

热点关注

# 3年期及以上银行定存利率连涨

## 平均收益超银行理财

近期,商业银行定期存款利率连续上涨。监测数据显示,10月,商业银行整存整取定期存款除5年期利率环比微跌,各期限的品种平均利率均环比上涨,其中3年期涨幅最大。目前工商银行、建设银行、中国银行等国有大行3年期整存整取定期存款利率为3.85%,部分中小银行3年及以上定期存款利率高于4%。与此同时,近期商业银行业务市场延续下跌势头。新数据显示(监测期为11月2日至8日),商业银行定期理财产品平均收益率已降至3.69%,年内首次跌破3.7%。此消彼长之间,银行定期存款平均收益已经超越了银行理财。

### 定期存款利率“不降反升”

一般来说,商业银行定期存款利率上涨与市场供求关系密切相关。受季末揽储压力的作用,部分商业银行定期存款利率往往会出现上涨。9月份数据显示,银行整存整取定期2年及以上期限平均利率均环比小幅上涨。但进入10月份,揽储压力消

失,存款利率仍持续上扬。分析师刘银平认为,今年以来,普通定期存款平均利率基本没有下调,四季度也难以出现趋势性下降。理财产品向净值化转型之后,产品净值波动加大,投资者对其接受程度普遍不高,一部分风险承受能力较高的投资者或将资金转移至权益类基金等产品中,一部分保守型投资者则会偏向于购买存款产品。“响应监管要求,目前各家银行正大幅压降结构性存款规模,同时10月份大额存单发行量创年内新低。由于这两项存款规模下滑,商业银行为保持存款规模一定增长,会提高一般性存款规模,其利率也会出现上涨。”刘银平说。

此外,据央行11月发布的最新数据显示,10月份人民币存款减少3971亿元,同比多减6343亿元。其中,住户存款减少了9569亿元,非金融企业存款减少了8642亿元。一位资深业内人士认为,存款的减少意味着银行的存款来源面临多元化的冲击,包括各种理财市场的分流、股市对大众投资的吸引力加强。面对揽储

压力,银行定期利率必然回调,以期吸引资金回流。

### 银行存款结构调整持续

目前,商业银行存款主要由活期存款、整存整取定期存款、大额存单、结构性存款、同业存单等构成。在资管新规打破刚兑后,结构性存款和大额存单因为保本,且与理财收益率相当,一度成为银行保本类理财的替代。其中结构性存款甚至成为银行的“揽储利器”。但由于部分银行借助结构性存款违规套利,引起市场恶性竞争。去年10月18日,银保监会发布《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》,要求商业银行在一年内严格控制存量产品的整体规模,并有序压缩递减。

今年6月,央行再次对大中型银行作出窗口指导,要求在9月30日前将结构性存款压降至年初水平,并在12月31日前逐步压降至年初规模的2/3。在监管的引

导下,近几个月以来,商业银行结构性存款规模持续下降。

“虽然中小型银行已经在8月份提前完成了结构性存款的压降目标,但是距离年末压降目标还很远,四季度需要继续大力压缩结构性存款规模,预计接下来结构性存款预期最高收益率和到期收益率均将走低。”刘银平表示。除结构性存款之外,银行的大额存单也是银行存款竞争的重要手段和方式。前述业内人士表示,今年以来,大额存单也分流了一定数量的银行理财资金和结构性存款资金。不过,进入第四季度以后,额度吃紧,大额存单发行量减少,3年期大额存单发行量降至年内新低。其发行下降也加剧了一般性存款特别是长期存款的利率竞争。

分析师胡小凤预计,临近年末,银行在激烈的揽储竞争以及降成本的双重压力下,整体利率波动不会太大,但年末资金紧张,定期存款利率可能会继续上行。对于投资者来说,如对流动性要求不高,应优先考虑中长期存款。(于 喻)



江西日报特刊部重磅打造 江西日报新媒体微信公众号

行业资讯

## 中国数字经济 占GDP比重达36.2%

《世界互联网发展报告2020》和《中国互联网发展报告2020》蓝皮书23日在2020“世界互联网大会·互联网发展论坛”上发布。《中国互联网发展报告2020》指出,2019年,中国数字经济规模达35.8万亿元,占GDP比重达36.2%,中国数字经济总量规模和增长速度位居世界前列。《中国互联网发展报告2020》显示,截至2020年5月底,中国光纤网络全面覆盖城乡,光纤用户占比达93.1%,位居世界第一。2019年,中国4G基站总数为544万个,移动互联网接入数据流量消费1220亿GB,居全球第一。5G基站建设数量至今年9月已超过48万个。

