

多地银行官宣降息 后续仍有调降可能

青岛财经日报/首页新闻讯 近日,来自河南、陕西、山西、云南等地的中小银行密集发布公告,宣布下调定期存款执行利率。据不完全统计,存款利率下调幅度从5个基点至45个基点不等。

市场人士认为,大中小型银行通常采取“梯次”调降的方式调整存款利率,此次多地的区域银行下调存款利率,仍属于去年第三轮商业银行存款利率调降的延续。而在银行存贷利差空间进一步压缩的压力下,上半年全国性银行可能开启新一轮存款“降息潮”。



多地银行调降存款利率

此番降息动作中,河南辖区的银行数量居多,有数十家农商行、村镇银行等集中宣布下调定期存款利率。

“自4月1日起,我行三个月、六个月、一年期、二年定期存款利率分别由1.60%、1.80%、2.15%、2.40%下调至1.40%、1.65%、1.80%、2.00%。”新密农商银行工作人员表示。

自3月31日起,泌阳农商银行将三个月、六个月、一年期、二年定期存款利率从1.50%、1.70%、2.10%、2.35%下调最高35个基点至1.40%、1.65%、1.80%、2.00%。三年期和五年期定期存款利率则分别维持2.35%和2.40%不变。

自2024年3月31日起,驻马店农商银行将对三个月、六个月、一年期、二年期、三年期、五年期整存整取定期存款执行年利率进行调整。从调整信息来看,五年期存款利率保持2.4%不变,其余几个期限的存款利率均有调降,调降幅度从15个基点到35个基点不等。

汝南农商银行、修武农商银行、兴宁珠江村镇银行、德江长征村镇银行、云南石屏北银村镇银行、濮阳中原村镇银行、唐河县农信社等多家中小银行均

从3月31日或4月1日起下调定期存款利率。

此外,陕西柞水农村商业银行、代县泓都村镇银行、云南石屏北银村镇银行、德江长征村镇银行、博爱农商银行、广东普宁汇成村镇银行、周口农商银行等多家中小银行均于近日宣布,从3月末或4月初起下调定期存款利率。

不过,各家银行的利率调整幅度和调整后的利率并不一致。即使已经作出调降,部分村镇银行五年期的定期存款执行利率高达3%,三年期为2.95%,二年期和一年期可分别高达2.4%、2.1%。

有专家表示,存款利率的调整往往呈现“国有大行带头、股份制银行快速跟进、其余银行有序跟随”模式。此次中小银行的利率调整仍是去年底银行“降息潮”的跟进。

存款“倒挂”现象有所消除

去年国有大行先后三次更新人民币存款利率情况。截至年底,年化利率3%以上的存款产品已寥寥无几。尤其在12月22日年内第三次调整后,国有大行三年定存挂牌利率击穿2%整数关口,降至1.95%。

值得注意的是,在商业银行调降存款利率的同时,一部分中小银行抓住同行调降的时间窗口逆势

高息吸储,由此引发不少中长期存款利率“局部倒挂”的现象。

一般情况下,银行储蓄遵循“定期时间越长,利率越高”的规则,但在今年一季度,不少银行调整部分期限产品利率,出现定期存款5年期利率与3年期利率持平的现象,甚至低于3年期存款利率,其中不少中小银行尤为明显。

经过此次利率调整后,一些银行的存款利率倒挂现象有所消除,尤其中期存款产品年化利率高于长期的情势或将缓解。

以河南遂平农商银行为例,自3月31日起该行将三个月、六个月、一年期、二年期、三年定期存款利率从1.60%、1.80%、2.10%、2.35%、2.65%下调最高35个基点至1.40%、1.65%、1.80%、2.00%、2.35%,五年期定期存款利率维持2.40%不变。

调整前,该行三年定期存款利率高于五年期定期存款利率25个基点,而调整后五年期定期存款利率已高于三年定期存款利率5个基点。

这并非个例,台前农商银行也从4月3日起调整定期存款利率。调整前,该行三年定期存款利率高于五年期定期存款利率10个基点,分别为2.70%和2.60%。调整后,三年定期存款利率则低于五年期定期存款利率5个基点,分别为2.35%和2.40%。

邮储银行研究员娄飞鹏表示,近期,国内出现不同期限存款利率倒挂、局部存贷款利率倒挂现象。这是利率市场化背景下,不同银行根据自身情况采取的市场行为,但倒挂本身也是反常的,难以长期持续,通过调整不同期限存款利率消除倒挂,有助于更好地稳定银行经营和更好服务实体经济发展。

存款利率或将继续下调

银行存款利率走势如何?究竟是否会进一步下调?多家机构和市场人士普遍认为,存款利率仍有下调空间。

近期央行有关负责人表示,要通过深化利率市场化改革,引导银行下调存款利率,同时,存款准备金等货币政策仍有调整空间。而法定存款准备金率下调,意味着可以自由流通的资金更多,更多的流动性则意味着存贷款利率和各类理财产品的收益率有望进一步下行。

