

规模排名压力大 银行理财公司下调费率突围

进入2022年,已有中银理财、交银理财、兴银理财、信银理财等近10家银行理财公司对部分产品实行费率优惠,涉及固定管理费、销售服务费、托管费等。
业内人士表示,当前银行理财公司的规模排名压力有所提升,下调费率可增加产品在销售渠道中的竞争力,提高公司管理资产规模。

大幅下调固定费率

2月23日,信银理财发布公告称,决定对信银理财全盈象固收稳健年开8号理财产品固定管理费、销售服务费、托管费给予阶段性优惠,2022年3月3日至2023年3月31日期间,固定管理费率由0.30%/年下调至0.05%/年,销售服务费由0.30%/年下调至0.05%/年,托管费率由0.05%/年下调至0.03%/年。

交银理财、南银理财近期也对多只理财产品进行费率优惠。以交银理财稳享灵动慧利1年封闭式1号理财产品为例,2022年2月9日至2023年3月7日期间,固定管理费率由0.20%/年下调至0.05%/年。2022年2月7日至6月30日期间,南银理财珠联璧合致远平衡ESG主题(最低持有364天)产品固定管理费率由0.8%/年降至0.4%/年。

部分产品更是出现零费率。2月21日,中银理财发布公告称,公司将于2月22日起对中银理财-稳富(14天持有期)产品固定管理费率进行优惠,2月22日至3月31日产品固定管理费率由0.10%/年下调至0.00%/年,2022年4月1日起产品固定管理费率由0.10%/年下调至0.05%/年。

不过,也有公司对产品固定管理费率进行了上调。2月17日,华夏理财发布公告称,华夏理财龙盈混合G款70号一年定开债理财产品拟自2022年3月2日起将固定管理费率由0.20%/年调整为0.30%/年。

浮动费率有所提升

与固定管理费率、销售服务费下调有所不同的是,多只产品的超额管理费率却在近期获上调,这种情况较为少见。

2月18日,农银理财发布公告称,自2022年4月6日开始的封闭期起(含当日),将“农银进取·半年开放”固收增强第4期人民币理财产品业绩比较基准由3.55%调整为3.75%。4月6日(含)开始,产品管理人超额业绩分成由0%/年上调至40%/年。

2月23日,华夏理财发布公告称,华夏理财龙盈固定收益类一年定期开放式净值型理财产品(007号)的超额管理费率拟由30%调整为50%。

超额管理费率是浮动费率的一种,指的是当产品的业绩超越预先设定的业绩比较基准时,按照超过计提基准部分的一定比例收取业绩报酬,是一种有效将管理人与投资者利益绑定的模式。

有业内人士分析,银行理财产品的销售成本和托管成本并不高,超额管理费是银行理财业务的重要收入来源。

规模排名存压力

至于部分产品为何上调超额管理费率,有业内人士表示,这可能是当前市场情况下,理财产品的盈利难度有所提升,通过上调超额管理费率,可使得管理费收入保持稳定。此外,超额管理费率

作为银行理财公司资产管理能力的表现,在当前市场状况下进行上调也具有一定合理性。

对于银行理财产品固定费率的下调,资深金融监管政策专家周毅钦表示,可能有两方面原因:一是随着银行理财公司整体规模上升,经营业绩压力有所释放,费率不再是刚性要求,目前各家银行理财公司特别是头部公司的规模排名压力较大,通过降低费率可吸引一些新客户;二是近期市场资金面有所松动,理财产品收益率下行,部分理财产品由于涉足权益市场,净值下跌较多,理财公司此举也是通过让利来安抚客户。

