编辑 和岳 美编 代小杰 责校 池红云 电话:64101949 bbtzbs@163.com

逐鹿消费信贷

促消费再迎强刺激。1月28日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,要求合理增加消费信贷,释放出促进经济稳步回升的积极信号。在这之前,政府部门多次提及推动降低个人消费信贷成本等多项举措,银行也纷纷跟进通过下调消费贷利率抢占“开门红”市场。分析人士认为,鼓励消费信贷不仅有助于银行调整信贷结构、分散风险,而且能够促进银行进行数字化改革和业务创新,贴近消费场景寻找新的利润增长点。

合理增加消费信贷

1月28日,在国务院常务会议上,李克强指出,组织开展丰富多样的促消费活动,促进接触型消费加快恢复,合理增加消费信贷。

消费与民生息息相关,已成为拉动经济的主要力量。此前,政府部门也多次提及金融机构促消费的举措。2022年7月21日,国务院常务会议支持金融机构对受疫情影响的个人消费贷款采取更灵活安排。2022年8月18日国务院常务会议要求,发挥贷款市场报价利率指导作用,支持信贷有效需求回升,推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本。

从数据表现来看,个人消费信贷仍有刺激空间。据央行统计,2022年全年人民币贷款增加21.31万亿元,同比多增1.36万亿元。分部门看,住户贷款增加3.83万亿元,其中,短期贷款增加1.08万亿元,相较2021年全年的1.84万亿元低0.76万亿元。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受北京商报记者采访时表示,近年来,由于内外多重因素超预期冲击,宏观经济波动,消费信贷增速明显放缓,从前几个月金融数据中居民端短期新增贷款低迷看,消费信贷表现不理想。国内通过合理增加消费信贷,满足消费者多样化消费需求,释放消费潜力,带动商品和服务供给扩张,促进内循环,助力经济加快恢复。此举释放了国内促消费、稳增长的积极信号。

在博通分析金融行业资深分析师王蓬博看来,消费信贷对居民合理消费的刺激作用有目共睹,合理增加消费信贷投放,也是提振居民消费能力,刺激经济进一步发展的有力措施。鼓励消费信贷对银行来讲是重大机遇,不仅有助于银行调整信贷结构、分散风险,而且能够促进银行进行数字化改革和业务创新,贴近消费场景寻找新的利润增长点。

利率一降再降

在扩内需、稳经济的政策指导下,银行也已经加大了消费信贷投放力度,通过利率优惠券、抽奖等活动抢占“开门红”市场。北京商报记者此前调查发现,春节前夕,有多家银行将消费贷利率再次进行下调,其中,中国银行、农业银行、工商银行、建设银行四家国有大行的消费贷产品利率均已低至4%以下。

招商银行也针对客户推出了“闪电贷”产品消费贷利率优惠活动,符合条件的客户可以享受6.6折或最低贷款年利率为3.2%等多种福利,据悉,该活动将持续至1月末。

整体来看,2022年内银行消费贷产品利率降幅较为明显。2022年6月,就有多家银行客户经理向北京商报记者表示,银行对消费贷业务利率进行了下调,个人办理消费贷业务年化利率最低为4.05%,时间行至2023年初,这一最低值已经降至4%以下。

也有银行曾公开表示,将提高消费贷占比。青岛银行曾在投资者关系活动记录表中提到,将适度提高个人贷款尤其是消费贷、经营贷的占比,优化信贷结构,提升贷款生息水平。

“鼓励消费信贷,有助于银行消费信贷业务扩张增强盈利能力,有助于银行优化资产组合结构,更好管理经营风险等。”正如周茂华所言,考虑同业竞争及各类型银行消费信贷业务经营方面差异,不排除仍有部分银行适度降低消费信贷利率促销;但从整体看,由于经济活动恢复,带动消费信贷需求回暖,加之部分银行负债成本或消费信贷业务融资成本方面压力,目前已处于低位的消费信贷利率整体易升难降;如果消费和经济复苏理想,不排除消费信贷利率量价均小幅走高。

已有消金公司起跑

政策指引下,已有不少机构有所行动。就在1月29日,北京商报记者多方采访调查了解到,包括招联消费金融、蚂蚁消费金融、中银消费金融、马上消费金融、中原消费金融、乐信、小赢科技等多家持牌消金公司及金融科技平台已有所布局。

乐信相关负责人告诉北京商报记者,已在金融机构、消费者和消费品牌之间构建场景消费的桥梁,并配合政府政策推出系列举措。以近期深圳市南山区政府携手乐信旗下分期乐商城启动的线上电商促消费活动为例,预计拉动消费1.2亿元,主要助力南山商贸企业和制造企业的发展,释放居民消费活力。

还有机构已开启特定人群的拉新获客。如中银消费金融近期在App中设置“新市民专属贷”专属入口,为服务新市民提供优惠政策,在原有授信额度基础上提高一定的授信额度。据透露,中银消费金融现有产品中累计发放服务新市民的贷款约70亿元。