更有观点认为,今年二、三季度,市场很可能再度迎来存款利率的新一轮调整。中信证券研究报告就指出,趋势从存款降息的时间规律来看,存款挂牌利率调整的时点时间间隔在3—9个月不等,但近一年明显有时间间隔缩短的趋势。

中信证券判断,考虑到2022年以及2023年的4月均有调整,甚至不排除在今年4月存款利率也进行调降的可能。形式上除了大行发挥示范作用,进一步下调存款挂牌利率以外,也可能是控制部分特殊存款产品的发行规模或定价水平,压缩银行“高息揽储”的空间。

光大银行金融市场部分分析师周茂华表示,不排除后续仍有新一轮调降可能。主要是存款市场仍存在一定失衡,银行负债成本上升,净息差压力仍大,银行需要为实体经济让利拓展空间。

至于下调存款利率的原因,一方面,受到宏观经济复苏、货币政策调控等因素的影响,市场利率水平整体走低。另一方面,社会融资需求增速明显放缓,尤其居民存量房贷置换等因素影响下,银行资产端结构发生变化。

一位分析人士指出,“答案或许在于存贷利差空间的进一步压缩。原本这一差距是银行赖以生存的‘金矿’,但目前这块似乎正被悄然紧缩。”因此银行下调存款利率主要在于缓解净息差收窄的压力、稳定收益水平、同时持续降低实体经济融资成本。

145家券商去年净赚1378亿元 自营业务仍是业绩“定海神针”

近日,中国证券业协会(下称“中证协”)发布了证券公司2023年度经营数据。证券公司未经审计财务报表显示,145家证券公司2023年度实现营业收入4059.02亿元,实现净利润1378.33亿元。

截至4月2日,共有22家上市证券公司公布了2023年业绩报告。这些公司全年合计营收为3733.73亿元,净利润为1019.82亿元。与2022年相比,营收和净利润分别下降了约2%和4%。

145家券商净资本超2万亿元

具体来看,145家券商各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入(含交易单元席位租赁)984.37亿元、证券承销与保荐业务净收入480.03亿元、财务顾问业务净收入62.85亿元、投资咨询业务净收入49.90亿元、资产管理业务净收入224.79亿元、利息净收入531.50亿元、证券投资收益(含公允价值变动)1217.13亿元。

中证协表示,截至2023年12月31日,145家证券公司总资产为11.83万亿元,净资产为

2.95万亿元,净资本为2.18万亿元,客户交易结算资金余额(含信用交易资金)1.76万亿元,受托管理资金本金总额8.83万亿元。

数据显示,2023年券商各项主营业务中自营业务、经纪业务、投行业务、资管业务收入占比分别为29.99%、27.78%、13.42%、5.54%,业务结构保持稳定。这也是自2019年后,自营业务再度成为行业第一大营收来源。从已披露的上市券商年报数据来看,自营业务已成为券商业绩的强力支撑。

自营业务成最大收入来源

根据已公开的22家上市券商数据显示,2023年券商的经纪、投行等业务整体下滑,而自营业务成为业绩增长的关键因素。22家上市券商2023年自营业务收入总计达到1040.16亿元,比2022年的688.28亿元增长51.12%。

头部券商的自营业务表现尤为突出。中信证券、华泰证券和中金公司的自营业务收入均超过100亿元,分别为218.46亿元、116.70亿元和105.56亿元。

国泰君安、申万宏源、中国银河、中信建投和招商证券的自营收入也超过50亿元,分别达到91.25亿元、89.74亿元、76.58亿元、68.42亿元和67.30亿元。这8家券商的自营收入合计占22家券商自营总收入的80.18%。

大型券商中,自营业务保持同比增长的有华泰证券(93.65%)、申万宏源(76.58%)、中信建投(50.96%)、广发证券(181.99%)、光大证券(129.35%)、中信证券(23.87%)、国泰君安(29.88%)、中国银河(36.99%)、招商证券(31.57%)等。

事实上,自营业务收入是部分上市券商的业绩“顶梁柱”,如中金公司、国联证券、申万宏源、中原证券和西南证券的自营业务收入占营

业收入的比重均超过40%。

而对部分中小券商来说,自营业务收入大幅增长更是成为其业绩反弹的重要驱动力。其中,西南证券自营业务收入同比增长达1806.84%;红塔证券、国海证券分别同比增长423.42%、218.61%;国元证券和中泰证券则同比由负转正。

东兴证券非银团队表示,从已披露2023年年报的上市券商业绩中可以看到,经纪、投行、信用等业务净收入大多呈现同比下滑态势,业绩胜负手仍为投资类业务,但其可预测性仍较低,且同业间分化显著。

