

调降阵营扩大 存款利率仍存下探空间

多家银行加入调降队伍

9月21日,兴业银行宣布调降人民币存款利率,股份制银行定存利率调整队伍再添一员。与此同时,个别中小银行也加入调降队伍。长沙银行人民币个人存款挂牌利率表显示,自9月21日,该行三个月、半年、一年、二年、三年、五年期个人存款定期整存整取利率分别为1.8%、2%、2.15%、2.7%、3.3%、3.3%。北京商报记者咨询长沙银行客服人员获悉,此次调整后,该行三个月、半年、二年期的存款利率分别减少5个基点,三年、五年期则均下降10个基点,一年期则未发生变动。

除长沙银行外,上海银行也于9月20日变更了存款利率。根据上海银行存款利率表,该行三个月、半年、一年、二年、三年、五年期个人存款定期整存整取挂牌利率分别为1.3%、1.55%、1.85%、2.3%、2.6%、2.65%,对比发现,三年期较此前下调15个基点,其余则均下调10个基点。

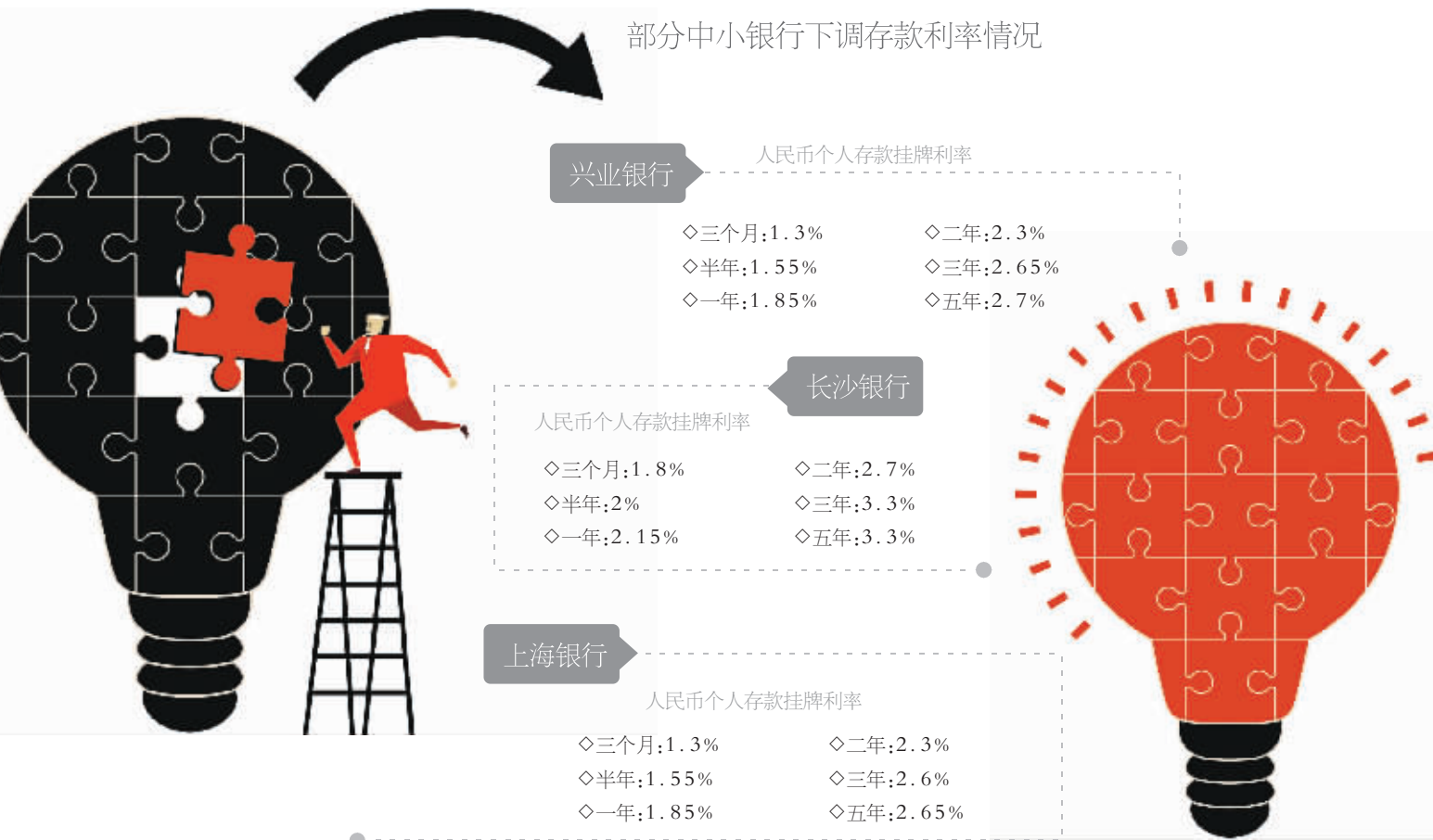
在实际执行中也有银行存在利率较挂牌利率上浮的情形。不过在此次调整后,实际存款利率也出现了下行。北京商报记者9月21日从上海银行某支行网点处获悉,该网点存款利率于9月20日调整,其中,一年期定期存款利率由2.25%降至2.2%,二年期由2.75%降至2.65%,三年期则由3.3%降至3.1%。