此外,近期小赢科技旗下产品端也推出新市民补贴计划,通过百亿免息补贴、提额卡发放等活动,助力新市民享受到快速、便捷的金融服务,切实增强获得感、幸福感和安全感。

如今,自营App、微信公众号确实已成为不少消金公司拉动消费贷的主阵地。除了中银消费金融外,中原消费金融也在官方微信公众号和App端内持续开展福利优惠,每个月20日到22日开放福利日活动,用户参与即可获得息费优惠、现金奖励。

不过,多项举措背后也存在难点。1月29日,一持牌消金公司从业人员谈及降费时面露难色,“既要保证盈利性,又要克服全面压降对客端综合息费水平,这将对公司息差产生较大压力”。

另外,也有金融科技平台相关负责人向北京商报记者透露,“今年的初步计划是在规模继续增长的前提下,进一步降低资金成本与风险,并拓展服务客户数。但同时,面临的最大挑战,仍然是如何精细化运营,且在近一步降低费率的情形下不断递增回报,以保持稳健增长”。

虽然存在挑战,但可喜的是,随着出行、住宿餐饮、文旅等消费场景的恢复,消费金融将迎来重要“窗口期”与“机遇期”。

消费意愿离不开消费能力的支撑,敢消费、能消费的背后是收入的增长、民生的保障。从北京商报记者采访了解的情况来看,自疫情政策调整后,居民就业环境稳定,收入保障提高,消费意愿有一定程度的复苏。

场景深度融合

作为零售金融的重要构成,消费金融已成为各银行角力的主战场,除了通过降低消费贷产品利率揽客、拉新外,2022年,银行布局消费金融市场的动作也较为频繁。建设银行“官宣”获批筹建建信消费金融有限责任公司,消费金融行业再迎巨头入场;宁波银行发布公告称,受让中国华融持有的华融消金70%股权,将消费金融牌照收入囊中。

除了已设立消费金融公司的银行外,也有多家银行表达了想要设立消费金融公司的愿景。例如,福建海峡银行已通过董事会决议,计划设立消费金融公司;湖州银行披露的招股说明书中也提及,该行计划申请发起设立以绿色金融为特色的消费金融公司,针对购买绿色产品的个人客户,为其购买节能产品、电动车、绿色家装产品等耐用绿色消费品提供小额无担保信贷服务,或满足其他一般性消费需求;江阴银行董事会也已全票通过该行拟设立消费金融公司的议案。

2023年,消费信贷的拓展将是银行发力的重头戏,面对这一片蓝海市场,后入场的银行如何明确自身战略方向、业务形式,走好差异化发展路径?王蓬博强调,从多数消费金融持牌机构股权机构来看,银行和场景都缺一不可,这种股权结构能够让消费金融机构在初期迅速打开局面,获取用户和资金;银行依然要和场景更深度地融合,利用好互联网平台的杠杆优势获取用户;同时,在金融风控和反洗钱方向要加大资金投入力度,提升数字化服务水平,并稳步拓宽融资渠道,提升定价和资金成本优势。

“国内消费已成为经济第一引擎,消费市场潜力巨大也为消费金融带来发展空间,银行在展业资金成本、品牌、客户基础、风险管理和场景等方面有优势。”周茂华如是说道。

北京商报记者 宋亦桐 刘四红

央行持续千亿逆回购 股市债市获支撑

节后央行持续千亿元逆回购操作引发关注。1月29日,央行官网发布消息称,为维护月末流动性平稳,人民银行以利率招标方式开展了1280亿元逆回购操作,期限7天,利率2%,与此前保持一致。业内人士认为,央行着力保持市场流动性合理充裕,将利于维持利率市场的平稳运行,流动性宽松将对股市、债市等市场形成一定支撑。

适时适度回笼与投放

北京商报记者注意到,这已是央行节后连续两个工作日大额操作逆回购。

而在前一日也就是1月28日,央行同样以利率招标方式开展了2220亿元7天期逆回购操作。由于当日有6980亿元逆回购到期,实现净回笼4760亿元。

“净投放和净回笼其实都是一体两面。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟告诉北京商报记者,节前央行提高逆回购操作规模、启用不同期限逆回购工具等,灵活安排操作数量和资金期限,这部分投放的流动性将在短期内集中到期并自然收回,另外春节长假后现金大量回笼,将大幅增加银行体系流动性总量。

为及时熨平市场资金面的短期扰动和资金市场利率可能出现的明显波动,央行近日运用逆回购工具,进行前瞻操作、精准调节、有效调控。“此举可以说是适时适度回笼与投放流动性,做好做细流动性跨周期调节,实现了节前流动性不紧、节后流动性不松、保持市场预期稳定、促进货币市场利率以逆回购利率为中枢合理平稳运行的政策意图。”庞溟称。

