

银行借资产池调解理财产品收益

见习记者 蔡恺

降息了,与利率水平密切相关银行的理财产品收益率是否会很快下滑?业界对此猜测颇多。据证券时报记者了解,由于存款利率不降反升及季末时点的缘故,本次降息不会成为短期内影响银行理财产品收益率变动的因素。

影响难立竿见影

记者注意到,进入2012年,银行理财产品收益率就已呈现逐月下行的态势,一季度大部分银行的人民币理财产品收益率仍在5%以上,进入二季度,随着市场资金面宽松程度不断加强,市场已难觅5%以上收益率产品。市场的担忧在于,这次降息将大大增强资金宽松程度,银行理财产品收益率将大幅下降。

对此,广东省某城商行金融市场部负责人陈昭(化名)对记者表示,本次降息后,新发行的银行理财产品预期收益率不会明显走低,除非央行再次降息或者降准。

陈昭解释道,虽然央行下调了存贷款基准利率,但大部分银行执行了央行的1.1倍存款利率上浮标准,因此,部分银行存款利率与降息前持平,有的还要高一些。例如按照新标准调整后,国有行的一年定存利率仍为降息前的3.5%,但部分股份行和城商行已上调至3.575%。存款利率不降反升,按照理财产品收益率通常高于一年期定存的逻辑,银行也缺乏调低收益率的动机。

普益财富在降息后发布的研究报告显示,降息前,新发行的银行理财产品收益率就已经在逐月下行,6月1日至6月7日发行的人民币产

品平均预期收益率为4.56%,较5月和4月分别下降了0.21和0.39个百分点。

普益财富研究员曾韵佼对记者表示,降息对理财产品的影响不会那么快体现,近期收益率下行是受5月份央行降准的影响,估计还需要1至2个月,降息对收益率的影响才会显现出来。

曾韵佼解释称,目前临近第二季季末,是传统的银行“冲存款”的时点,而银行将理财产品作为揽存的重要工具,不会在这个时点贸然将预期收益率大幅下调。

资产池调节理财产品收益

不过业内人士也不否认,降息将提高银行在控制发行理财产品成本上的难度。

曾韵佼表示,降息后,直接与利率水平挂钩的人民币债券、货币市场类理财产品的收益率受到的影响最大,其次是一些与通胀挂钩的产品,比如某股份行发行的与居民消费价格指数(CPI)挂钩的固定收益产品,若要保持原来的收益率,或让收益率不要下降太多,就要在产品配置上多下功夫。

据银行理财部门人士表示,银行可以利用资产池来重新配置资产,调节理财产品的收益。普遍的做法是,一旦货币市场收益率下降,银行就将理财计划的部分资金转移到信托、贷款等收益率较高的资产类别上,以平衡理财产品的收益,留住客户。

利率市场化的逐步深入,令银行传统的存贷业务备感压力。曾韵佼表示,降息令银行息差缩窄,将进一步推动银行商业模式的改革与



转型,逐步重视中间业务的发展,目前来看,越来越多股份行和城商行的理财业务部门正在增加产品设

计、销售等方面人才的聘用,更有银行主动调整部门架构,将发展理财产品提上日程。

虽迎红5月减亏良机 六成投连账户近一年收益仍为负

证券时报记者 潘玉蓉

5月份股市微涨,债市走高,投连险迎来减亏良机。华宝证券最新一期投连月报数据显示,5月份投连险账户平均收益率为1.36%,连续第二个月实现正收益。

数据显示,投连险减亏压力仍然不小,64%的投连账户近一年以来的业绩处于亏损状态。

5月份投连账户获得正收益主要得益于债市走高。保监会《关于保险资金运用监管有关事项的通知》于5月发布后,保险资金投资企业债和信用债的范围扩大。中国债券信息网日前发布的统计数据,2012年5月银行间市场机构合计增持932.25亿元的债券。大量资金在5月涌入债市,使得中债总指数上涨1.66%、中债企业指数大涨2.25%。

在华宝证券排名体系内的187个账户中,有181个账户取得正收益。

收益率排名前三分别是平安精选权益(7.01%)、国寿平衡增长(6.84%)和平安进取(6.88%)。

证券时报记者统计发现,近12个月,187个投连账户中有119个账户收益仍处于负数,占比达到64%。其中混合型、激进型和指数型账户的亏损数量占比超过了80%,债券型和货币型账户亏损则很少。