对于多家银行跟进下调存款利率的原因,光大银行金融市场部分分析师周茂华表示,一方面是近期市场流动性充裕,银行储蓄增长明显,市场供需关系推动银行调整存款利率;另一方面,国内银行进一步让利实体经济,为缓解息差压力,部分银行充分利用存款利率市场化调整机制,主动管理负债成本。

部分银行利率暂未变动

从市场整体情况来看,近期中小银行下调存款利率的仍是少数,多数城、农商行目前存款利率尚未发生变动。例如,宁波银行、苏

州银行、南京银行、青岛银行等客服人员表示,目前其存款利率暂未调整。农商行存款利率目前也暂“按兵不动”。苏州农商行某支行网点人员表示:“近期存款利率没有调整,一年期1万元以下存款仍按挂牌利率1.95%计算,1万元以上存款利率为2.15%”。江阴农商行某支行网点人员也透露,该行存款利率最近还未调整,具体何时调整还要等通知。



州银行、南京银行、青岛银行等客服人员表示,目前其存款利率暂未调整。

农商行存款利率目前也暂“按兵不动”。苏州农商行某支行网点人员表示:“近期存款利率没有调整,一年期1万元以下存款仍按挂牌利率1.95%计算,1万元以上存款利率为2.15%”。江阴农商行某支行网点人员也透露,该行存款利率最近还未调整,具体何时调整还要等通知。

对于多数中小银行暂未下调存款利率的

原因,零壹研究院院长于百程认为,对于中小银行来说,因为实力和品牌等因素在吸收储蓄能力上较大型银行弱,因此其存款利率较大型银行利率会有所上浮。在此次存款利率整体下调过程中,部分中小银行暂时采取了观望态度,更多还是基于自身存款需求和市场因素的考量。

事实上,虽然近期多数中小银行未跟进下调存款利率,但在今年上半年,部分银行已有所调整。据北京商报记者此前调查,自市场

利率定价自律机制召开会议,鼓励中小银行存款利率浮动上限下调10个基点左右后,5月下旬已有苏州银行、杭州银行、张家港农商行等银行下调部分期限存款利率。

息差收窄压力有望缓解

近年来,在银行净息差持续收窄的趋势下,降低存款等负债成本成为各家银行的发力点。银保监会数据显示,二季度商

业银行净息差为1.94%,较上年同期收窄12个基点。

9月20日,中国人民银行货币政策司撰文指出,9月中旬,国有商业银行主动下调了存款利率,带动其他银行跟随调整。这是银行加强资产负债管理、稳定负债成本的主动行为,显示存款利率市场化改革向前迈进了重要一步。

北京商报记者注意到,部分暂未调整存款利率的银行近期也公开表态,将结合市场情况对定价策略适时进行动态调整。例如,苏州银行表示:“现行存款利率暂未调整,后续将结合市场行情,根据自身经营实际,对定价策略适时进行动态调整,审慎制定存款挂牌利率调整方案”。江阴农商行张家港农商行也表示,将结合市场情况决策是否调整。