华创证券研报表示,未来,自营业务发展转型的目标可分为两个方面:一方面是不同券商根据自身特征,构建多元化的自营目标和风格,如中小券商打造“小而美”的权益投资团队,利用投研能力获取市场超额收益,或者采用委托账户和FOF形式,遴选市场优秀产品进行组合投资,或者构建高频的量化投资策略等;另一方面是转向客需型、业务联动型自营模式。多家上市券商已公开披露了自营业务方向性转型的规划,大力发展场外衍生品、做市等非方向性业务。

来源:界面新闻 陈婧/文

门槛下调! 多家券商申请北交所做市业务



券商正积极布局北交所做市业务。

近日,又有多家券商表示,拟申请北交所做市业务资格。西南证券、西部证券董事会同意公司申请开展北交所做市业务。国元证券称,申请北交所与科创板做市资格,为公司拓展投资范围。目前,首创证券、广发证券等已向证监会递交了相关申请材料。

“北交所做市业务为证券公司差异化展业提供了新领域,后续将在做好业务风险控制的前提下持续扩大北交所做市业务投入。”有券商称。

多家券商着手“入局”

近日,西南证券董事会审议通过了《关于申请开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》。同意公司申请北京证券交易所股票做市交易业务资格,并在取得监管部门核准后,依据相关法律法规及业务规则开展北京证券交易所股票做市交易业务;同意授权公司经理层根据监管要求办理北京证券交易所股票做市交易业务资格申请、备案等相关手续。

西部证券董事会也审议通过了《公司申请上市证券做市交易业务资格并开展交易所股票做市交易业务的提案》。会议同意公司申请上市证券做市交易业务资格,并授权公司经营管理层单独或共同办理相关业务资格申请及审批、备案等手续。

同意公司开展北京证券交易所股票做市业务,并授权公司经营管理层根据业务发展需要、风险承受能力、市场情况等相关因素,在股东大会及董事会授权范围内审慎决定具体业务所投入的自有资金额度及规模。

近期,国元证券也表示,将推动牌照资格申请。申请北交所与科创板做市资格,为公司拓展投资范围、提升投资收益开辟新路径。

此外,记者注意到,证监会官网信息显示,目前已有多家券商向证监会递交了北交所做市业务的申请材料。这些券商包括首创证券、开源证券、财信证券、广发证券等。

做市商资格门槛下调

部分券商申请北交所做市商资格,一个重要原因在于北交所做市商门槛调低了。

去年9月1日,证监会对北交所做市商进行了下调。此前,为实现稳起步,北交所做市商资质管理参照科创板,但科创板门槛较高。为扩大做市商数

量,提升市场流动性,证监会对北交所做市准入条件进行了调整。

据悉,证监会对专门申请北交所做市商资格的证券公司,在科创板做市商条件的基础上适当调整有关资本实力和分类评价要求,净资产由100亿元调整至50亿元;连续3年分类评级为A类A级(含)以上调整至近3年分类评级有1年为A类A级(含)以上,且近1年分类评级为B类BB级(含)以上。同时,新增更加符合北交所特点的两项指标,即在北交所保荐上市公司家数排名前20或最近1年新三板做市成交金额排名前50,其他条件保持不变。

业内人士预计,根据下调后的净资产、分类评级和业务排名要求,符合扩容资质的证券公司在20家左右,其中多数为深耕新三板做市、参与北交所业务热情较高的中型券商。

“本次根据市场发展实际,拟制定与北交所市场特征更加匹配的做市商资质要求,允许符合条件的新三板做市商参与北交所做市业务,扩大北交所做市商数量。后续还将研究引入私募基金开展北交所做市交易业务。”证监会表示。

目前做市商有16家

北交所官网信息披露,目前北交所的做市商一共有16家,以头部券商为主,中信证券、中金公司、中信建投、华泰证券等都在其中。

今年1月,北交所对2023年度表现优秀的做市商进行了表彰。2023年度做市商评价排名居首的国金证券被授予“年度最佳做市商”奖项。排名第二、第三的国投证券、中信证券被授予“年度优秀做市商”奖项。银河证券、兴业证券、东吴证券、中信建投、申万宏源等5家首批参与北交所做市且做市规模靠前的做市商被授予“先锋做市商”奖项。

据悉,做市交易是北交所市场一项重要的制度创新。2023年做市制度上线以来,全年运行平稳,在提升流动性、平抑波动性方面发挥了积极效应。截至2023年底,北交所做市商16家,做市股票备案198单,涉及股票88只,与做市商加入前相比,做市标的股票日均换手率增加34%,相对买卖价差、日内波动率分别下降18%、7%。

“北交所做市业务上线以来,各做市商积极履行报价义务、展业规模持续拓展、业务模式逐步丰富,切实发挥了提供流动性、平抑波动性的效用。”北交所负责人表示。

来源:券商中国 刘艺文/文