,收益凭证迎来制度层面系统性的全面规范。

12.65%)、C类106.12亿元(占比2.50%)。将迎来自制度层面系统性规范

高评级券商为发行主力

存量收益凭证呈现三方面结构性特点。一是从投资者持仓结构来看,机构投资者数量占比低但持仓大。截至5月末,机构投资者数量6957户、占比1.73%,持仓规模3463.49亿元、占比81.54%;个人投资者数量约39.61万人次、占比98.27%,持仓规模784.05亿元、占比18.46%。二是从期限结构来看,未到期期限主要集中在1年以内。预计未来1年以内(含)到期的产品规模3027.24亿元(占比71.27%,数量为14567只);未来1年以上到期的产品1220.29亿元(占比28.73%,数量为3288只)。三是从发行主体评级来看,高评级券商为发行主力。分类评价A类及以上券商发行规模合计3604.11亿元(占比84.85%),B类537.30亿元(占比

随着2014年监管允许券商发行收益凭证后,券商融资渠道得以进一步拓宽。

场外业务运行情况通报显示,2023年5月,券商新发行收益凭证3495只,规模合计624.58亿元,环比下降6.89%。截至5月末,存续收益凭证1785只,存续规模4247.54亿元,环比上升2.28%。从产品类型看,截至5月末,存续固定收益凭证1777.78亿元(占比41.85%),浮动收益凭证2469.76亿元(占比58.15%)。

需要注意的是,为规范券商发行收益凭证,保护投资者合法权益,中证协在今年初就《证券公司收益凭证发行管理办法(征求意见稿)》及配套文件向券商征求意见。业内人士指出,这标志着收益凭证迎来自制度层面系统性规范。

在规模控制方面,征求意见稿推出分级余额管理,将余额管理与分类评级挂钩,体现了风险敞口与业务规模相适应的原则。上一年度分类评价结果为A类、B类BBB级、B类BB级、B类B级、C类及以下的券商,待偿还收益凭证余额应分别不超过公司净资产的60%、50%、40%、30%、20%,对因分类评价结果下调导致余额上限调整的,应在证监局告知上一年度分类评价结果的六个月内有序压缩存量规模。

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(%)
中证商品期货价格指数	1849.39	1857.77	1843.94	1846.21	1848.56	-5.33	-0.29
中证商品期货价格指数	1391.71	1398.01	1387.60	1389.31	1391.08	-4.01	-0.29
中国国债期货收益指数10年期	121.361	121.420	121.319	121.361	121.361	0.00	0.05
中国国债期货收益指数5年期	112.301	112.318	112.257	112.268	112.274	0.01	0.01
中国国债期货收益指数2年期	105.655	105.676	105.645	105.666	105.666	0.005	0.00
中证中金商品指数	—	—	—	3246.99	—	-16.88	-0.52

注1:中证商品期货价格指数系列、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	1337.48	1342.19	1331.25	1338.59	1.72	1337.86
易盛农基指数	1604.84	1610.6	1597.8	1606.05	2.14	1605.2