

理财市场再现“0费率”

本报记者 王柯瑾 北京报道

2024年10月以来,在竞争日益激烈、市场波动频繁以及存款利率下调等因素影响下,理财市场也开启了“降费战”。

开启“降费战”

随着理财行业竞争的加剧,各大理财公司纷纷降低费用,以期通过更具吸引力的成本结构获得更多市场份额。

近期,多家银行系理财公司密集公告调整理财产品费率。记者注意到,11月12日,中银理财连续发布了3条关于理财产品费率优惠的公告。以其中一条公告为例,该公司将于2024年11月19日至2025年6月25日对“中银理财—稳富固收增强优嘉(封闭式)2024年040期”产品费率进行优惠,即产品销售服务费率由0.30%(年化)下调至0.15%(年化)。

此外,还有产品在前期优惠的基础上,进一步下调费率。例如,中银理财已于2024年10月17日起对“中银理财—新城镇惠盈固收(封闭式)2024年04期”产品费率进行优惠,即产品固定管理费费率由0.12%(年化)下调至0.10%(年化)。现又根据产品运作安排,拟于2024年11月8日至2025年1月22日(产品到期日)进一步优惠,即产品固定管理费费率由0.10%(年化)下调至0.05%(年化)。

据记者不完全统计,11月以来,截至11月13日,中银理财共发布了约30条关于理财产品费率优惠的公告。

中银理财的优惠措施只是银行系理财公司的一个缩影。其他理财公司也密集公告费率优惠措施,甚至有产品再现“0费率”。以光大理财为例,该公司于2024年11月5日(含)起开展“阳光金增利稳健天天购定制(60天最低持有)”理财产品(EW2448)费率优惠活动。其中,B类份额销售服务费产品说明书约定(年化)费率为0.15%,优惠后(年化)费率为0。

当前,理财公司为何要争相

据《中国经营报》记者观察,近期,多家银行理财公司密集宣布下调旗下理财产品费率,费率调整范围覆盖固定管理费、销售手续费率、销售服务费等,并再现“0费率”现象。

“降费”?

中国银行(601988.SH)研究院银行业与综合经营团队主管邵科在接受记者采访时表示,第一,适应日益激烈的市场竞争。伴随着我国实体经济高质量发展、居民收入及财富持续增长、资本市场向向好,财富与资产管理业务将迎来重大发展机遇,各类财富与资产管理机构普遍认识到了这一点,市场竞争也日益激烈。

“同时,近期多项利好政策的出台激发了资金进入股市的热情,以固定收益产品为主的理财市场面临资金外流的压力,理财公司试图通过‘降费’的方式来应对市场竞争,促进销售量增长,以量补价带动收入提升,并进一步巩固和扩大市场份额与客户基础,提升品牌价值。”邵科指出。

第二,进一步深化普惠金融理念。当前市场利率下行,固定收益类理财产品的收益水平受到一定影响,为了保护投资者的利益,理财公司主动减费让利降低费率,尽力缓解投资者的担忧,增强客户对公司的信任和忠诚度。

第三,顺应服务成本下降趋势。伴随着金融科技的广泛深入运用,理财公司的部分成本已经明显下降,且对客户的服务增加值也相对有限,需要重新审视业务模式,通过调整费率适应市场和技术等变化。

同样,对于“降费”的原因,普惠标准研究员屈颖表示,一是市场竞争压力加大。随着理财行业竞争的加剧,各大理财公司纷纷降低费用,以期通过

受访业内人士认为,当前,通过降低费率,理财公司可以吸引更多新客户。此外,近期股市回暖,理财市场存在资金流出压力,理财公司通过“降费”来留住资金,减少资金流失。

而对于投资者来说,有业内人士指出,“降费”并不是购买理财产品的唯一决定因素,投资者还会考虑产品的历史收益、配置策略和逻辑、封闭期长短等多方面因素。



更具吸引力的成本结构获得更多市场份额。为了在同质化严重的市场中脱颖而出,“降费”成为提升产品吸引力、争夺客户的重要手段。

二是投资者需求发生变化。随着投资者越来越注重理财产品的性价比,低费用产品正成为市场的新宠。近年来,投资者的理财理念从单纯的收益追求转向了更加注重成本和风险的理性投资,降低费用已成为理财公司满足这些需求的重要方式。

