

上半年整体收益率又降

下半年, 银行理财前景如何?

2021年过半, 银行理财市场也交出了半年成绩单——1至5月份银行理财收益率呈下行趋势, 6月份有所回升。资管新规过渡期还剩不到半年时间, 保本理财比例正在进一步压降, 理财产品净值化转型程度进一步提升。下半年, 银行理财市场前景如何?



银行理财收益率下行后有所回升

“半年前买了一款理财产品, 如今算下来年化收益率才2.7%。”北京市民杨女士说。

银行理财产品收益率下降已不是新鲜事, 2018年初起, 银行理财收益率就处于整体下行趋势。

普益标准数据显示, 今年1至5月份, 全国银行理财收益水平分别为3.5%、3.47%、3.46%、3.43%、3.4%, 持续下行。

与银行理财“同进退”的还有广受投资者青睐的货币基金。去年末至今年初, 货币基金平均收益率还在2.5%

到3%之间, 但随后呈下行趋势。

以天弘余额宝基金为例, 去年12月31日, 该基金7日年化收益率曾达到过去一年来的最高点2.335%, 而后逐渐回落。今年6月30日, 该基金7日年化收益率为2.093%。

招联金融首席研究员董希淼认为, 上半年理财收益走低来自三方面因素: 从流动性看, 上半年银行体系流动性合理充裕, 通过理财产品吸引资金的动力下降; 从投资者看, 上半年受全球经济形势影响, 风险资产波动较大, 投资者更青睐风险与收益较为平衡的产品; 从监管

看, 随着资管新规过渡期临近, 理财产品加速整改, 部分产品投资范围收窄, 也影响了产品收益。

值得关注的是, 在收益率连续5个月走低后, 普益标准数据显示, 6月份全国银行理财收益水平回升至3.46%。

专家认为, 这与周期性因素有关。“6月份是上半年最后一个月, 部分银行加强半年末流动性管理, 加大理财产品发行力度, 吸收更多行外资金, 是6月份理财产品收益水平有所回升的原因之一。”董希淼说。

保本理财比例进一步压降, 净值化转型提速

资管新规正式发布以来, 过渡期曾由2019年6月延长至2020年底, 而后又延长至2021年底。如今过渡期还剩不到半年时间, 理财产品净值化转型在不断提速, 保本理财比例进一步压降。

普益标准数据显示, 2021年上半

年, 全国共发行25684只理财产品, 其中净值型产品16023只, 占总发行量的62%, 较去年同期增加32%。

今年二季度, 理财产品发行数量逐月减少, 但净值化程度不断提升。6月份新发理财产品中, 净值型产品占比已达77%。

“截至2021年6月末, 同业理财较

峰值缩减96%; 保本理财较峰值缩减97%, 不合规划短期产品缩减98%, 嵌套投资规模缩减24%。”银保监会政策研究局负责人叶燕斐日前在国新办新闻发布会上介绍, 到2021年一季度末, 理财业务存量整改已经过半, 2021年底前绝大部分银行将完成整改。

多项新规落地, 理财产品收益率或将继续下行

今年上半年, 多项与理财相关的新规落地, 进一步规范行业发展。

6月27日, 银保监会出台的《理财公司理财产品销售管理暂行办法》正式实施。除了进一步明确适用范围外, 办法还进一步完善了禁止性规定, 划出了18条红线。例如明确禁止“预测理财产品的投资业绩, 或者出具、宣传理财产品预期收益率”等。

记者观察发现, 目前, 不少银行理财产品页面的“预期收益率”已逐步退出, 由“业绩比较基准”替代。

专家表示, 这是为了更好促进产品净值化转型, 推进打破刚兑预期。

“这意味着未来不存在保本理财产品, 并将推动机构根据市场需求提升产品创新能力, 满足市场不同风险收益偏好。”光大银行金融市场部分分析

师周茂华表示, 对老百姓来说, 未来理财销售机构渠道更规范、理财产品信息更透明是好事, 但也需要投资者充分了解产品信息, 做到“买者自负”。

此外, 6月11日, 银保监会、人民银行联合发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》, 对现金管理类产品的投资范围、投资集中度要求作出规定, 加强投资组合流动性管理和杠杆管控。

与货币市场基金相似, 现金管理类理财产品面向社会公众公开发售, 允许投资者每日认购赎回, 容易因大规模集中赎回引发流动性风险, 风险外溢性强。但此前现金管理类理财产品受到的约束相对较少, 因而收益率普遍高于货币基金。