对于后续存款利率的趋势,周茂华认为,存款利率下调有助于缓解部分中小银行的净息差收窄压力。从目前市场存款供需情况与部分银行缓释息差压力看,后续不排除有部分银行跟进,另外,大行在存款利率调整方面起到一定风向标作用;预计各家银行将根据自身融资、负债及成本方面情况,实施差异化调整策略。

存款利率下调后,中小银行该如何留客?储户又该如何选择?周茂华提到,存款利率的下调在一定程度上可能会削弱个别银行存款吸引力。因此,部分银行需丰富产品种类,以满足储户多元化选择。部分储户需要调整收益预期和投资组合,比如调整存款期限、产品种类等。

“从目前趋势看,市场利率仍会维持低位甚至下行,在强劲需求的刺激下,后续存款利率仍有一定下降空间。”于百程表示,银行如果因为存款利率下降出现储蓄转移趋势,可以推广一些现金管理类理财产品作为替代。而储户需根据自身的风险和收益偏好来进行考量,选择存款以及现金管理类产品的目的是为了资金的安全和灵活性,对于利率或收益率的预期可以弱化。

北京商报记者 孟凡霞 李海霞

Market focus

“失联”蔡嵩松 年内业绩有多惨

一则网络传言再度引起金融圈的热议,并冲上微博热搜。9月20日晚间,一则关于“蔡姓顶流基金经理本周失联”的市场传言流出,直指诺安基金旗下基金经理蔡嵩松。上述消息传出后迅速在业内传播,相关词条更是冲上微博热搜,但该消息随即被蔡嵩松本人辟谣,并表示其正在休假中。事实上,蔡嵩松一直以暴涨暴跌的业绩在业内颇受争议。据公开数据显示,当前蔡嵩松旗下在管产品今年以来甚至近一年的收益率均告负且跑输同类平均,年内收益率最低至-41.94%。从长期角度看,相关产品的近三年收益率也均跑输同类平均。

网传失联后紧急辟谣

9月20日晚间,有微信公众号发文称,“声称权威的消息称,蔡姓顶流基金经理本周失联,所在机构尚不清楚原因;同一公司的另一基金经理近日被刑拘”。对于蔡姓顶流基金经理,相关文章指向诺安基金的蔡嵩松。

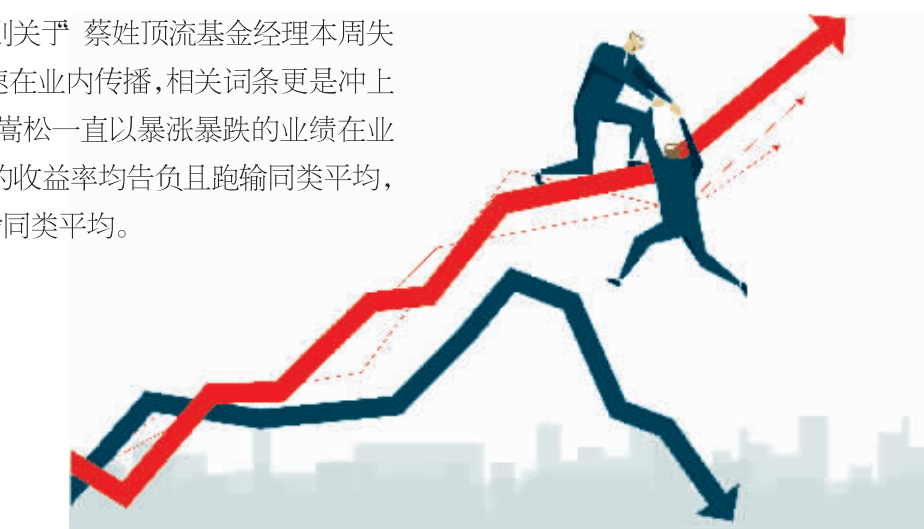
该消息一出,引起业内与投资者的广泛关注:“蔡姓顶流基金经理本周失联”词条更是冲上微博热搜,截至9月21日16时,该词条单日阅读量达1.6亿,讨论量超5000次。更有网民直言:“我还以为蔡徐坤的基金经理卷款跑路了”。

