

“双降息”影响存款利率

——多元化资产配置平衡风险和收益

近日,1年期和5年期以上贷款市场报价利率(LPR)同步下降10个基点,分别降至3.0%和3.5%。多家商业银行纷纷开启新一轮存款利率下调,主要涉及活期存款、定期存款和通知存款等多种产品类型。这场“双降息”,一头牵动购房者和贷款者,另一头则直接影响广大储户的钱袋子。

对于购房者而言,最关心的问题莫过于:LPR下调后,房贷能降多少?按100万元贷款本金、贷款期限30年、等额本息方式还款估算,政策前后对比,还款总额可以减少约2万元。同时,在房贷利率重定价日后,存量房贷利率可跟随下调,降低已购房居民还贷压力。招联金融首席研究员董希淼表示,随着居民住房贷款、消费贷款利息支出减少,居民消费意愿和能力将进一步提升,这将有效促进房地产市场止跌回稳,同时有助于提振消费、扩大内需。

虽然贷款利率降了,但是靠存款吃到的利息也越来越少了,该怎么打理手里的资产?这是老百姓心头的大事。中信证券首席经济学家明明分析,新一轮存款利率下调有利于银行控制利息成本,但也会加大揽储难度,银行理财等低风险资管产品将迎来增量资金。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏也表示,随着存款利率走低,居民普遍有开展投资理财增加投资收益的需求。作为存款的替代品,银行理财的吸引力或将进一步增强。

与市场升温相反的是,5月份以来,多家理财公司密集发布公告,超过百只理财产品业绩比较基准下调,部分理财产品业绩比较基准的最高降幅超过150

个基点。业内人士分析,银行理财产品下调业绩比较基准,也是顺应市场利率下行的调整。

5月份中国人民银行降准0.5%、降息0.1%的政策组合拳对银行理财市场有什么影响?普益标准研究员黄诗慧表示,首先,降息直接压低市场利率水平,导致债券、同业存单等固收类资产收益率下降,银行理财产品的预期收益随之降低。其次,银行理财机构可能加快向“固收+”等多元化策略转型,通过提高权益、衍生品等资产比例提升收益。再次,行业竞争格局将进一步分化,头部理财子公司凭借更强的投研能力、品牌效应和渠道优势,可能更快适应低利率环境,而中小机构若无法有效控制成本或优化资产端,可能面临规模收缩压力,行业集中度或将进一步提升。

黄诗慧预计,在收益方面,银行理财产品的收益水平可能面临进一步压缩,固收类产品的收益率中枢或将持续走低,理财产品业绩比较基准下调可能成为趋势。在期限方面,短期限产品占比或将持续提升,以满足投资者对流动性的需求。在产品类型方面,银行理财产品的类型将更加多元化,例如低波动稳健型产品、特色主题产品,以适应不同投资者的风险偏好和收益需求。

为更好服务投资者,理财公司也在不断修炼产品和投研内功。普益标准研究员崔盛悦表示,在产品创新策略方面,理财公司可积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。今年以来,监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可适度布局部

分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。同时,可以升级产品设计方式,比如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求。”崔盛悦建议,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系,可采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得多市场收益机会。也可引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。

记者注意到,在当前存款利率下行、理财产品业绩比较基准下调、大额存单难寻的背景下,“风险较低”“收益高于银行定期”成为许多投资者挑选产品的核心标准。于是,不少年轻人开始攒起了“新三金”,即货币基金、债券基金、黄金基金。娄飞鹏表示,这是由于它们在提供相对较高收益的同时,也能实现资产多元化配置以及流动性需求。但也要注意,投资者应根据风险承受能力理性配置“新三金”,不要盲目跟风。

“不要轻信超高收益、稳赚不赔的产品。”娄飞鹏建议,为了更好平衡风险和收益,投资者可以在资产端进行多元化配置,比如在存款、理财、保险、基金、国债等金融产品之间合理配置,根据自身的投资能力、风险偏好和收益预期合理配置资产。

(转载自《经济日报》)



今年新基金发行份额超4000亿份

今年以来,新成立基金发行份额已超过4000亿份。其中,股票型基金的发行份额达1648.46亿份,占比显著上升至40.59%;债券型基金的发行份额占比则有所下降,不过发行规模居前的产品仍以债券型基金为主。整体来看,权益类基金成为基金公司的发行重点,其中被动指数产品的发行更是占据绝对主导地位。展望后市,新型浮动费率产品有望成为基金公司未来的布局重点。