指数型账户是指采取指数化策略投资的账户,共6只,近一年来账面全部亏损;激进型账户的权益类投资占比在70%以上,56个账户中有53个一年来亏损;混合型账户的权益配置在70%以下,65个账户中有55个亏损。债券型和货币型账户共60个,有5只亏损。

投连险账户管理人看好未来市场走势。据华宝证券测算,5月28日至6月1日,剔除指数波动对激进型投连险账户有效仓位的影响,激进型投连险账户平均有效仓位为85.8%,较前一周主动增仓1.57%。

排名	账户分类	5月平均回报率	单月冠军	单月冠军5月份收益
1	债券型(增强债券)	2.21%	生命稳健I	4.16%
2	混合型(偏激进)	1.61%	国寿平衡增长	6.84%
3	债券型(全债)	1.55%	海尔纽约稳健型	5.87%
4	混合型(偏保守)	1.40%	瑞泰财富稳定	2.59%
5	激进型	1.28%	平安精选权益	7.01%
6	指数型	0.49%	中英指数型	1.10%
7	货币型	0.39%	泰康货币避险型	0.95%

数据来源:华宝证券 潘玉蓉/制表 翟超/制图

新华·银联中国银行卡消费信心指数”环比微降 持卡人5月消费信心小幅波动

中国银联联合新华社11日发布5月份新华·银联中国银行卡消费信心指数(BCCI)。数据显示,5月份的BCCI为86.53,环比下降0.12,同比上涨0.42,对经济增长放缓的担心带动持卡人消费信心有所波动。

持卡人在休闲及房地产等方面的非生活必需品消费降低,特别是宾馆和大型家电专卖类商户消费减少,是5月BCCI回落的主要原因。

5月份,家电消费补贴等刺激政策的相继退出以及房地产市场的持续低迷,导致持卡人对家电类产品的需求明显减弱。BCCI统计数据显示,5月份持卡人在大型家电专卖类商户的交易金额占当月支出比重较上月下降1.3个百分点。中国饭店行业协会5月份公布全国五星酒店今年一季度平均入住率为53.7%,同比和环比均呈下降趋势,整体走低。BCCI统计样本的持卡人5月份在宾馆类商户的交易

金额占比也环比下降0.3个百分点。另一方面,近期宏观经济态势对持卡人消费信心产生了一定影响。

国家统计局和中国物流与采购联合会发布的5月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%,较上月下降2.9个百分点,传递了经济增长动能不足的信号。人民银行公布数据也显示,4月份人民币贷款仅增加6818亿元,较3月份大幅回落,创下年内新低。从国际市场看,5月份欧债危机持续恶化,外部需求严重不足,海关总署统计数据,前五个月我国进出口总值15108.9亿美元,同比增长7.7%,进出口增长均为个位数。

为缓解经济增长的下行压力,国家相关部门已陆续出台稳增长、促消费的政策措施。此外,5月份食用农产品价格持续下滑,CPI同比涨幅继续回落至3%,物价上涨压力缓解。这些或有助提振持卡人消费信心。

(据新华社电)

大型企业利差收窄 银行发力小微贷

随着利率市场化的日益推进,中小企业和小微企业银行贷款难求的现状正在得到改观。

见习记者 周彩虹

银行贷款难求,一直以来成为困扰中小企业和微型企业的一大难题,中小企业融资难,微型企业根本没机会在银行业务中露面。如今,小微企业正成为各银行争抢的“香饽饽”,银行业纷纷重塑贷款评估方式与审批流程,俯身面对小微企业的资金需求。

银行青睐小微贷

银行向小微企业放贷,利率可以上浮30%甚至100%以上,而贷给大型知名企业利率甚至要下调10%~20%。在息差收窄的背景下,追求更高利率的贷款是商业银行重视小微贷款的直接动力。在信贷需求下降的大环境下,如何实现以价补量,中小微

贷无疑成为众多银行的选择。

4月,齐商银行与郑州银行陆续宣布将与德国IPC公司合作推出小微贷业务。5月22日,苏州银行宣布与德国IPC合作的微贷业务首笔贷款发放。而德国IPC是专为小微企业提供金融服务的企业,在10多个国家运作微贷业务,是世界银行小微贷款项目中标公司。

中小客户资源丰富、市场潜力大是银行青睐小微贷款的另一原因。目前国内信贷需求呈下降趋势,存准率的下调使银行资金相对丰富。大客户资源有限,小微企业数量众多,更重要的是,小微企业的资金需求从来没有被充分满足过,需求旺盛。

