

本月起多家全国性银行再下调存款挂牌利率

调降幅度10-25个基点 主要针对定期存款和大量存单

多家银行备战存量房贷利率下调



过程可能会比较缓慢,调整的幅度一开始也可能不会太大。

彭家文在业绩会上表示,目前没有最终方案主要是考虑到许多因素需要兼顾好。如怎样兼顾好“因城施策”和公平性以及系统支持的问题,这些因素在各城市、各分行和客户的情况并不相同。对于下调存量房贷利率带来的影响,招行在内部按照“乐观”“中性”和“不利”的三种情景做了测算,结果显示总体可控。

谢志斌也表示,从政策理解来看,各地区按揭贷款利率差异比较大,存量利率调整较难实行“一刀切”的管理政策。从调整力度看,也需要兼顾银行实际承受能力。

谢志斌透露,目前中信银行按揭贷款规模约9500亿元,存量利率高于新发生利率的部分占6000亿元,假设这部分按揭每降低10BP(0.1个百分点),将会影响该行贷款收益约6亿元,影响净息差0.8BP。按照一些主流券商研究机构估算,按揭利率每调降10BP,对全行业净息差影响大概是0.9BP-1BP。较行业整体影响来看,该行有部分优势,保持谨慎乐观。

李宇嘉认为,银行下调存量房贷利率的意愿较低,因为目前商业银行净息差已经降到1.74%的历史最低点,如果要进一步下降存量房贷利率,对银行息差影响较大。因为央行已提出,要遵循市场化、法治化的原则,而作为商业机构的银行,也要按照与借款人之间的合同来进行,并遵循《合同法》。

非一线城市或更受益

央行数据显示,截至今年6月末,我国个人住房贷款余额386万亿元。据中金公司分析师测算,当前银行存量按揭利率约为4.7%左右,假设

存量按揭利率下调70BP降至新发放利率4.0%左右的水平,按照100万元按揭贷款、等额本息还款计算,可降低借款人月供约400元;全行业每年可减少房贷利息约3000亿元。

不过,华创证券研报认为,预计最终符合调整利率加点的按揭占比有限,若静态测算,按揭占比低的中小银行受到的影响更为有限。中信建投证券和中泰证券分析认为,从客户的角度而言,不具有提前还款能力的客户议价能力有限,在与银行的协商中能获得的让利较小。

资料显示,2008年调降存量房贷利率时,由于当年“转按揭”盛行,银行为争夺按揭贷款业务,普遍选择存量按揭贷款给予利率七折优惠。而如今,相对于彼时调降存量房贷利率时的贷款规模和政策环境,住房按揭贷款的定价已发生较大改变。

招商证券银行业首席分析师廖志明此前撰文称,当前按揭贷款定价机制已采用“三层定价机制”:一是全国层面,监管部门确定全国层面的贷款利率政策下限;二是地方层面,各城市政府在全国层面的政策底线基础上,按照“因城施策”原则确定当地商业性个人住房贷款利率下限;三是商业银行层面,商业银行综合考虑资金成本、信用风险等因素,与借款人协商确定具体利率水平。这些情况与上一轮调降时已有较大不同。

廖志明预计,由于近几年北上深房贷利率加点政策保持稳定,加点幅度保持不变,若遵循区域政策,大部分北上深按揭客户或没法受益于存量按揭贷款利率下调,北上深以外区域或显著受益。而广州近几年已大幅下调过加点。数据显示,目前96个城市中,执行利率普遍在3.7%-4.0%左右。

李宇嘉也表示,北上深下调空间可能不大,一线城市以外的地区受益于利率下调的空间可能相对大一些。 据《证券时报》

记者从多个信源获悉,多家全国性商业银行将于9月1日起再度下调存款挂牌利率,这将是继今年6月初全国性商业银行下调存款挂牌利率后,时隔不到三个月的再度下调;也是2022年9月以来,商业银行根据自身经营需要和市场形势,第三轮主动调整存款挂牌利率。

