

理财节活动花样迭出

券商财富管理转型成效显著

一年一度的券商“818理财节”已经启动。中国证券报记者梳理发现,增强与投资者互动,提升投资者体验感和获得感成为2023年券商“818理财节”的着重点。除了活动形式花样多,配合理财节推出具有吸引力的理财产品和服务成为券商活动的“标配”。此外,随着ETF投资优势日益凸显,券商纷纷加码ETF投资的推广和投教服务,成为今年的亮点。

在业内人士看来,加大金融科技投入以实现财富管理转型的提速已成常态,2023年“818理财节”花样繁多的活动形式,正是券商财富管理转型成效的折射,也体现了从卖方销售模式积极向买方投顾模式转型的服务理念。

●本报记者 周璐璐



视觉中国图片

多样形式满足差异化需求

2023年的“818理财节”,各大券商拓宽了与投资者的互动渠道,加强了互动力度。

中信建投证券的主题是“818全力以赴”——“对话投资大咖,畅聊财富密码”。中信建投证券相关负责人介绍,公司邀请一系列投资领域的专家,每天开展4场专业投顾解读ETF行业机会、市场趋势分析等专题直播,覆盖盘中交易时间,与客户进行面对面交流。中信建投证券还上线答题挑战赛活动,通过答题挑战形式帮助投资者快速定位到自身投教知识薄弱环节,激励投资者主动掌握和理解更多投教知识。

国泰君安在“818理财节”期间推出“投顾在线”全天候陪伴式解盘直播,旗下君弘App推出23场“投顾在线”解盘直播,国泰君安研究所所长黄燕铭携首席投顾将于8月18日、8月31日推出两场特别主题直播,为投资者提供证券投资、ETF配置方向的思路和方法。

根据客户投资成长路径,广发证券设计了“探索淘金之旅”活动,鼓励客户通过连续16天打卡体验特色功能服务,完成

“相识相伴—投资之旅—进阶投资达人”三个阶段的投资理财体验塑造,以专业陪伴助力客户快速成长。

基于互联网的深度基因,华兴证券针对客户分类画像推出一系列“训练营”。每期“训练营”将与投资主题相匹配的客群聚集在一起,由华兴证券专业投顾进行手把手带练。华兴证券由此进一步识别客户的理财需求和风险承受能力,从而转化为更精准有效的客户服务推送。

打造有吸引力的产品和服务

除了活动形式花样多,配合理财节推出具有吸引力的理财产品和服务成为券商“818理财节”活动的“标配”。

东方证券副总裁徐海宁介绍,新客理财方面,在原有新客活动的基础上,东方证券加推了针对新手的专属理财产品,门槛为1000元。

多家券商推出投顾服务限时免费体验和大力度折扣活动。例如,财信证券表示,活动期间多款投顾产品可享新签约15天免费试用福利,多款决策工具全线打折。中泰证券表示,即日起至8月18日9时15分前完成指定任务,8月18日当天9时15分可抢约定年化收益率为8%的专享理

理财产品。中信建投证券推出了明星基金1折申购活动,直播期间不时开放限时1元抢购等活动。

随着ETF投资优势日益凸显,逐渐吸引了投资者的目光。券商在今年的“818理财节”上对ETF投资的推广和投教进行加码,成为一大亮点。

中信建投证券在7月31日至8月25日举办了首届ETF模拟交易大赛活动,设置千元学习奖学金,每日学习ETF实用知识,还设有金牌投顾助力大赛直播活动。

华兴证券围绕目标客群“新生代投资者”,借鉴电商运营经验,在业内率先推出针对ETF投资赛道的“逢8就发ETF宠粉趴”系列活动。该活动紧扣ETF主题,在每月的8日、18日、28日推出包括ETF工具、ETF投顾、ETF投教在内的一系列特色理财活动,并在“华兴证券多多金”App中通过养基金、砸金蛋、抽盲盒、猜涨跌等互动游戏让投资者在玩中学投资,与投资者共赢。

加速向买方投顾模式转型

在业内人士看来,运用金融科技力量实现财富管理转型提速已成常态,“818理财节”花样繁多的活动形式正是券商财

富管理转型成效的折射,也体现了从卖方销售模式积极向买方投顾模式转型的服务理念。

在徐海宁看来,近年来,券商普遍加大了数字化转型力度,推出更便捷、用户友好的在线交易平台,有的券商还引入社交元素。谈及效果,徐海宁指出,数字化转型和在线交易平台使客户可以更方便地进行交易和个人账户管理,提升用户体验;社交化交易和社群互动功能,可提高用户黏性和留存率。金融教育和线上推广活动帮助券商提升品牌影响力,吸引更多潜在客户关注,也拓展了券商的客户群体。

