

六大国有银行上半年经营平稳向好

息差下行趋势明显

●本报记者 石诗语 王方圆

8月30日,国有六大银行2023年半年报全部出炉。2023年上半年,六家银行净利润均实现正增长,聚焦主责主业,信贷投放合理有序,但受贷款市场报价利率(LPR)下行等因素影响,息差有不同程度下降。展望下半年,各银行管理层表示,息差下行压力仍然存在,将提高生息资产占比。

支持实体经济重点领域

经营业绩方面,除工商银行、建设银行在营业收入小幅下降外,其余各行均保持营收与净利润双增长态势。具体来看,2023年上半年,工商银行营业收入4474.94亿元,下降2.3%;净利润1747.20亿元,同比增长1.1%。建设银行营业收入4002.55亿元,下降0.59%;净利润1672.95亿元,同比增长3.12%。农业银行、中国银行上半年营业收入分别

为3657.58亿元、3192.07亿元,同比分别增长0.8%、8.88%,农业银行实现净利润1338.31亿元,同比增长3.9%,中国银行实现净利润1276.88亿元,同比增长3.35%。邮储银行营业收入1769.76亿元,同比增长2.03%;净利润496.38亿元,同比增长5.23%。交通银行实现营业收入1371.55亿元,同比增长4.77%;净利润465.66亿元,同比增长5.47%。

信贷投向,各家银行突出主责主业,加大对实体经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

工商银行表示,该行投向制造业贷款余额达3.6万亿元、战略性新兴产业贷款余额突破2万亿元、绿色信贷余额超5万亿元,普惠贷款余额突破2万亿元,涉农贷款近4万亿元,民营企业贷款余额突破5万亿元。

息差下行压力较大

中期业绩显示,今年上半年,多家

银行净息差有不同程度下降。工商银行年化净利息收益率为1.72%,同比下降31个基点;农行净利息收益率为1.66%,同比下降36个基点;中行净息差为1.67%,较去年同期下降9个基点;交通银行净息差同比下降22个基点。

8月30日,中国银行副行长张毅在2023年中期业绩发布会上表示,从下半年趋势来看,息差下行压力仍然较大。

他说:“从境内来看,今年LPR继续下调,所以贷款利率水平可能还要进一步下降,带动人民币息差继续下行。从境外来看,美联储加息进度减弱,市场预期四季度将进入尾声,因此外币息差的改善空间面临进一步压力。”

交通银行首席风险官刘建军认为:“从趋势来看,资产收益率进一步仍然面临下行压力,存款定期化的趋势延续,存款成本下降的幅度小于贷款端,银行业息差仍然面临一定下行压力,但中国经济长期向好的基本面没有改变,预计息差将保持在合理区间。”

回应存量房贷调整

面对近期市场及投资者较为关注的存量房贷利率调整问题,多家银行作出回应。农行副行长林立表示,当前,中国农业银行正密切关注监管导向和市场的动向,将在有关政策方案明确后,抓紧制定具体的操作细则,尽快完善合同文本,加紧系统改造调整工作,积极做好组织实施。

“中国农业银行始终坚持‘房子是用来住的,不是用来炒的’定位,凡是符合政策有利于老百姓的事情,我们都会全力做好规范的金融服务。”林立表示。

建设银行首席财务官生柳荣认为,存量按揭贷款利率按市场化原则进行重新商定,将对银行后续的净息差水平产生一定影响。由于监管部门具体的指导方案还没有出台,各家银行还在保持积极沟通,现在测算有一定难度,但总体上会对银行的净息差带来一定下行压力。



东证期货党委书记、董事长卢大印:

深耕数字化领域 探索差异竞争之路

“东证期货目前通过金融科技整合公司各项资源,打造研究和技术两大核心竞争力,解决客户核心需求,这也是我们转型发展的重点。”东方证券首席信息官,东证期货党委书记、董事长卢大印日前接受中国证券报记者专访时表示,未来谁能够抢先实现金融科技应用落地,谁就能成为期货行业的佼佼者,就能更好地助力实体经济向更高质量发展。