据中国网络空间研究院院长夏学平介绍,2019年,中国电子商务交易额达34.81万亿元,同比增长6.7%,直播电商等新业态爆发式发展,农村电商迅速崛起。同时,今年以来,网上购物、在线教育、在线娱乐、远程办公等线上需求增长较快,服务业数字化水平加速提升。(高 亢)

## 央行开展400亿元逆回购 期限为7天

中国人民银行23日以利率招标方式开展了400亿元的7天期逆回购操作。当日无逆回购到期,有500亿元中央国库现金管理商业银行定期存款到期。央行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日开展400亿元逆回购操作,期限为7天,中标利率为2.2%,与前次持平。当日银行间市场除隔夜、7天期利率下行,其他期限利率有所上行。23日发布的上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,隔夜、7天期利率分别为1.839%、2.193%,较上一个交易日分别下行12个和3.5个基点;14天期、一年期利率分别为2.773%、3.253%,上行12.7个和1.1个基点。(张千千)

## 保险资金服务实体经济 提供融资支持近16万亿元

近年来,保险资金充分发挥其规模大、期限长、资金来源较为稳定的优势,目前已通过投资股票、债券和保险资管产品等方式为实体经济提供融资支持近16万亿元。数据显示,截至三季度末,保险资金投资债券规模占我国债券市场总规模的6.49%,有力支持了实体经济和资本市场建设。银保监会资金部主任袁序成表示,当前保险业资产风险总体可控,资金运用稳健审慎,投资收益相对稳定。银保监会将继续深化市场化改革,赋予市场主体投资自主决策权,同时强化行为监管,守住风险底线。(新华)

## 我国境内股票市场 投资者总数超1.746亿

中国结算数据显示,今年以来境内股票市场投资者数量持续增加,截至10月末年内已累计新增1487万,超过去年全年新增的1324万。值得关注的是,从今年3月开始,每月新增投资者数量连续8个月突破百万。其中,7月新增投资者数量达到242.63万,成为今年前10月中投资者数量增长最多的一个月。目前我国境内股票市场的投资者总数已经超1.746亿。观察其构成,自然人投资者达到1.742亿,在全部投资者中占比超过99.7%。同时,非自然人投资者数量达到40.87万。(刘 慧)