记者了解到,相比于6月的下调,此次存款利率调降幅度普遍更大,且主要针对定期存款和大量存单。记者从两家国有大行和一家股份制银行了解到,9月起,这些银行将下调定期存款挂牌利率,其中,一年期下调10个基点,二年期下调20个基点,三年期、五年期定期存款挂牌利率下调25个基点。

实际上,此轮下调存款利率银行早有积极准备。有股份行分支机构人士向记者透露,其内部在本月初就以非正式形式通知存款利率下调在即,要求分支机构抓紧月末时点,在存款利率再度调降前加大存款吸收力度。亦有国有大行分行人士向记者表示,在存款利率下调预期下,为做好月末存款工作,该行追加了大额存单投放额度,赶在利率再度调整前争揽行外资金。

另据记者了解,此番有部分银行下调存款利率的过程有所“波折”。有大行网点人士透露,该网点一开始收到上级行的信息是8月31日起进行利率调整,但后来又改了执行时间至9月1日起。

对于此番存款利率下调,市场亦有充分预期。根据存款自律定价机制,要求自律机制成员银行参考以10年期国债收益率为代表的债券市场利率和以1年期贷款市场报价利率(LPR)为代表的贷款市场利率,合理调整存款利率水平。根据8月最新的LPR报价,1年期LPR为3.45%,较上月下降10个基点。

此外,此次多家全国性银行再度下调存款挂牌利率,是在净息差不断收窄的背景下根据自身经营需要的市场化调整。人民银行8月17日发布的《2023年第二季度中国货币政策执行报告》(下称“《报告》”)显示,“我国商业银行资产规模和利润总量逐步扩大,但净息差和资产利润率处下降趋势。考虑到金融周期和经济周期往往不完全同步,银行信贷风险暴露需要一段时间,应有一定的财力准备和风险缓冲。允许银行通过合理方式维持自身稳健经营,可以提升其持续支持实体经济发展能力。”

截至6月末,我国银行业净息差为1.74%,在近日多家上市银行中期业绩发布会上,不少银行高管预测下半年净息差仍有收窄压力。在此的背景下,上述表述被市场看作是银行将再度下调存款利率的信号。光大证券(维权)首席金融分析师王一峰曾在研报中指出,《报告》中的表述实际上体现出了维持银行合理利润增长和净息差稳定的政策意图,这不仅会影响到银行信贷投放意愿和服务实体经济能力,更会影响到银行体系的风险防控能力和金融稳定安全。银行业净息差水平已基本接近长期金融稳定的底线。控制银行体系负债成本势在必行,且较为迫切。

据《证券时报》

“存量房贷调整已是大概率事件。”招商银行行长助理彭家文近日在该行半年报业绩发布会上表示。日前,包括农业银行、招商银行、中信银行在内的多家上市银行回应了存量房贷利率调整问题。部分银行表示,已制定好房贷利率下调预案,但最终方案尚未明确。

研究人员认为,由于长期以来按揭贷款定价“因城施策”及商业银行投放的时间、地区带来的成本差异,房贷利率下调很难有“整齐划一”的行动。有分析师表示,相较于北上深等城市,非一线城市的存量房贷利率下调空间可能更大。

多家银行已制定下调预案

近期,人民银行明确指导商业银行有序调整存量个人住房贷款利率。8月29日,农业银行副行长林立立在业绩发布会上表示,“在有关政策方案明确后,我们将抓紧制定具体的操作细则,会尽快完善好合同文本的准备,做好系统衔接,加紧系统改造调整等方面的工作,积极做好组织实施。”

彭家文称,招行已经制定了相应的预案,但还没最终方案。中信银行副行长谢志斌日前在该行业绩会上也表示,对可能发生的业务调整,已经做好了预案。

与此同时,还有多家银行高管表示正密切关注中。建设银行首席财务官生柳荣表示,当前监管部门的具体细则暂未出台,各家银行也在沟通,出台后会对净息差造成一定下行压力。华夏银行行长关文杰回应称,正密切关注市场动向,有序推进后续相关工作的开展。此外,多家银行还表示,客户近期提前还贷的现象有所缓解。