●本报记者 徐昭 王超 张利静



视觉中国图片



“期货和衍生品法的实施完善了期货和衍生品市场顶层设计,夯实了制度基础,为期货和衍生品市场相关规则制定提供了依据。”卢大印表示,“我们欣喜地看到期货行业获得了高质量发展,主要体现在以下三方面:一是注册上市品种不断增加,已经基本覆盖主要国民经济领域;二是各项配套法律法规陆续出台,业务创新和对外开放步伐不断加快,带来更多同业和跨境合作机会;三是交易者参与度与专业度不断提高,企业愈发重视对于期货和衍生品的运用。”

他说,未来期货公司在金融行业中的定位是,实现发现价格、管理风险

和配置资源功能的衍生品综合服务商及专业衍生品投资者。

在支持、鼓励期货公司深化服务实体经济、服务产业客户方面,卢大印还向记者表达了几个方面的政策期待。

一是限仓问题。他说,期货公司风险管理子公司在通过期现业务、场外业务等系列工具服务产业企业时,随着客户规模的增加,场内对冲需求也逐渐加大,部分品种很快就能达到交易所要求的持仓限额,不利于子公司服务各类实体企业。此外,各交易所限仓额度设定至今已有较长时间,随着市场变化,不少品种的持仓量已是初



为进一步做好“保险+期货”服务乡村振兴工作,卢大印建议:

一是扩大基于期货价格的收入保险试点。他说,当前我国完全成本保险试点已进入快速发展阶段,政策性收入保险试点依然较少。地方政府有效管理价格波动风险,缓解农民“增产不增收”的困境,保障种植业农户和养殖业农户的收入持续稳定增长。

卢大印介绍,2018年至2022年,东证期货携手风险管理子公司东证润和共承接超百余个“保险+期货”项目。此外,东证期货还创建了自己的“IP公益”(“IP”为“保险”和“期货”的英文首字母组合)品牌,意在通过“保险+期货”这种新兴的金融模式扶持农业。

设立时的几倍甚至更多,建议针对风险管理子公司等行业企业,提高持仓上限。

二是融资问题。部分风险管理子公司在服务实体企业时,面对实体企业资金不足等因素,部分业务存在授信、资金占用较高等问题,但风险管理子公司融资渠道较少,银行授信审批严格。同时,受限于《期货交易管理条例》规定的期货公司不得对外担保,股东无法通过担保增加子公司的融资途径,从而制约了发展。

三是加强对实体企业培训。“在服务实体企业过程中,部分企业对期货工具、套期会计、税收规则等方面理

解不清,导致部分企业不能参与衍生品市场。希望期货交易所、监管部门联合证券交易所、上市公司协会等,加强相关培训。”他说。

四是希望交易所进一步增加在服务实体企业专项活动中的资金支持。近年来,各期货交易所均推出服务实体企业专项活动,但活动门槛和要求较往年均有一定提升,部分企业参与积极性降低。

五是希望交易所系统实现进一步互联互通。他说,目前监控中心、各期货交易所都有自己的技术系统,期货公司及子公司需对接的接口和系统较多,希望能尽可能统一。

五是希望交易所系统实现进一步互联互通。他说,目前监控中心、各期货交易所都有自己的技术系统,期货公司及子公司需对接的接口和系统较多,希望能尽可能统一。

四是希望交易所进一步增加在服务实体企业专项活动中的资金支持。近年来,各期货交易所均推出服务实体企业专项活动,但活动门槛和要求较往年均有一定提升,部分企业参与积极性降低。

五是希望交易所系统实现进一步互联互通。他说,目前监控中心、各期货交易所都有自己的技术系统,期货公司及子公司需对接的接口和系统较多,希望能尽可能统一。

二是积极运用金融科技构建公司核心竞争力。“东证在夯实基础系统建设的基础上,深耕数字化领域,开发繁微智能投研平台和OST极速交易系统,以期为客户提供更优质的金融科技服务,以此提升公司的综合实力。”卢大印表示。