中信建投证券相关负责人表示,对于本次“818理财节”,公司一方面加强人工投顾、智能投顾和基金投顾的产品宣传力度,另一方面更加强调对普惠金融内容的生产及大力投放,力求为客户提供更多元化的财富管理方式,提供更贴心的投顾服务形式。

“与其授人以鱼,不如授人以渔。”华兴证券副总经理、零售事业部负责人马刚表示,理财活动不能是一次性的高收益固收产品或者若干折扣优惠,而应该真正帮助投资者建立长期投资逻辑,陪伴其投资实践。

鹰派纪要出炉 机构警示美股风险

●本报记者 张枕河

当地时间8月16日,美联储公布了7月货币政策会议纪要。纪要显示,大多数与会官员仍然认为美国通胀存在显著上行风险,美联储可能需要进一步收紧货币政策。

业内人士认为,本次会议纪要明显偏鹰派。展望未来,美联储货币政策仍存在不确定性,如果其持续收紧货币政策,美股等风险资产恐将承压。

政策前景不明

当地时间8月16日,美联储公布7月25日至26日议息会议纪要。纪要显示,在7月会议中,美联储官员对是否加息的决定出现小幅分歧,18位参会的美联储官员中大

部分支持7月加息,但有2位倾向于7月暂停加息。

纪要还显示,绝大多数美联储官员认为美国通胀存在上行风险,但也注意到部分价格回落的迹象,因此未来美联储货币政策路径仍然将取决于数据。未来数月的美国经济数据将反映价格回落的趋势以及就业市场供需是否会达到更加平衡的状态。此外,美联储预计,美国住房价格增速以及除住房外核心服务价格增速将在下半年持续放缓。

纪要显示,美联储预计美国经济增长将放缓,失业率将上升。此外,其对通胀形势的细节预判呈现纠结状态。一方面,美联储分别上调了2025年PCE(个人消费支出指数)和核心PCE同比预测至2.2%和2.3%,高于6月预测数值;另一方面,美

联储与会官员认为,初步迹象表明,通胀压力正在减弱,比如核心商品、网上购物价格正在回落,企业上调价格的幅度也在缩减。

风险资产恐承压

业内分析师表示,美联储货币政策仍难以转向宽松,美股等风险资产面临压力,美元指数或进一步上涨。

嘉盛集团资深分析师Matt Simpson表示,美联储会议纪要暗示或还要加息,让交易员感到恐慌,导致当日美债收益飙升,部分大宗商品明显疲软,美股主要指数也随之走弱。

FXTM富拓首席中文市场分析师杨傲正表示,近期美元进一步上涨,主要原因与

美国最新通胀数据和美联储预期有关。7月美国CPI通胀率自6月的3%回升至3.2%,虽然除去能源和食品价格的核心通胀率进一步回落至4.7%,但核心通胀率明显与2%的政策目标有一段距离,整体通胀水平仍有可能再次反弹。美联储最新的政策纪要印证了该趋势,多数与会者仍然认为美国通胀存在重大上行风险,美联储可能需要进一步收紧货币政策。根据业内预测,假如美联储在9月决定加息,将导致美元大幅上涨;即使9月不加息,鹰派的语调也将继续支持美元保持强势。

东方证券在最新研究报告中指出,美联储在7月议息会议上坚持后续决策高度依赖数据的表述,考虑到就业市场仍具韧性,失业率尚未上升,预计在一段时间内,美联储仍将维持较高水平的政策利率。

黑色产业链企业主动求变 积极利用期货抵御风险

●本报记者 马爽 周璐璐

近年来,受上下游供需变化、煤炭等黑色系品种价格波动影响,产业链企业面临较大潜在经营风险。新形势下,生产商、贸易商和消费企业等黑色产业链企业主动求变,积极利用期货抵御风险。业内人士表示,产业链企业可以借助期货衍生品工具实现套期保值、基差贸易、构建虚拟库存、锁定加工利润等需求,进而实现稳定经营。

探索期现结合应用模式

8月17日,由大连商品交易所支持、上海钢铁电子商务股份有限公司主办的“中国钢铁原材料产业(衍生品)大会钢铁燃料论坛”在青岛召开。记者在参会时发现,不少煤炭生产、贸易和消费企业主动求变,持续探索运用期货工具对冲价格波动风险。