值得一提的是,目前,约有1.6万亿元的14天逆回购将逐步到期,1月末银行体系收回部分资金满足存贷款考核等行为也会扩大市场的流动性缺口。与过去两年春节假期后迅速收回流动性的操作不同,央行此次仍进行了千亿级别逆回购净投放,建银咨询高级业务经理王全月对此评价到,这一方面表达了呵护月末市场流动性的政策诉求,另一方面也或为应对节后银行间市场主要券种成交量大幅下降的情况,毕竟节后第一个工作日银行间质押式回购成交量不足1月前期日均成交量的四成,而过去两年春节后交易量均迅速接近节前水平。

植信投资研究院高级研究员王运金同样认为,春节后央行逆回购大规模到期与月末资金需求季节性上升二者叠加,会消耗更多的市场流动性;虽然政府部门、居民部门与实体企业的资金会于节后逐步投入市场,但短期内投资速度相对缓慢,难以快速覆盖月末上升的资金需求。因此,此时需要央行适度增大逆回购操作量,保持市场流动性合理充裕。

如何影响股市债市

资金面上,央行近两日公开市场操作后,市场利率短期明显回落。

1月28日,市场短端利率全线下行,其中,上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜下行40.2个基点,报1.432%;7天Shibor下行7.3个基点,报1.915%。

截至1月29日,Shibor隔夜再进一步下行23个基点,报1.202%;7天Shibor下行6.1个基点,报1.854%。

因1月30日将迎来兔年股市首个交易日,近期央行持续的公开市场操作,对股市、债市的影响同样引发关注。

王运金认为,央行着力保持市场流动性合理充裕,使其平稳度过春节前后与月末这两个利率波动期,将利于维持利率市场的平稳运行,使短期利率与中长期利率保持在相对较低的状态,有利于降低社会融资成本,虽然信贷资金不能直接进入股市,但流动性宽松将对股市、债市等市场形成一定支撑。

同时,较大规模的公开市场操作也向市场传递积极信号,央行将强化跨周期和逆周期调节,加大稳健货币政策实施力度,精准有力,保障金融市场的平稳运行;将着力稳增长稳就业稳物价,支持扩大内需,为实体经济提供更有力支持,这将利于提高股市债市等投资者的投资信心。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华同样说到,央行公开市场操作有助于提振市场经济复苏信心,合理充裕流动性环境对债市有利,有助于平稳债市流动性,稳定市场预期。

王全月则认为,央行加大投放力度,有利于金融机构的加杠杆操作,对于股、债市场来说均可起到间接补血作用,短期有利于提振市场情绪,促使市场平稳向好运行。全年来看,如何化解实体经济“需求收缩”的压力依然是影响今年股、债市场能否平稳运行的主要因素之一。

流动性将持续合理充裕

总体来看,综合近两日央行公开市场操作,一方面有利于平抑短期资金面波动,避免利率大幅波动;另一方面也释放央行将继续保持流动性合理充裕的清晰信号。

展望后续流动性走向,周茂华认为,从市场利率看,近日略低于政策利率,反映市场流动性处于略偏松水平;一般来说,由于节后效应,春节过后一段时间资金面偏松。结合以往经验,央行将继续实施逆回购操作稳步回收过剩流动性,具体公开市场操作力度、节奏,需要关注市场利率变化。

“从近期操作来看,央行不仅紧盯主要市场利率进行公开市场操作,银行间主要品种成交量或也是重要参考指标之一。”王全月认为,在央行、银保监信贷工作座谈会提出信贷投放“适度靠前”的政策导向下,央行一方面有动力继续维持银行间市场的高成交量,以增加实体经济获取低成本资金的可能性;但另一方面也需要防范资金在金融系统空转套利倾向的持续抬头。

庞溟则预计,近期央行将持续保持一定的公开市场操作力度,以净回笼为主逐步回收节前投放的流动性,同时会适时适度进行一定的净投放,以保证资金面平稳和流动性合理充裕。虽然2月有可能在政府债缴款、缴税高峰等部分时点暂时出现资金面略紧的情况,但总体上看资金面松紧得宜、稳健中性的状况不会发生转变,流动性将继续保持合理充裕,推动实体经济融资成本继续保持整体下行趋势。

“考虑到本周14天逆回购集中到期,1月最后两个交易日央行可能会继续保持较大规模的公开市场操作量以平滑利率短期性、季节性的波动。自2月起,过节资金回笼市场的速度可能会逐步加快,需求扩张战略加快落地也将推升消费与投资的资金需求。”王运金认为,后续央行操作应更加灵活,既要保持短期利率略低于政策利率以刺激需求,也要坚持不搞“大水漫灌”,稳定物价,为经济平稳运行提供稳定的金融环境。

北京商报记者 刘四红