三是优化东证期货境外子公司,提高公司国际化水平。在期货和衍生品法实施后,公司对境外业务有了新的布局,也带来了新机遇,期货和衍生品法正在帮助期货公司打破境内外业务营销的桎梏,有效发挥境外子公司桥梁作用,促进期货公司实现“走出去”“引进来”。

(更多报道见中证金牛座App)

海外米价大涨对国内市场影响有限

●本报记者 马爽

格纷纷走弱,回吐7月涨幅。

我国粮价平稳运行

近期,全球大米价格上涨引人注目。数据显示,7月全球大米价格指数已升至近12年来最高。

业内人士认为,印度大米出口政策收紧是本轮国际大米价格上涨的主要原因。近期国际大米价格暴涨,或在一定程度上降低我国大米进口预期,但整体看,我国大米自给自足,国际米价走势对我国市场影响有限,国内市场供需面仍是国内粮食价格的主导因素。

国际米价大涨

根据联合国粮农组织近日发布的数据,7月份全球大米价格指数已涨至129.7,为近12年来最高点。文华财经数据显示,截至8月30日,美稻米期货主力合约7月12日以来累计上涨13%。

业内人士认为,供应端带来的扰动,是本轮大米价格飙升的主要原因。

“近期国内大米价格飙升,主要原因在于印度分别于7月20日和8月27日连续颁布关于大米出口的相关禁令和措施,造成国际大米进出口贸易严重受挫,推动国际大米价格迅速达到历史高位。”中华粮网高级分析师孙开源对中国证券报记者表示,“根据USDA统计,全球开展大米进口贸易的国家接近100个,近年来年进口大米超过10万吨的国家有70多个,所以印度限制大米出口之后,对全球大米价格影响明显。”

“印度大米出口占到全球出口总量的40%以上,自印度决定限制供应以来,泰国和越南等主要大米出口国的大米价格都出现攀升。”卓创资讯稻米分析师胥昕对中国证券报记者说。

实际上,不仅是大米,7月份国际玉米、小麦价格均出现一波上涨行情。7月中下旬,国际玉米价格出现明显上涨,月内高点出现在24日596.25美分/蒲式耳,较7月初价格涨76美分/蒲式耳,涨幅达15.41%。7月中旬,美国小麦价格低位反弹,连续8个工作日上涨,从659.5美分/蒲式耳上涨至782美分/蒲式耳,涨幅为18.57%。不过,进入8月,国际小麦、玉米期货价

国际米价飙升之际,是否会影响到中国米价及“米袋子”安全?

对价格的影响似乎是不可避免的,但不宜高估。“我国采取的是大米进口配额制,每年都会采购一部分国际大米补充国内市场,一方面是增加国内品种调剂,比如,我们熟悉的泰国香米等,丰富居民消费;另一方面是利用国际大米价格优势,适当调节国内大米加工和生产成本。尽管近一段时间国际大米价格暴涨,在一定程度上降低了我

国大米的进口预期,但很难对我国大米市场结构带来实质影响。”孙开源表示,“对我国来说,虽然每年也有一定规模的大米进口,但进口大米相对于自身产量,比例很低。”

国际米价上涨导致我国进口积极性有所下降。海关数据显示,7月份我国稻米进口量为10.10万吨,环比减少40.08%,同比减少79.80%。2023年1-7月我国累计进口大米190.66万吨,累计进口量同比减少53.27%。从国内大米进口用途来看,少量高端大米进口用于品种调剂,部分低端碎米进口用于饲料原料生产。总体上,国内大米可以实现自给自足。

“我国口粮自给率在100%以上,稻谷年产量保持在2亿吨以上,并且多年产大于需,库存充裕,能够满足国内消费需求,价格一直保持平稳运行。”胥昕表示,国内大米市场和海外的联动性很低,国际大米价格波动对国内市场影响相对较小。