值得一提的是,前述文章更将蔡嵩松失联与近期举牌事件相关联。据悉,9月13日晚间,半导体巨头江苏卓胜微电子股份有限公司(以下简称“卓胜微”)发布公告称,由蔡嵩松管理的诺安成长混合于9月8日增持卓胜微51.95万股,该基金产品持有卓胜微股票占总股本比例突破“举牌线”,达到5.0065%。

同时,卓胜微在公告中指出,上述股东不属于公司控股股东和实际控制人,本次股东权益变动将不会导致公司控制权发生变更,也不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。受上述举牌影响,次日(9月14日),卓胜微股价收涨5.84%,当日收盘价为100.65元。

某资深基金研究人士在接受北京商报记者采访时直言,一般基金公司对于基金经理下单增持某只个股会预设风控阈值,结合相关基金产品当前持有的比例及相关个股规模进行计算,若下单后的比例超相关个股总股本的5%,则无法下单。另外,根据证券法相关要求,若单只基金持有某只个股比例超5%后,每减持1%即需要公告,且未公告前不能减持,从这一角度而言,也可能影响基金产品的流动性甚至净值表现。

根据《中华人民共和国证券法》2019修订版第六十三条规定:“投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司已发行的有表决权股份达到百分之五后,其所持该上市公司已发行的有



表决权股份比例每增加或者减少百分之一,应当在该事实发生的次日通知该上市公司,并予公告”。

针对该情况,上述业内人士也对诺安基金的风控合规情况提出质疑:“为什么增持后不多不少就超5%一点点,让他(蔡嵩松)买这么多的理由是什么?”

另据市场消息称,蔡嵩松于9月20日深夜在个人朋友圈回应表示“正常休假中”。对于蔡嵩松失联相关情况的真实性,北京商报记者发文向诺安基金进行求证,诺安基金表示:“我司基金经理蔡嵩松目前在休假中,其管理的相关产品运作一切正常”。

对此,有基民表示:“他居然还有心情休假”,但同时也有投资者发言支持称,

“蔡总好好休养,期待王者归来,做最锋利的矛”。

产品业绩排名倒数

事实上,蔡嵩松一直因其所管产品大举重仓半导体且业绩暴涨暴跌在业内颇受争议,虽名声在外,但业绩表现却非顶流。受近年来市场持续震荡、半导体行业长期表现不佳等因素影响,蔡嵩松旗下产品收益率更是持续走低。

据同花顺FinD数据显示,目前蔡嵩松在管产品共计7只(份额分开计算,下同)。从业绩表现来看,截至9月20日,该7只产品的年内收益率乃至近一年收益率均告负且跑输同类平均业绩。另外,从近

三年的表现看,上述产品的收益率同样跑输同类平均。

其中,截至9月20日,诺安创新驱动灵活配置混合C类份额年内收益率低至-41.94%,跑输同类平均收益率29.72个百分点,且在主动权益类基金中排名倒数第3;若拉长时间至近一年来看,该产品的收益率也低至-46.42%,在蔡嵩松管理的7只产品中垫底,并在主动权益类基金中排名倒数第13。

从产品规模来看,蔡嵩松最新管理规模也出现同比缩水的情况。同花顺iFinD数据显示,截至2022年二季度末,蔡嵩松在管规模合计为306.16亿元,较2021年二季度末的355.07亿元同比减少13.77%。其中,诺安积极回报混合以及诺安优化配置混合的最新规模均不足1亿元,分别为0.62亿元、0.01亿元,均为蔡嵩松在年内新接手的“迷你基”。

对此,财经评论员郭施亮认为,可能受两个原因影响,一是市场环境因素,二是资产配置问题,或受部分行业板块受政策环境影响,导致相关行业表现整体逊色。展望后市,半导体国产化进程加快,中长期发展趋势或值得期待,目前仍处于估值底部区域。

深圳中金华创基金董事长龚涛也提到,半导体行业是我国重点发展的战略新兴产业,也是投资热点之一,特别是国产替代方面,因此较认可该投资方向。

北京商报记者 李海霞