

美联储降息预期不断升温 多家银行下调美元存款产品利率



美联储虽未正式降息，但已有部分银行下调美元存款的利率。比如，恒丰银行1年期美元存款利率已较年初出现下调。今年3月，该行1年期美元存款利率为5.0%，目前则降至4.9%，降幅为100BP。

“美联储降息的可能性在加大，这将导致美元存款利率和理财产品收益步入下行通道。”

证券时报记者 黄钰霖

近期，市场对美联储9月降息的预期增强，高息美元存款也持续受到关注。

证券时报记者采访了解到，美联储虽未正式降息，但已有部分银行下调美元存款的利率；同时，个别美元理财产品的业绩比较基准也较此前有所下降。

业内人士提示，美联储降息的可能性在加大，这意味着后期美元存款利率将步入下行通道，投资者买入相关产品时，需注意利率、汇率波动对实际收益的影响。

多行下调美元存款利率

“我们的美元定期起存金额为5000美元。”某股份行理财经理告诉证券时报记者，“目前，我行主推3个月、6个月、1年期的美元定期存款。”

“美元的定期存款利率相较之前有所下跌。”上述理财经理虽未告知具体的下调幅度，但仍明确显示，近期该行已调整了美元产品的利率。在该行的产品页面，证券时报记者看到上述3款美元定期存款产品的利

率均已调至3%以下。

在采访过程中，证券时报记者还获悉，某城商行最新一期的美元定期存款利率普遍下调了100BP。该行相关工作人员表示，“2024年8月1个月B”产品起存金额为1万美元，年化利率为5.05%，发行期已在8月16日结束；新发行的“2024年9月1个月B”产品起存金额为1万美元，年化利率调为4.95%，同类型产品的3个月、6个月定期存款年化利率也分别下调100BP至4.85%、4.7%。

据了解，恒丰银行1年期美元存款利率也较年初出现下调。今年3月，该行1年期美元存款利率为5.0%，目前则降至4.9%，降幅为100BP。

业绩比较基准跟随下调

除了美元定期存款，市场大热的美元理财产品也有降低业绩比较基准的趋势。

“现金类、封闭式的理财产品都有下调。”某国有行理财经理向证券时报记者透露，此前该行美元现金类理财产品、封闭式理财产品的业绩基准均在5%左右，目前现金类理财产品调整至4.6%，封闭式理财产品则

调整至4.85%。

不过，尽管部分产品下调了业绩比较基准，但目前国内银行美元理财产品总体收益率仍维持在5%水平。普益标准数据也显示，目前市场上存续的美元存款类产品达1255个，年化收益率保持在5%左右，规模超2000亿元人民币。

凭借起步金额门槛低、收益高于美元存款等优势，美元理财产品持续受到投资者欢迎。

中信建投马鲲鹏团队发布的研报显示，2024年上半年，美元理财产品的绝对发行数量和占比都在提高。2023年，样本理财产品合计发行的美元理财产品占比为6.21%，2024年上半年这一数据则提升至6.73%。

“理财的收益预期是业绩比较基准，不代表收益承诺。”上述国有大行理财经理提示，“理财无法承诺保证收益和本金，定期存款则是保本保息。”

美联储降息可能性加大

在采访过程中，另一家股份行的理财经理表示，若投资者本来已

持有美元，可以考虑购买美元理财产品或存入美元定期，因为进行美元换汇，需承担汇率变动带来的损失风险。

“美元存款利率和理财产品收益走高，主要因为前期美联储为应对通货膨胀大幅加息，传导至国内，就会使美元理财等产品收益高，吸引力增强。”博通咨询金融资深分析师王蓬博告诉证券时报记者。

王蓬博表示：“美联储降息的可能性在加大，这将导致美元存款利率和理财产品收益步入下行通道。”随着美联储降息意味渐浓，可能有更多银行出手调整美元相关产品的利率、业绩比较基准等。

“如果美国联邦基金利率回落，美元存款利率可能下降。美元存款利率下调之后，美元存款的投资价值也相应下降。”招联首席研究员董希淼提醒投资者，美元存款并非一直保持偏高的利率，投资需谨慎。



券商中国
(ID:quanshangcn)

平安银行架构调整释放红利 对公业务谋划“二次腾飞”

证券时报记者 刘筱攸

2024年半年报披露逐渐进入尾声。对于一家上市银行来说，对公业务有多重要？一组关键指标的变化，可以给出直观答案。

近日，平安银行公布的半年度数据显示，该行企业贷款余额较上年末增长11.4%，增速远大于全行贷款增速的0.2%。在零售贷款负增长的情况下，整体的资产投放由对公拉动；对公存款余额较年初稳步增长3.7%，且存款平均付息率同比下降2个基点至2.12%，负债成本进一步优化。

可以看到，在零售业务主动调速降档的当下，对公业务作为平安银行净利的引擎，“撑起来了”。

框定三大方向发力 对公实现恢复性增长

“去年，我给大家报告时说，可能对公需要顶一下，给零售的调整创造一定时间和空间。这一年中，我觉得对公（包括资金业务）起到了非常大的掩护、替代作用。”对于上半年对公业务给予全行的支撑作用，平安银行党委书记、行长冀光恒如是评价。