◎发行规模居前基金仍以债基为主

Wind数据显示,截至5月28日,今年以来已有512只新基金成立(仅统计初始份额),合计发行份额达4060.84亿份。

其中,新成立股票型基金317只,发行份额1648.46亿份,占总发行份额的40.59%;混合型基金68只,发行份额222.46亿份;债券型基金93只,发行份额1885.90亿份,占总发行份额的46.44%;此外还有6只QDII、7只REITs和21只FOF成立,发行份额分别达38.62亿份、35亿份和230.41亿份。

从单只基金来看,发行规模居前的基金仍以债基为主。今年以来发行规模最大的基金产品为富国盈和臻选3个月持有A,发行份额达60.01亿份,该基金为一只偏债混合型FOF。汇安裕宏利率债A的发行份额也达60.00亿份,是一只中长期纯债型基金。此外,施罗德添源纯债A、浦银安盛普航3个月定开、国泰中债优选投资级信用债指数A、泰康中债1-5年政策性金融债指数A、民生加银恒悦、大成景苏利率债A、宏利悦利利率债A、建信中债0-3年政金债指数A发行份额均超59亿份,这些基金均为中长期纯债型产品或被动指数型债券产品。

华夏上证科创板综合联接A发行份额达48.92亿份,是今年首发规模最大的权益类基金。易方达上证科创板综合联接A发行份额达43.62亿份,也位居今年首发权益类基金规模前列。

◎权益类基金占比持续提升

值得注意的是,股票型基金明显成为基金公司今年布局的重点,尤其是被动指数产品。2024年全

年债券型基金的发行份额占比为70.19%,今年以来这一数据显著下降,股票型基金的发行份额占比则从21.14%显著上升至40.59%。

今年以来新成立的317只股票型基金,包括245只被动指数产品和62只增强指数产品,普通股票型基金仅10只。

Wind数据显示,当前还有88只基金正在发行中(仅统计初始份额)。其中,被动指数产品有24只,包括易方达恒生港股通创新药联接A、长城中证红利低波动100ETF、富国国证港股通消费主题ETF等;此外,华安沪深300增强策略联接A、浦银安盛科创板综合指数增强A、西部利得中证A500指数增强A等11只增强指数产品正在发行。

Wind数据显示,6月还将有38只新基金开始发行,其中被动指数产品共14只。指数产品持续扩容,投资者工具箱内的品种日益丰富,这些基金的发行也为市场注入源源不断的增量资金。

◎新型浮动费率基金打响发行大战

5月下旬以来,偏股混合型基金发行明显升温,其中新型浮动费率产品占据主导。

近期证监会印发的《推动公募基金高质量发展行动方案》明确提出,对新设立的主动管理权益类基金大力推行基于业绩比较基准的浮动管理费收取模式。5月23日,新一批26只浮动费率基金正式获批。5月27日,首批新型浮动费率基金打响发行大战,16只产品同日开售,不少基金公司同步开启自购。

中国证券报记者了解到,其他已获批、暂未开始发行的基金,大多选在端午节后第一周开始发行,也有基金公司选择安排在7月错峰发行。基金公司对此次发行极为重视,该类产品也成为下一阶段基金公司布局的重点。

业内人士表示,此次新型浮动管理费产品,将基金管理费与投资者的持有期限及持有期间的基金业绩表现挂钩,充分提升了投资者对投资体验的获得感。这不仅为投资者带来了新的选择,同时标志着公募基金在费率改革方面又迈出了实质性一步。

(转载自《中国证券报》)



三部门发文推动电子信息制造业数字化转型

工业和信息化部、国家发展改革委、国家数据局日前印发《电子信息制造业数字化转型实施方案》。根据方案提出的总体要求,到2027年,规模以上电子信息制造业企业关键工序数控化率超过85%。

电子信息制造业是国民经济的战略性、基础性、先导性产业,规模总量大、产业链条长、涉及领域广,是推动实体经济与数字经济深度融合、推进新型工业化、培育壮大新质生产力的重要领

域。方案提出,到2027年,电子信息制造业数字化转型、智能化升级的新型信息基础设施基本完善,先进计算、人工智能深度赋能行业发展;典型场景解决方案全面覆盖,形成100个以上典型场景解决方案;标准支撑体系基本形成,数字化转型人才梯队基本建立。

到2030年,转型场景更加丰富,建立较为完备的电子信息制造业数据基础制度体系,电子信息制造业工业数据库基本建成,形成一批标志性智能产品,数字服

务和标准支撑转型的环境基本完善,数字生态基本形成,转型效率和质量大幅提升,向全球价值链高端延伸取得新突破。

方案还提出,将推进关键核心技术攻关,推动研究电子信息制造业数字化转型关键技术创新路线图;加快先进通用技术推广应用,加快全产业链数字化转型;加快智能可穿戴设备、智能机器人等创新产品试用推广;强化先进计算、人工智能赋能作用等。

(转载自新华网)