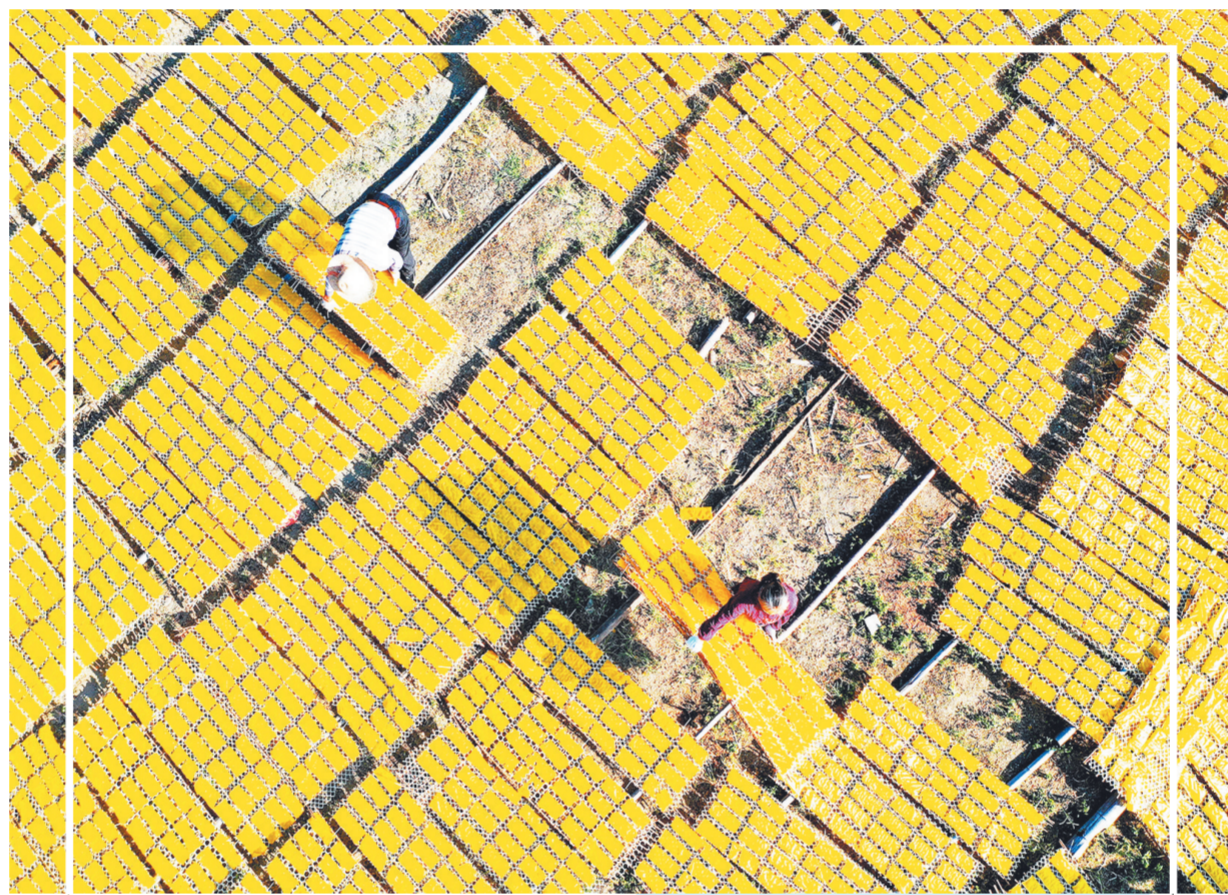
## “福彩公益行” 爱心资助困难群众

近日,为大力弘扬福利彩票“扶老、助残、救孤、济困”的发行宗旨,全省各地福彩中心陆续开展“福彩公益行”暨即开票户外销售活动,活动现场对困难群众每人进行1000元的福彩公益金资助,目前受助人数量累计200多人。(付 才)

金融快讯

## 交通银行江西省分行 提升社保业务服务质效

近期,交通银行江西省分行以社保卡业务为切入点,开展上门服务,传递社会温度,主动为行动不便的老人上门激活社保卡,让特殊客户享受有温度的金融服务;陆续推出“线上申领社保卡免邮到家”“八项减免”“超市药房”“1元购”“地铁公交”“一分钱出行”等系列惠民举措,得到了广大群众的一致好评。10月19日,南昌市某局的办事人员到市社保大厅找到交通银行工作人员咨询社保卡问题,表示由于单位有许多退休的老人家腿脚不便,激活社保卡需要坐一个半小时的公交车到南昌市内找网点激活,给老人带来较大不便,交通银行工作人员立即主动提出为客户上门服务。次日,该行便专门组建了一支6人的服务团队赴50公里之外的安义县,为该单位120余名员工办理社保卡激活业务,该单位员工对交通银行主动上门服务的温馨态度和办事效率大加赞赏。近年来,交通银行江西省分行将社保卡列为“一号工程”,大力加强银社合作,通过科技赋能,积极开展“人社服务快办行动”,线上线下协同服务,着力将银行网点建设成为基层社保服务平台的有效延伸和补充,最大程度方便群众“少跑路、就近办”,让群众充分享受社保和银行“一体化”服务带来的便利。(吴亦君)



## 冬晒

立冬时节,天气晴好,会昌县不少村民变农闲为“农忙”。他们利用冬季光照充足的有利时机,将油茶、香料、米制品等农作物和土特产进行晾晒“加工”贮存,增加农产品销售收入,富有乡韵“丰”味的“晾晒产业”,成了冬日里乡村的一道独特风景。图为会昌县周田镇周田村陈屋小组,村民正在收获晾晒干的米粉皮。 朱海鹏摄