在平安银行上半年业绩发布会上，该行相关高管总结时也表示，平安银行对公业务正从此前的疲弱，发展到目前的恢复性增长。据了解，平安银行“对公做精”的具体实施路径，是框定行业、客户和产品三个方向持续发力。

在行业层面，据平安银行副行长兼首席财务官项有志介绍，该行上半年对公贷款主要投放到基础设施、汽车生态、公用事业、地产等四大基础行业。针对这四大行业的贷款上半年合计新发放205.40亿元，同比增长42.1%。同时，新兴行业增势迅猛，新制造、新能源、新生活三大新兴行业的贷款上半年合计新发放金额为1061.42亿元，同比大增47.1%。

平安银行副行长杨志群称，基于效益与安全性并重，平安银行对公贷款主要投向战略客户和重点区域的优质企业。

值得一提的是，平安银行对公贷款投放的大幅增长，并没有以牺牲资产质量、放宽风险尺度来实现。数据显示，该企业贷款的不良率仅有0.66%，较上年末上升0.03个百分点，低于个人贷款不良率的同期升幅0.05%。

在客户层面，平安银行还针对战略客群和小微客群重点发力。

针对战略客户，平安银行按照名单制管理，围绕政府、央企、平台企业、上市公司、科技企业、供应链上下游、跨境等重点客群，引导分行做深做透本地主流客群和特色客群；针对小微客户，则依托供应链和产业链、商圈、平台等批量获客，不断丰富客群画像并打造特色货架。

截至今年6月末，平安银行对公客户数为80.27万户，较上年末增加4.87万户，增幅6.5%。杨志群透露，目前平安银行已经构建了对公客户分层

体系，且近几年重点加强“有贷户”的提升，“今年有贷户较年初提升了大概15.5%，夯实了资产投放客户的基础”。

在产品层面，平安银行重点围绕支付结算及现金管理、供应链金融、跨境金融和投资银行等四大特色产品深耕。杨志群称，平安银行加大了中长期贷款投放的力度，比如，项目贷款、国家要求支持的设备更新贷款、银团并购等。截至6月末，制造业中长期贷款余额较上年末增长15.9%，高于发放贷款和垫款本金额增幅15.7个百分点。借此，平安银行不仅实现了贷款规模的增加，还实现了业务结构的优化和调整。

初步路径已绘就 “二次腾飞”未来可期

冀光恒坦言：“在对公贷款方面，平安银行为了上量，价格不是很划算。如果对公贷款增量拐点、对公贷款不良拐点都出现之后，我们的对公贷款就会有‘二次腾飞’。”

在平安银行管理层所规划的下一步“做精”方法论中，对公的“二次腾飞”已有初步路径。

“从年初开始，我们开会讨论，如何做好资产投放、资产摆布，如何前瞻性地做好资产计划，这对全行发展的意义至关重要。”杨志群表示，为了进一步做好对公业务，平安银行将在三方面持续发力：

首先，是行业层面。在原先的优势领域，包括批发零售、基础设施、交通运输行业稳住基本盘；同时，针对制造业加大投放力度。鉴于目前在制造业的投放和同行相比尚有差距，下一步平安银行将把水平提升到行业平均值及以上。

其次，是产品层面。平安银行将针对优势产品进一步发力，包括提升跨境、供应链金融、并购、“两圈一链”产品的渗透力度，提升客户的收益率。

最后，是客户层面。总行将跟分行形成合力，把重点客户做深做透，把“有贷户”继续做起来；同时，将上市公司、拟上市公司、科创企业、普惠金融包括战略客户等全力做好。此外，也尽可能地小微企业客群做广做深。

率先调整组织架构 改革红利正逐渐释放

杨志群说，上半年，平安银行对公业务发展较好，享受了“改革红利”。

“改革后，我们的组织架构更加扁平、便利、高效，对分行的资源倾斜更多了，授权更大了，分行的积极性得到了更好的发挥。原来，二级分行可能以零售为主，现在对公也覆盖了。”杨志群称，分行的积极性进一步激发起来的话，平安银行的产能也会慢慢得到释放，这仅仅是个开始，下一步对公资产投放还会做得更好。

“如果零售能缓一口气、对公继续顶上来，资金业务能有营收，那么我们将调整客户结构、资产结构、营收结构、风险策略，实现利润的增长是有非常大的机会的。”冀光恒表示。

改革再出发 开创信托行业高质量发展新局面

上海信托党委书记、总经理 陈兵

党的二十届三中全会重点研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题，彰显了将改革进行到底的坚强决心和强烈使命担当，对以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业具有重大而深远的意义。会议提出，要深化金融体制改革，积极做好“五篇大文章”，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务，将新时期金融改革发展工作纳入构建高水平社会主义市场经济体制的历史进程中。

信托行业与改革开放相伴而生，经过40多年的发展历程，有效发挥了信托制度的功能和价值，为我国经济社会发展作出了重要贡献。在新时期新征程上，要加快破除发展中面临的突出困难和问题，开创信托行业高质量发展的新局面，还是要靠改革开放这个重要法宝。