物产中大金属集团有限公司国际贸易三部总经理彭书科表示,目前煤焦行业呈现四方面显著特征,即供需格局发生边际

变化,贸易格局与用户习惯发生深刻变化,行业低库存运行、价格波动剧烈,以及衍生品工具对现货价格产生影响。

在此背景下,彭书科重点分享了期现结合的应用模式。他认为,利用衍生品工具可以帮助产业链相关企业实现套期保值、基差贸易、构建虚拟库存、锁定加工利润等需求。

以焦炭套保为例,彭书科介绍,2022年2月23日,日照港准一焦炭现货报3250元/吨,焦炭期货2205合约收盘价为3450元/吨。作为贸易商,此时若目前手里现货库存较少、需要补充库存,但又担心采购之后价格下跌,便可以在买入现货的同时在期货市场进行卖出套保,建仓基差-250元/吨左右。2022年2月25日,日照港准一现货价格降至3150元/吨,焦炭期货2205合约价格报3180元/吨,基差走强至-30元/吨,最终实现收益约170元/吨。

在构建虚拟库存方面,彭书科举例称,某企业一直维持原料低库存运行,但在涨价行情中,由于集中采购,原料价格往往上涨过快。该企业选择在期货大幅贴水现货时,在盘面建立相应虚拟库存,采购现货后平仓盘面多头,将虚拟库存置换

为实物库存。

在锁定加工利润方面,正常情况下,短期过高的利润将不可持续。2019年末至2020年初,焦炭期货盘面给出500元/吨的利润,在焦化投产预期下,预计利润将会回归,加工企业便可通过卖焦炭期货、买焦煤期货的方式锁定全年加工利润。

多举措提升期货市场运行质量

“钢铁、煤焦作为我国重要的基础产业,也是大商所衍生品体系的重要板块,在推动国家经济发展、保障能源安全方面发挥着重要作用。”大商所副总经理王玉飞表示,大商所坚持稳中求进,聚焦钢铁、煤焦产业企业重难点问题,“一品一策”持续促进煤焦期货功能发挥,不断提升期货市场运行质量。

据悉,近几年,大商所通过调整煤焦合约标的、优化交割机制及交割布局等措施,有效保障期货功能发挥,2023年上半年焦煤、焦炭期货期现价相关性分别为96%、97%,为产业企业提供了有效的价格信号和风险管理工具。今年以来,随着现货供需格

局趋于宽松,交易所响应市场诉求,及时有序放开焦煤交易限额,市场流动性和运行效率得到明显改善,有利于产业企业更好参与期货市场。

大商所深耕细作提升市场运行质量,支持企业风险管理降本提效。今年,铁矿石、焦煤期货协议交收业务平稳落地,得到了市场检验和认可,有效满足了产业企业个性化需求。同时,继续稳步推进再生钢铁原料期货上市准备,努力为产业企业提供更丰富、完善的钢铁原燃料避险工具。

在丰富产业服务模式、探索创新有特色有成效的服务体系方面,大商所不断优化发展重点龙头企业“一对一”服务、“企业风险管理计划”及“产融培育基地”等服务品牌,大力提高钢铁、煤焦企业综合服务能力。

王玉飞表示,下一步,大商所将在中国证监会领导下,紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务,扎实推进期现货结合、场内场外协同、境内境外连通的国际一流衍生品交易所建设,更好服务钢铁、煤焦产业高质量发展。

期货助力大豆产业行稳致远

●本报记者 李蔚

8月17日,由中国大豆产业协会、黑龙江省大豆协会等主办的“2023年大豆行业年会暨第七届中国大豆产业国际高峰论坛”在哈尔滨举行。会上,受邀嘉宾与行业专家等共同交流了国内大豆市场的最新形势,深度解析了我国大豆产业面临的挑战与机遇,并建议企业拥抱金融工具,有效利用期货工具规避风险,增强市场竞争力。

企业亟需避险工具

为改变大豆自给率低的现状,近年来,我国实施大豆扩种计划,2022年大豆产量首次迈上2000万吨台阶,创历史新高。参加会议的一位合作社代表在接受采访时表示,去年大豆实现丰产,但新豆上市后价格高开低走,一些农户由于惜售没有赶上高点卖出大豆,种植收益受到一定影响。

要想农户丰产且丰收,在国家粮油信息中心市场监测处副处长王辽卫看来,其根源在于处理好供需关系。王辽卫表示,我国大豆市场分为以国产大豆为主食用大豆市场和以进口大豆为主的饲料大豆市场。我国食用大豆基本实现自给自足,常年消费量在1500万吨至1700万吨,饲料大豆存在缺口,主要依赖进口。