## 中信银行携手银保 助力企业“走出去”

11月20日,中信银行与中国出口信用保险公司成功签署战略合作协议。中信银行作为首家与中国出口信用保险公司签署《业务合作总体框架协议》的股份制银行,多年来双方建立了深入的合作关系,在短期、中长期保险融资领域取得了丰硕的成果,融资规模超过200亿美元。中信银行在国际业务领域具有传统优势,下一步,为积极贯彻落实中央“稳外贸”工作部署,银保携手助力企业“走出去”,双方将发挥自身在科技引领和海外风险管理方面的优势全面加强合作,共同打造“四个平台”:一是搭建信息交流共享平台,健全完善合作机制;二是打造重点领域合作平台,落实国家相关政策导向;三是构建产品模式创新平台,积极推动“白名单”联合展业,信息技术应用和数据生态优化;四是建立风险评估管理平台,加强风险管理、保后贷后管理等方面合作。(丁 靓)

# 信用债违约现象导致避险情绪上升 多只债基暂停个人投资者申购

## 多只纯债基金 暂停向个人发售

不同于过往因“申购过于踊跃”导致的暂停申购,近期不少债券基金因机构投资者撤离,不得不“关门谢客”。英大普惠纯债基金发布公告,11月19日起暂停接受个人投资者对该只基金的申购、转换转入和定期定额投资业务。除了英大普惠纯债,11月以来,泰康长江经济带债券、中信建投山西国企债等基金也公告暂停了个人投资者申购。东方财富 Chioce 数据显示,10月以来,发布类似暂停个人投资者申购公告的纯债基金多达13只。一位基金公司人士表示,近期公司旗下债券基金暂停个人投资者申购是由于部分机构投资者持有占比超过50%。根据基金流动性风险管理的相关规定,除特殊情况外,不得出现接受某一投资者申购申请后导致其份额超过基金总份额50%以上的情形。

公募基金流动性新规发布之后成立的开放式基金也均在招募说明书中约定了暂停接受投资者申购

的情况。以英大普惠纯债基金为例,该基金招募说明书显示,当基金管理人接受某笔或者某些申购申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%,或者变相规避50%集中度的情形时,基金管理人可拒绝或暂停接受投资者的申购申请。

## 避险情绪 主导机构投资者行为

多位业内人士表示,近期债券市场避险情绪浓厚,机构投资者的撤离是导致部分持有人集中度相对较高债券基金出现单一持有人超过50%的原因。上海一位债券基金经理透露,最近信用债市场出现的违约现象导致避险情绪上升,部分机构赎回债券基金,离场观望。此时持有人不够分散的债券基金,很可能会因为部分投资者撤出,造成单一机构持有比例被动超过50%。

Wind数据显示,10月以来暂停个人投资者申购的债券基金中,有9只在基金半年报中披露了持有人结构,二季度末机构投资者占比达到99%以上的共有8只。除此之外,在上述上海债券基金经理看来,近期债券市场流动性不足导致估值存在部分失真的可能,也是机构投资者赎回的另一个因素。“基金净值是根据持有债券的中债估值或者中证估值计算出来的,属于账面净值,不代

表市场上真实的成交价。当前的债券市场缺乏流动性,不仅是违约债券遭到抛售,一些资质较弱的债券可能也要以低于估值的价格才能出售。出于这方面的担忧,加上债券市场处于熊市阶段,部分机构考虑按照目前的净值赎回债券基金。”

北京一位基金公司固收总监表示,近期机构在债券基金上“拼单”较以往难度增加。“永煤债券违约引发债券市场调整,从目前债券市场所处的阶段上看,信用风险有所上升,机构之间有信用偏好,有自己认可的信用债品种,不愿意共享同一个信用池。因此,机构在债券基金上“拼单”相比以往要困难一些。”也有基金经理从产品定位解读了基金公司暂停向个人投资者发售的考量。“当其他机构投资者撤离导致单一机构持有人被动超标之后,要不要再寻找其他机构申购,以降低单一机构的投资比例,满足法规要求,从而开放给个人投资者购买,要看基金公司对这只债券基金的定位。如果产品定位为面向机构客户,基金公司也不一定急于找其他机构申购。毕竟机构投资者对产品的历史业绩及投资方向都有自己的要求,不会草率地申购基金。”深圳一位债券基金经理表示,上海另一位基金经理认为,若是机构销售能力较强的基金公司,影响不会太大。“这些基金公司旗下基金一旦出现单个机构占比过于集中的情形,能够在短时间内找来新增资金,从而降低单一持有人占比。”(证 时)