一是要积极服务大局，转变发展模式，发挥好信托制度的特色功能。

改革开放40多年以来，信托行

业积极服务社会发展大局，在宏观经济治理、城市建设、对外开放、引入外资和现代化的金融体系建立过程中发挥了重要作用。截至2023年年末，信托行业资产规模为23.92万亿元，所有者权益7485.15亿元。当前，我国经济社会的需求和社会主要矛盾已经发生了深刻的变化，信托行业的发展模式也已经经历了显著的转变。三中全会指出，当前和今后一个时期是以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期，要深化金融体制改革，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。在新时期新征程中，信托行业要进一步强化服务大局意识，围绕国家战略、全国统一大市场、都市圈建设、金融强国、上海国际金融中心和新的生产力等方面的需要，积极发挥信托制度和工具价值，加快推进模式转变，积极探索和发展“只有信托能干、信托可以干得更好”的服务模式，打造具有信托特色化的金融服务供给，与其他金融机构实现有效的协同和互补。

二是要坚定以客户为中心，通过创新和改革解决金融服务“好不好”的难题。

我国已经成为全球财富管理和资产管理第二大市场，金融产品和服务已经基本完成“有没有”的阶段，如何实现“好不好”已成为当前最为关切的问题。

当前，居民大量财富需求正在从增值向保值和传承转变，信托制度具有财产隔离、资产多样、投向广泛等方面的优势，可以有效服务经济社会高质量发展阶段中的财富管理需求，持续推动从“产品销售导向”往“以客户为中心”转变，将金融服务的目标从“有没有”向“好不好”转变。

三中全会指出，聚焦提高人民生活品质；突出问题导向，在新的起点上推进理论创新、实践创新、制度创新、文化创新以及其他各方面创新；积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融；加快建设上海国际金融中心。

养老是当前和今后阶段我国需要解决的重要问题，将房产纳入信托，实现“以房养老”信托模式，是具有鲜明中国特色的可持续养老服务方案。信托模式的“以房养老”需要对现有的信托财产登记制度有所突破，需要用改革的办法破解难题。

我们看到，现有法律法规正在为此制定、推动。例如，《上海市推进国际金融中心建设条例（修订草案）》第二十七条明确，“市地方金融管理部门会同中央金融管理部门在沪机构和市民政、规划资源等部门以及信托登记机构，探索以不动产、股权等作为信托财产的信托财产登记及相关配套机制建设。”

三是要加快适应变化，以战略目标、组织架构和激励约束等机制建设推动上海信托高质量发展走深走实。

三中全会要求，自觉将改革摆在更加突出位置，紧紧围绕推进中国式现代化进一步全面深化改革，坚持以制度建设为主线，加强顶层设计、总体谋划。

上海信托将以制度建设为主线，以目标导向和问题导向相结合，积极围绕服务大局，明确功能定位，转变发展模式；坚定以客户为中心，坚持回归本源，聚焦信托业务三分类，大力发展财富管理信托和资产证券化服务信托，丰富和完善境内外资产管理信托产品线，积极发挥慈善信托的价值和作用；持续强化投研配置能力，深入研究另类资产，积极提升数字化水平，为推动金融强国建设、实现中国式现代宏伟目标贡献信托力量。

项目	2024年1月~6月			2023年1月~6月		
	日均余额	利息收入	平均收益率	日均余额	利息收入	平均收益率
企业贷款	1,340,626	24,660	3.70%	1,135,164	22,802	4.05%
票据贴现	206,882	1,927	1.87%	209,876	2,228	2.14%
个人贷款	1,872,517	54,939	5.90%	2,034,394	69,732	6.91%
发放贷款和垫款	3,420,025	81,526	4.79%	3,379,434	94,762	5.65%

数据来源:平安银行半年报 翟超/制图

交通银行深圳分行:警银联手筑牢反诈“防火墙” 守护群众“钱袋子”

近日,深圳市龙华福民派出所向交通银行深圳观澜支行送上一面“情系客户共建和谐社会,警银联动筑牢反诈防线”锦旗,以表彰交通银行深圳分行在防范电信诈骗工作中所展现出的高度责任心和专业能力。

深圳龙华观澜片区毗邻东莞,周边工厂众多,居住人口以老年人、青少年以及外来务工人员为主,是电信诈骗的高发区域。面对这一严峻形势,交通银行深圳分行与龙华福民派出所紧密协作,共同筑起反诈防火墙。通过多渠道、多层次的线上线下宣传方式,普及防骗知识,提高公众的防范意识。此外,联合建立数据分析、线索挖掘和快速响应机制,实现了对电信诈骗犯罪活动的精准打击。上半年,双方联手已成功抓获涉及“断卡行动”的线索人员10余人,有力守护了群众的财产安全。

打击治理电信网络诈骗工作是一项长期而艰巨的任务,交通银行深圳分行将持续践行国有大行责任,警银联动齐发力,共筑反诈“防火墙”,切实保护人民群众的财产安全。

(CIS)

进一步全面深化改革 金融机构在行动