此外,大豆是我国国际化程度最高的粮食品种,与国际市场联动性强。中国大豆产业协会会长杨宝龙表示,中国大豆加工企业要想更好地生存和发展,就必须跳出传统的农业思维,站在全球角度、资本角度、全产业链的角度去思考如何创造新的商业模式。

国产大豆价格近两年波动较大,国产大豆期货价格从2022年下半年的5585元/吨跌到今年6月的3717元/吨,随后又涨到5173元/吨。这体现了大豆产业所面临的困难。杨宝龙建议,中国大豆产业链企业要主动拥抱金融和资本市场。“我们不仅要练就自己农业种植、大豆生产、食品加工、产品销售的能力,更要主动掌握金融和资本工具,利用金融衍生品工具规避风险。”杨宝龙说。

杨宝龙认为,在农业领域存在两大风险,一是自然风险,二是市场风险。“市场风险需要使用期货工具来规避,自然风险需要农业保险来屏蔽,‘期货+保险’未来能够解决中国大豆产业面临的一系列风险。所以,我们要在大连商品交易所的支持下,把‘期货+保险’这项业务再提档升级,通过中国农业领域和资本市场无缝对接,让我们的大豆产业更有国际竞争力。”杨宝龙称。

有效利用期货品种

期货行业一直肩负着服务实体经济的重要使命,近几年,创新业务发展为行业服务实体提供了更加多样化的工具和手段,服务效能不断提升。

大商所党委委员、副总经理王伟军表示,至2022年底,在大豆产业链上,大商所上市交易了黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油期货和期权,并在全部豆类产品上引入境外交易者,从而实现了大豆产业链系列品种期货期权产品全覆盖,进一步强化了国内大豆市场在国际大豆产业及全球油脂油料风险管理体系的重要地位。

“大豆系列品种已经成为大连期货市场中产业客户参与度最高和企业风险管理模式最为丰富多样的品种板块,增强了产业链供应链安全性和韧性,促进油脂油料产业现代化和高质量发展。在场外平台,相关企业也开始依据期货价格对进口非转基因大豆定价,体现了非转基因大豆期货价格的国际影响力。”王伟军说。

记者在会上了解到,多年来大商所以大豆为试验田,持续探索产业服务体系。近年来,形成了以“保险+期货”为主模式,兼容场外期权、基差点价、含权贸易等模式的“农民收入保障计划”,2023年又在大豆品种上引入银行和龙头企业,打造“银期保”这一“保险+期货”新模式,着力解决困扰农业生产经营的风险大、融资贵、销售难三大问题。

身为大商所会员单位,2022年南华期货股份有限公司携手海伦市政府特别设计并提供专项“价格保险”保价策略。该项目承保大豆9100亩,总保额800余万元,该项目赔付率达130%,有效帮助海伦豆农保价增收。

南华期货董事长罗旭峰表示,目前南华期货在“保险+期货”等工具的运用方面,项目服务广度已从产业链上游向中、下游主体扩展,服务范围从分散试点到全区域覆盖;服务深度力度不断延伸,并积极探索应用“保险+期货+N”模式,让创新成果惠及更多农户。

据了解,南华期货通过项目模式不断创新升级,以点带面的推进,使得沿用传统思想卖粮的种植户打开了眼界,了解并学习到通过金融衍生品工具卖粮可以增收避险的新方法、新途径。这些创新的金融模式既保障了种植户的种植收入,又稳定了销售渠道,真正为种植户解决了后顾之忧,使广大豆农深切感受到金融支农创新项目带来的经济实惠。

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	1828.74	1840.48	1819.83	1840.26	1831.36	10.83	0.59
中证商品期货价格指数	1372.64	1381.45	1365.95	1381.28	1374.60	7.17	0.52
中国国债期货收益指数10年期	122.240	122.240	122.056	122.110	122.086	-0.083	-0.07
中国国债期货收益指数5年期	112.790	112.818	112.664	112.708	112.691	-0.060	-0.05
中国国债期货收益指数2年期	105.780	105.780	105.738	105.744	105.738	-0.021	-0.02
中证全商品指数	—	—	—	3202.97	—	11.99	0.38
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:中证全商品指数涨跌幅=(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	1331.58	1337.1	1327.45	1333.42	-0.6	1333.25
易盛农基指数	1618.56	1622.65	1615.43	1620.36	1.52	1618.32