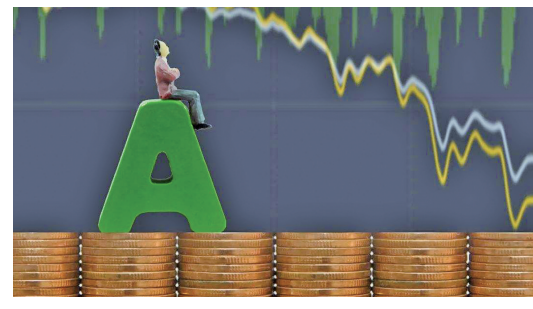
有业内人士认为,这主要是为了提升产品在销售渠道中的竞争力,提高资产管理规模。一方面是为了应对同行业的挤压,另一方面则是应对基金行业的竞争。据了解,近期已有多家基金公司对产品费率进行下调,部分公司甚至推出免收亏损基金管理费的措施。

有业内人士对记者透露,当前各家银行理财公司面临一定的规模增长和排名压力,预计2022年将成为银行理财公司“跑马圈地”增设渠道的一年。记者也注意到,2021年7月以来,多家银行理财公司与其他银行建立代销合作关系,部分公司还开通了直销渠道。就整个银行理财行业而言,规模或稳中有升。光大证券王一峰团队预测,综合来看,2022年理财新增规模与前一年相比有望大体持平,年末存续规模或超30万亿元。

据《中国证券报》

市场观察

A股今年为何出师不利?



本月的金融市场主要关注两个话题:年初以来A股的意外调整,以及海外美国加息预期持续升温的影响。

今年1月,A股全A指数下跌近10%,成为次贷危机以来第二弱的开局走势,仅次于2016年的熔断。A股在美股大跌的情况下出现跟跌可以理解,但是受海外流动性影响更大的港股却表现出明显的抗跌性,所以很难用海外风险的传导效应来解释。国内政策宽信用力度不够,意味着A股向上弹性有限,但也不至于造成市场大跌。

敦和资管认为年初以来的大跌并不是宏观流动性因素造成的,而是股市的微观结构出现了流动性的问题。它主要体现在两个方面:一是公募基金从去年二季度开始净申购规模就大幅下降,而存量资金的仓位和行业集中度均处于历史最高水平。

过去一年A股存在很多结构性机会,使得基金通过集中投资以新能源为代表的高景气度行业来规避风险,并没有实质性降仓,这为今年的相互踩踏埋下了伏笔。二是过去一年市场的增量资金过度集中在量化基金。

而量化基金实际执行的是跟随策略,与公募基金的持股有一定的重合度,相当于进一步放大了热门赛道股集中度高度的特点,作为市场流动性的主要提供者,对市场造成越来越明显的助涨杀跌的特征。

如果A股开局不利,由弱转强往往也需要更长的时间,尽管代表宏观流动性的M1回升有助于带动A股在未来几个月出现超跌反弹,但预计可能最早也要到下半年才能看到增量资金持续流入带动的趋势性的上涨。

对于海外,这一次A股受海外美股下跌传导的影响较小,未来美国加息对新兴市场的冲击也会弱于过往历史上的紧缩周期。年初以来尽管美债收益率持续上行,但新兴市场股票跑赢发达国家股票,和去年一季度美债收益率上行阶段的表现完全不同。

造成这种差异的一个核心原因在于,即便今年美联储紧缩预期升温,美元也没有出现明显升值,而去年在美联储积极宽松的背景下,美元反而持续走强。这是因为,美元汇率走势本质上取决于美国经济基本面相对于其他经济体的变化,而不是只看美国货币政策的松紧。

从资金流向来看,和次贷危机后美联储QE阶段资金大量流向新兴市场不同的是,这一次,引发美联储大幅扩表的诱因是疫情,经济内生性的增长动力并不弱。

而且美国借助其医疗研发优势,在疫情期间先于其他国家复苏,这使得全球资本和流动性在过去一段时间更青睐于美国资产,所以本轮扩表的资金大多流向了美股。因此,当美联储开始收紧的时候,复苏较早的发达国家会因为通胀高企反而受到拖累,而复苏较晚的新兴经济体逐步赶上。

这将导致资金重新向非美地区进行配置,伴随的结果就是看到美元重新走弱以及新兴市场股票跑赢美股。

据新华社电

元宇宙概念热度显著下降

今年以来,元宇宙概念热度骤降。目前,Meta股价距去年9月的历史高点已跌逾48%,Roblox股价今年以来累计跌逾55%。A股市场上,此前备受资金青睐的中青宝今年以来曾在10个交易日累计下跌34%,截至2月24日收盘,中青宝今年以来累计下跌28.66%。