证券时报记者从招行武汉分行了解到,年初,招行就确定了今年新增贷款额度中,中小微企业贷款额必须达到85%以上的考核标准。

上海理工大学中小银行研究中心主任朱耀明认为,调整贷款结构、追求更高的利润是银行争推小微贷款的原因,小微企业贷款利率可以达到15%~20%,与大企业贷款利率一般

按照0.8倍~0.9倍利率水平相比,价格优势明显。虽然央行此次下调了一年期贷款基准利率,但对银行而言,这对小微贷款利率影响甚微。

优质小微企业受欢迎

传统观点认为,小微企业缺少较有价值的抵押物,是高风险客户,小微企业也因此无缘融成本相对较低的银行渠道。

华润银行中小企业部郑若瑜告诉记者,去年4月,华润银行成立了中小企业部,并推出100万元以下无抵押微贷和100万元~1000万元的小贷业务,从去年6月份放出第一笔贷款至今,没有一笔坏账。

另有多家银行负责人亦表示,虽然理论上中小微企业风险更高,但是因其盈利能力较高,只要控制好不良贷款率,也可成为优质客户资源。

据哈尔滨银行公布的数据,2011年末,以小企业贷款为主的小额贷款已经占哈尔滨银行信贷资产总额的61%,利息收入占信贷资产总收入的66%以上,成为主要盈利来源。

去年各地“存款荒” 投资渠道分流成主因

证券时报记者 唐曜华

据央行日前公布的区域金融运行报告,去年各地大多出现存款增速下降的现象,仅西藏等个别地区存款增速提高。此外,各地存款增长均出现了明显的前高后低现象,少数地区在第四季度存款有所回流。

储蓄存款大幅分流

央行报告显示,去年大部分地区银行业机构存款增速放缓,尤其是去年下半年存款增速大幅放缓。各地存款增速放缓的原因略有差异,有的地区个人储蓄存款流失较多,有的地区则因企业存款增长乏力。

以上海地区为例,去年下半年上海储蓄存款增长几近停滞,下半年储蓄存款新增仅占全年增量的8.1%。

各地综合情况来看,储蓄存款的

增速放缓主要是由于理财产品、信托产品、黄金等投资渠道分流。

去年上半年受加息等因素影响,内蒙古自治区居民的储蓄意愿较强;但进入下半年,随着物价持续上涨,股市楼市持续低迷,该地居民投资购买黄金、白银等金融理财产品意愿明显上升。

去年江苏银行业金融机构新增人民币存款6730.8亿元,较2010年大幅少增3345.6亿元,与此同时,表外理财和信托产品则“捞金”甚快,去年新增募集资金2670亿元。江苏省金融运行报告指出,存款除了流向高收益理财产品外,还有一部分流向了私募产品、民间借贷等领域,其中有一部分资金“漏出”银行体系。

企业流动性吃紧

去年三季度,正值生产旺季,企

业用款需求增多,但银行贷款供给持续收紧,与企业旺盛的贷款需求形成强烈反差。

与此同时,通胀导致企业原料成本上升、企业存货和应收账款占用资金增多、企业盈利下降,种种因素夹击之下,企业流动性大幅收缩,多地企业存款增速明显放缓。

以重庆为例,去年该地区企业存款同比少增近四成。

除了企业流动性紧张等原因之外,有的地区还存在企业存款减少的另外三大原因,即地方财政存款减少、保证金存款纳入存款准备金缴存范围导致保证金存款明显减少、强化受托支付导致贷款派生存款明显减少。

以上海为例,去年由于政府融资平台进入还贷高峰期,土地出让金同比减少以及保障房建设力度加大等原

因,上海地区财政存款同比多减807.3亿元。

去年上半年江西地区银行承兑汇票一度快速发展,上半年新增保证金存款较上年同期增长1.5倍。

下半年随着监管部门规范票据业务以及保证金存款纳入准备金缴存范围新政出台,江西地区保证金存款大幅减少,全年新增保证金存款不足2010年九成。

山东保证金存款在去年9~12月份合计净下降415.5亿元。

东边日出西边雨,在各地苦于存款增长乏力时,西藏等地受益于西部大开发、中央加大财政转移支付力度,国家立项项目部分资金以各种形式沉淀在银行,带来大量财政存款和定期存款。去年西藏金融机构存款同比增速高达28.2%,高出全国平均增速14.7个百分点。