“由于新的监管规定与货币基金的监管要求趋同, 未来现金管理类理财产品收

益下降、相对货币基金的优势减小是大概率事件。”东方金诚研究发展部于丽峰表示。

“现金管理类理财产品监管规则的出台和资管新规过渡期的临近, 使理财产品整改力度加大; 加之央行全面降准落地, 市场流动性合理充裕, 下半年理财产品收益率或将继续下行。”董希淼建议, 投资者应做好收益率的“预期管理”, 降低对收益的过高期望, 在此基础上做好大类资产配置, 通过提升资产配置能力来实现收益与风险的动态平衡。

据新华社

注: 本版内容及观点仅供参考, 不构成投资建议。投资者据此操作, 风险自担。

1694家上市公司上半年业绩预告已亮相

上市公司中期业绩整体稳中有进

截至7月18日晚间记者发稿时, Wind数据显示, 1694家A股上市公司发布2021年上半年业绩预告, 其中1183家预喜, 占比为69.83%。多家券商研报显示, 上市公司2021年中期业绩整体稳中有进, 超预期公司数量较多, 高景气板块业绩增长值得期待。

7家公司预计净利超百亿元

剔除扭亏和续亏公司, 1694家公司中, 预计归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过50%的有772家, 超过100%的有516家, 超过1000%的有58家。业绩快速反弹叠加上年疫情期间基数较小, 不少上市公司预计2021年上半年净利润同比增幅较大。

净利润数值方面, 预计2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元的有637家, 240家预计超过5亿元, 125家预计超过10亿元, 19家预计超过50亿元。中远海控、中国建筑、中国人保、万华化学、京东方A、中信证券、牧原股份7家上市公司预计净利润超过100亿元。

记者观察到, 预计上半年归属于上市公司股东的净利润超100亿元的上市公司, 基本都是所在行业细分龙头。报告期内, 主营业务规模快速反弹, 产能居于高位, 是龙头公司盈利能力保持较高水平的主要原因。

周期板块业绩靓丽

受下游需求大幅抬升等因素影响, 以化工、钢铁、有色、煤炭为代表的周期类上市公司业绩大幅预增。不少周期类上市公司在疫情期间加大了生产线的投放, 新增或升级了关键产能, 疫情影响减弱后, 相关上市公司把握市场快速复苏的机遇, 不少周期类上市公司业绩跑赢所在板块业绩平均增长率, 出现较多业绩超预期的案例。

此外, 食品饮料、医疗医药、计算机、通信和其他电子设备制造类上市公司, 普遍在2020年疫情期间受益于“宅经济”等因素影响, 业绩基数位居高位。不少公司2021年以来通过拓展新渠道、降本增效、增加产品创新度等一系列举措, 使得业绩增幅依然较大, 超出市场预期。

针对第三季度的投资策略, 德邦证券策略研报认为, 化工行业中, 主要看好氨纶、草甘膦企业; 石化行业中, 看好轻烃裂解、聚酯纤维里的行业龙头; 交运行业, 关注物流快递企业的长期成长性; 建材行业, 看好高景气下的玻璃、玻纤及防水材料龙头; 机械行业中, 光伏、锂电、自动化设备以及集装箱有望在半年报业绩超预期基础上持续高景气, 同时看好油服设备在三季度后持续高景气; 传媒互联网方面, 看好游戏景气度改善, 关注梯媒龙头业绩释放; 家电行业, 看好生活小家电、按摩电器、集成灶细分领域。

德邦证券提示, 关注医美、化妆品等半年报业绩高增长的龙头标的, 三季度看好旅游餐饮市场环比继续恢复。

据新华社

沪深股指涨跌互现 呈现深强沪弱格局

19日, 沪深股指涨跌互现, 呈现深强沪弱格局。

当日, 上证综指以3530.49点低开, 全天窄幅震荡, 最终收报3539.12点, 较前一交易日跌0.18点, 跌幅为0.01%。

深证成指收报14992.90点, 涨20.69点, 涨幅为0.14%。创业板指数涨0.49%, 收报3449.53点。

科创50指数跌0.72%至1514.18点。

沪深两市个股跌多涨少, 约1800只交易品种上涨。不计算ST个股, 两市逾50只个股涨停。

板块概念方面, 种业、WiFi概念、住宿餐饮涨幅居前, 涨幅均逾5%; 磷化工、园区开发、石墨烯跌幅居前, 跌幅均逾2%。

据新华社