分析人士表示,元宇宙行业在2022年进入分歧期,多重因素共同导致元宇宙概念降温。在分歧期结束后,有望迎来景气上行期。元宇宙整体性的大行情或在2023年下半年或者2024年才开启。

多因素引发降温

在分析人士看来,进入2022年,元宇宙概念热度骤降是由多重因素造成的。

首先,美联储货币政策收紧步伐加快导致市场偏向价值股倾斜。今年以来,美联储紧缩的预期逐渐强化,3月份加息箭在弦上。随着未来利率上升,依靠贷款的成长型公司扩张将受阻,因而当前投资者会把目光投向其他可

能带来更高回报的资产。

其次,地缘风险打击市场情绪。今年以来,地缘局势持续升级,资金倾向于流入黄金、原油、美元等防御性品种,股票资产承压。

再次,产业链企业短期内无法实现盈利。Meta本月初发布的财报数据显示,Meta元宇宙业务在2021年亏损高达101.9亿美元,2020年亏损为66.2亿美元。

最后,元宇宙行业进入分歧期。华泰证券TMT研究组负责人、科技与电子首席分析师黄乐平直言,科技巨头将元宇宙视为“互联网的下一站”;投资人士从中看到价值数百亿美元的投资机会;政府机构认为是一个需要理性看待的真正挑战,注重如何平衡产业发展与安全之间的关系。

银保监会日前发文,提醒投资者防范以元宇宙名义进行非法集资的风险。

大行情仍需等待

元宇宙行情就此结束了吗?安信证券传媒互联网首席分析师焦娟认为,元宇宙在2022

年进入分歧期,是发展到一定阶段出现的正常现象,分歧期结束后将迎来景气上行期。元宇宙整体性的大行情可能在2023年下半年或者2024年开启。

黄乐平表示,元宇宙建设并非一日之功,未来5-10年均有机会。类比4G时代,元宇宙产业链的发展顺序将为:底层技术基建(软硬件设备商)、交互终端(VR、AR设备生产商)、元宇宙内容平台、元宇宙应用。

中信证券日前发布研报称,未来3-5年,预计元宇宙发展将沿着三条主线展开:一是基于手机和PC的内容创新,二是VR、AR等下一代科技硬件新晋式成长,三是元宇宙与智能汽车等计算平台的融合。中长期看,可关注高壁垒方向,例如VR硬件产业链以及在全球范围内真正具有核心竞争优势的龙头公司。

中信证券提醒,元宇宙早期产品盈利能力和长期竞争力的不确定性、技术创新和新技术路线可能带来的行业变革,以及各国对元宇宙政策和监管的不确定性等因素需要重点关注。

综合



| 代码 | 名称 | 板块 | 省份 | 行业及主营业务 | 发行价(元) | 计划募资(亿元) | 主承销商 | 网上发行日期 |
|-----------|------|-----|-----|---------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|------------|
| 832419.BJ | 路斯股份 | 北证 | 山东省 | 饲料 宠物食品的生产及销售。 | 7.2 | 0.812111 | 安信证券 | 2022-02-28 |
| 688163.SH | 赛伦生物 | 科创板 | 上海市 | 血液制品 研究、开发、生产及销售针对生物毒素及生物安全领域的预防和治疗药物。 | 33.03 | 4 | 方正证券 | 2022-02-28 |
| 301222.SZ | 浙江恒威 | 创业板 | 浙江省 | 电池 高性能环保碱性电池和环保碱性电池的研发、生产和销售业务。 | 33.98 | 4.334296 | 招商证券 | 2022-02-28 |
| 603070.SH | 万控智造 | 主板 | 浙江省 | 输变电设备 主要从事配电网开关控制设备的研发、生产与销售。 | 待更新 | 5.043389 | 国泰君安 | 2022-03-01 |
| 301110.SZ | 青木股份 | 创业板 | 广东省 | 互联网电 为全球知名品牌提供一站式综合电商服务。 | 待更新 | 6.3968 | 兴业证券 | 2022-03-02 |
| 688115.SH | 思林杰 | 科创板 | 广东省 | 仪器仪表 嵌入式智能仪器模块等工业自动化检测产品的设计、研发、生产及销售,为下游客户智能制造系统、工业自动化检测体系提供定制化专业解决方案。 | 待更新 | 5.572866 | 民生证券 | 2022-03-03 |
| 688175.SH | 高凌信息 | 科创板 | 广东省 | 军工电子 从事信息通信网络设备、网络与信息安全产品及环保物联网应用产品研发、生产和销售,并能为用户提供综合解决方案。 | 待更新 | 15.020752 | 长城证券 | 2022-03-04 |
| 301236.SZ | 软通动力 | 创业板 | 北京市 | IT服务 为通讯设备、互联网服务、金融、高科技与制造等多个行业客户提供端到端的软件与数字技术服务和数字化运营服务。 | 待更新 | 35 | 中信建投/民生证券 | 2022-03-04 |