展望后市大米价格走势,孙开源认为:“印度并没有达到严重减产且无法满足国内消费需求的程度,事实上也仅仅是可供出口的大米水平不及往年。在此背景下,国际大米价格上涨能持续多久,值得观察。”

他表示,对国内粮食期货而言,主要交易逻辑应该回归国内粮食供需面。考虑到再过不久我国秋粮即将丰收,因此比较有代表性的粮食开秤价格、相关主体购销心态、政策、天气等,都会对期货价格水平和发展方向带来一些指引,可多关注。

中国平安、中国人保召开上半年业绩说明会 加大对权益类资产配置力度

●本报记者 赵白执南 黄一灵 齐金剑

8月30日,A股两大上市险企“巨头”中国平安、中国人保召开半年度业绩说明会。两大险企管理层对A股市场持乐观判断,或加大对权益类资产的配置力度,看好符合中国特色估值体系的标的。

关注“中特估”等标的

保险公司如何看待后续A股市场走势?人保资产副总裁黄本尧表示,对资本市场后续走势持谨慎乐观判断,主要基于四方面原因:一是经济在稳步回升;二是相关部门政策提振投资者信心;三是资本市场目前估值处于历史较低水平,具备长期投资价值;四是美联储加息或接近尾声,对全球资本市场的扰动边际减弱。

对于后续投资对A股市场的布局,中国平安总经理助理兼首席投资官邓斌表示,对A股保持比较乐观的态度,权益投资配置方向未来会更加专注于有良好现金流、符合中国特色估值体系的标的。

邓斌称,保险资金是长期资金和稳定资金,是中国资本市场的稳定器和压舱石,从配置角度看,目标是穿越宏观经济周期,通过稳定长期的战略资产配置,通过有纪律的战术配置和价值投资创造超额收益。

黄本尧说,人保资产将根据战略

配置要求、风险预算约束,进一步加大权益类资产配置力度。深入研究新发展格局下的结构特征,把握内需恢复的结构性机会,重点挖掘战略性新兴产业中的投资机会。

寿险改革成效凸显

两家公司均表示,寿险改革成效显著。人保集团拟任总裁赵鹏表示,上半年保费收入增长9.4%,达到近年同期最高,首年期交保费收入大幅增长49.9%,增速排名位居同业前列;新业务价值同比增长66.8%。

中国平安联席首席执行官陈颖表示,寿险改革成效显著。一方面是体现在业绩质量上,公司上半年实现新业务价值同比增长45.0%;特别是13个月保单续率率同比上升2.1个百分点,25个月保单续率率同比上升7.0个百分点。另一方面,公司个险代理人渠道呈现高质量发展,人均产能大幅增长,代理人队伍具有稳定性。

财产险方面,人保集团副总裁、人保财险总裁于泽表示,预计到年底,人保财险保费收入可达5400亿元。面对像“杜苏芮”这样级别的自然灾害,可以保证经营不受明显影响。人保财险持续丰富巨灾保障体系,去年成功在香港发行三年期地震巨灾债券,下一步将进一步尝试,争取在内地市场有所突破。

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	1880.64	1902.02	1879.01	1901.76	1891.05	18.67 0.99
中证商品期货价格指数	1410.25	1426.28	1409.03	1426.08	1418.05	14.00 0.99
中国国债期货收益指数10年期	121.948	122.169	121.894	122.091	122.103	0.143 0.12
中国国债期货收益指数5年期	112.410	112.602	112.377	112.569	112.564	0.154 0.14
中国国债期货收益指数2年期	105.587	105.702	105.577	105.676	105.686	0.089 0.08
中证中金商品指数	—	—	—	3287.88	—	38.74 1.19

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	1369.65	1377.31	1368.14	1375.11	3.59	1373.42
易盛农基指数	1665.09	1672.54	1662.38	1670.41	4.9	1668.16