银行调整存量房贷利率在此前已有先兆。8月21日,5年期以上贷款市场报价利率(LPR)为4.2%,较上月维持不变。

“存量按揭利率调整已箭在弦上。”民生银行首席经济学家温彬分析称,在当前新发放贷款利率已降至历史低位,各地因城施策空间较大,且银行息差持续承压环境下,为保持银行合理利润水平,5年期以上LPR报价维持不变可为存量房贷利率加快落地预留空间。

银行因城施策是难点

尽管多家银行已明确表态正在研究具体实施方案,但存量房贷利率的实际落地仍面临较多影响因素。

广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向证券时报记者表示,“因为银行存量按揭贷款的投放发生在不同的时间。而不同时间、地区和银行,投放的按揭利率并不一样,银行当时的资金紧张程度、存款端的资金来源等差异很大。”他表示,商业银行调整存量按揭贷款利率

据《证券日报》

180家公司中报分红2000亿 减持新规下3家“铁公鸡”拔毛

8月31日,上市公司2023年中报将收官,其中,今年中报分红公司数量明显增多。同花顺iFinD数据显示,截至8月30日22点,5265家A股公司发布中报,其中,180家发布中报分红预案,相对去年115家中报分红,同比增幅超50%,180家公司拟分红金额合计2038.87亿元。

“中字头”担当主力

近日,证监会进一步规范股份减持行为,将分红与控股股东、实际控制人减持挂钩,促进上市公司长期稳定分红。从今年的中报来看,秦川机床、吉电股份等3家近10年从未分红的“铁公鸡”推出现金分红计划。需要说明的是,这3家公司公布中报的时间均在减持新规推出之后。

市场人士认为,在监管部门的鼓励引导下,未来经营和现金流稳定的上市公司有望实现长期稳定分红,稳定投资者预期,进而提升市场长期吸引力。

从分红金额来看,6家大市值公司中报拟现金分红超过百亿元。中国移动、中国石油、中国海油、中国石化、中国平安和中国电信中报拟分红金额为475.57亿元、384.34亿元、258.29亿元、173.85亿元、169.36亿元和131.04亿元,6家公司分红金额合计占总分红金额比例近八成。

从行业来看,机械设备、电力设备、汽车行业分红公司数量较多,分别有28家、17家、16家。创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,机械设备、电力、汽车行业中报分红家数较多,首先是业绩较好,具备分红的能力;其次,这些公司治理都比较规范。

减持与分红挂钩

谈及今年中报分红家数增多,是否与证监会最新减持要求有关时,魏凤春认为“有一定关系”。中原证券策略分析师周建华表示,监管部门将减持与分红挂钩,大幅增强上市公司实施分红的动力,这从制度设计上保护了中小投资者,促进

投资者更重视业务与分红稳定的公司。

魏凤春表示,稳定分红意味着上市公司具有持续经营能力以及风险承担能力。通过将分红与再融资、减持挂钩,平衡了风险和收益,让投资者和控股股东进行风险共担,利益共享。

实际上,在此前证监会推出的“活跃资本市场、提振投资者信心”一揽子举措中,就包括分红。证监会有关负责人表示,强化分红导向,推动提升上市公司特别是大市值公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性。研究完善系统性长期性分红约束机制。

分红不能“过量”

中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚表示,投资者投资获利主要有两种方式,一种是通过公司业绩增长并持续分红,获得投资回报,另一种是转让股份获得资本利得。从长远来看,长期稳定分红是对投资者长期投资的激励,也是投资者获得长期稳定回报的根本所在,有助于促进投资者从短期投机获得资本利得转向长期持有获得稳定回报,促使更多投资者选择长期投资和价值投资。

周建华表示,建立系统性长期性分红约束机制有助于减少市场的投机氛围,上市公司控股股东、实际控制人等将更重视经营业绩的稳定性,推动完善市场投资功能,提升市场的吸引力。

但是,分红在于长期稳定,而不能过度分红。从今年中报来看,38家公司分红金额占归母净利润比例超过100%。对此,郑志刚认为,上市公司要注重股利发放策略,建立“蓄水池”,通过合理的流动收益和现金管理建立稳定的股利发放机制和预期,稳定投资者的回报预期和对公司的信心。