本周新股发行预告



| 名称 | 板块 | 交易所 | 行业及主营业务 | 注册资本(亿元) | 募集资金(亿元) | 主承销商 | 省份 | 上会日期 |
|------|-----|-----|-------------------------------------------------------|------------|-----------|--------|-----|------------|
| 昱能科技 | 科创板 | 上交所 | 电气机械和器材制造业 分布式光伏发电系统中组件级电力设备产品的研发、生产及销售。 | 0.6 | 5.555175 | 东方证券 | 浙江省 | 2022-03-02 |
| 赛特斯 | 科创板 | 上交所 | 软件和信息技术服务业 从事软件定义通信产品的研发和销售业务,并提供配套专业技术服务。 | 4.60502242 | 6.316953 | 国金证券 | 江苏省 | 2022-03-02 |
| 江苏华辰 | 主板 | 上交所 | 电气机械和器材制造业 专业从事配电及控制设备的研发、生产与销售。 | 1.2 | 4.63143 | 甬兴证券 | 江苏省 | 2022-03-03 |
| 时代装饰 | 主板 | 深交所 | 建筑装饰和其他建筑业 从事住宅精装修、公共建筑装饰、幕墙及景观工程等建筑装饰工程施工。 | 1.11996 | 10.132488 | 招商证券 | 广东省 | 2022-03-03 |
| 兴禾股份 | 创业板 | 深交所 | 专用设备制造业 工业自动化设备及配套配件治具的研发设计、制造销售和升级改造。 | 3.6 | 4.58146 | 国信证券 | 广东省 | 2022-03-03 |
| 唯特偶 | 创业板 | 深交所 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 微电子焊接材料的研发、生产及销售。 | 0.4398 | 4.076276 | 国金证券 | 广东省 | 2022-03-03 |
| 国博电子 | 科创板 | 上交所 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 从事有源相控阵T/R组件和射频集成电路相关产品的研发、生产和销售。 | 3.6 | 26.749852 | 招商证券 | 江苏省 | 2022-03-03 |
| 菲鹏生物 | 创业板 | 深交所 | 医药制造业 体外诊断试剂核心原料的研发、生产和销售,并为客户提供体外诊断仪器与试剂整体解决方案。 | 3.6 | 25.055972 | 华泰联合证券 | 广东省 | 2022-03-03 |
| 海正生物 | 科创板 | 上交所 | 化学纤维制造业 聚乳酸的研发、生产及销售。 | 1.52008551 | 13.2588 | 中信建投证券 | 浙江省 | 2022-03-03 |
| 灿能电力 | 北证 | 北交所 | 仪器仪表制造业 电能质量监测系统产品的研发、生产、销售,并提供电能质量的评估及治理方案的技术服务。 | 0.6986 | 待更新 | 申万宏源证券 | 江苏省 | 2022-03-04 |

数据来源:同花顺FinD、首页传媒舆情信息研究院