谈及进一步完善系统性长期性分红约束机制,周建华认为,未来,一方面可以和财政税务部门沟通,对分红税收推出优惠政策;另一方面鼓励投资者将分红继续用于资本市场投资。

据《证券日报》

“拿捏”双创板块,社保基金持仓路线图出炉

上市公司半年报披露收官,社保基金最新持仓情况浮出水面。Wind数据显示,截至8月30日18时,已有546家上市公司半年报前十大流通股股东名单中出现社保基金的身影,合计持仓市值为3055.64亿元。“双创板块”(科创板、创业板)备受社保基金青睐。截至二季度末,社保基金持股比例增加排名前十公司中,“双创板块”占9家。多家“双创板块”公司获3个或以上社保基金组合同时持有。

市场人士认为,从持仓路线图看,社保基金在践行长期投资、价值投资、稳健投资理念的同时,也正在更好服务高质量发展、支持科技创新,实现资产保值增值等方面加力,助力熨平资本市场短期波动。

积极参与“双创板块”投资

上半年,社保基金积极参与科创板、创业板投资,通过资本市场为实体经济赋能,支持科技创新。

截至二季度末,社保基金持股比例增加排名前十公司中,科创板、创业板公司占9家,分别为容知日新、科拓生物、瑞丰新材、维峰电子、晶品特装、键凯科技、中科星图、海泰新光、美腾科技。

上半年,社保基金新增持股股票170只,其中对伊利股份、金山办公、菲利华的持股市值排名前三,均超5亿元。在持股市值排名前三公司中,“双创板块”占两家。

从持股机构数看,通过梳理上述546家公司半年报前十大流通股股东名单可以发现,创业板上市公司我武生物获4个社保基金组合同时持有。另有16家公司获3个社保基金组合同时持有,普利制药、联赢激光等“双创板块”个股现身其中。

“以社保基金为代表的长期资金,在受益于中国经济高速增长的同时,将通过投资实践有力支持实体经济发展,并实现长期资金保值增值。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林说。

社保基金会近期表示,将聚焦服务实体经济和支持科技创新,按照市场化原则加大投资力度,助力加快现代化产业体系建设,在融入和服务国

家战略中更好实现保值增值。

传递价值投资理念

除聚焦服务实体经济和支持科技创新外,仔细观察持仓情况不难发现,社保基金把发现和实现投资价值作为重要理念,向资本市场传递价值投资理念,进一步优化市场生态。

从行业板块看,社保基金在非银金融、国防军工、建筑材料、家用电器、公用事业等领域的持仓市值增幅居前。上述行业板块业绩增长较为稳健。

从新增持个股看,多数公司实现营收与净利润双增长。如,菲利华上半年实现营业收入10.23亿元,同比增长19.58%;净利润为2.87亿元,同比增长14.65%。再如,上半年金山办公营收与净利润实现双增长。其中,营业收入为21.72亿元,同比增长21.25%;净利润为5.99亿元,同比增长15.32%。

从持股市值来看,截至二季度末,社保基金持股市值超过百亿元的个股有3只,分别为农业银行、中国人保、交通银行。持股市值排名居前个股多为业绩增长稳健的行业龙头。

“以社保基金为代表的长期资金聚焦盈利能力稳定、有技术壁垒、估值合理等多重优势的上市公司。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示。

市场预期,随着中长期资金入市政策环境持续改善,社保基金投资A股力度将进一步加大。“中长期资金持股占比不足6%,远低于境外成熟市场普遍超过20%的水平。”证监会有关负责人8月18日表示,未来在引入更多中长期资金方面,重点营造有利于中长期资金入市的政策环境,具体措施包括支持全国社保基金、基本养老保险基金、年金基金扩大资本市场投资范围等。

此外,证监会于8月24日召开全国社保基金理事会和部分大型银行保险机构主要负责人座谈会,并表示将促进资本市场与中长期资金良性互动。证监会表示,在国内经济转型升级、金融市场改革深入推进、长期利率中枢下移的新形势下,养老金、保险资金和银行理财资金等中长期资金加快发展权益投资正当其时。 据《中国证券报》