三是存款利率下调影响。伴随存款利率的下行,传统储蓄的吸引力逐渐减弱,导致部分资金流出银行。为争取这部分流失的资金,理财公司通过降低费率来提高产品的竞争力,吸引更多的投资者参与理财市场。

四是缓解收益波动压力。在当前经济环境下,市场波动频繁,理财产品的收益能力受到压力。理财公司通过降低费用,可减少投资者的成本负担,以缓解收益波动带来的不利影响,提高投资者的投资体验。

“降费”影响几何?

除了降低费率以外,理财公司也需要在降费和可持续发展之间找到平衡,通过提升管理能力和业绩表现来保持长期竞争力。

理财产品“降费”能给投资者带来多少优惠?融360数字科技研究院高级分析师艾文表示:“对旗下产品进行‘降费’,这不仅有助于吸引投资者,降低直接投资成本,还能在一定程度上增厚投资者的收益。”

以固定费率模式为例,投资者每月应计提的管理费可以表示为:理财产品资产净值×年化管理费率/365×30。如果投资者理财资产规模为50万元,投资的理财产品管理费率由0.3%下调为0.05%后,投资者每月在管理费方面将节省约103元。

不过,从长远来看,有业内人士认为,“降费”对投资者选择理财产品的影响并不大。“降费”虽然可以短期内吸引投资者,但可能并不足以成为投资者选择理财产品的决定性因素。部分投资者更关注产品的历史收益和投资策略,而非费率。”艾文表示,“降费”并不是决定投资者购买产品的历史收益、配置策略和逻辑、封闭期长短等多方面因素。

那么,在此背景下,投资者在选购理财产品时应该注意哪些问题?

邵科表示:“第一,审慎看待费率优惠,综合评估理财产品及公司情况。投资者在选择理财产品时,要全面审视整体费率及其结构,包括申购费、赎回费、托管费、销售费和管理费等。同时,综合考虑理财产品的收益水平、风险等级、投资标的以及理财公司的投研能力和服务质量等因素。第二,充分评估内外部因素,作出合理的投资决策。投资者应根据个人情况,充分评估持有理财产品的目的、期限以及自身的资产多元化程度、风险承受能力等,并综合考虑宏观经济环境、市场利率、政策变化等外部因素的趋势及影响,作出投资决策。”

屈颖建议投资者:“一是全面评估产品特征。低费用并不等于高收益,投资者在选购产品时需要全面考量理财产品的各项特征,包括风险等级、投资期限、资产配置方向等。应避免单纯看重费用低而忽视产品的实际适配性。二是了解费用

结构及透明度。理财产品的费用结构是否清晰透明是投资者选购时的关键点,投资者应详细了解费用的构成,确保所选产品不存在隐性费用或额外收费,避免因不清晰的收费体系而产生额外负担。三是关注‘降费’是否可持续。部分理财公司可能通过短期降费来吸引客户,但这种降费可能并非长期趋势。投资者需要关注产品费用的调整趋势,避免因费用下降吸引而盲目选择,最终未能享受持续的费用优惠。”

接下来,银行理财产品费率趋势怎样?艾文认为:“银行理财产品费率仍有下调空间,不过目前银行理财产品费率水平整体偏低,后续进一步下调的空间有限。”

从理财公司方面而言,“降费”是短期策略,如何能长期、更好地吸引客户则至关重要。“除了降低费率以外,理财公司也需要在降费和可持续发展的平衡,通过提升管理能力和业绩表现来保持长期竞争力。”艾文表示。

具体而言,屈颖分析道:“一是提升投研能力,优化投资组合。理财公司应加强对市场的研究和分析,及时调整投资策略,优化投资组合。通过提高投研能力,提供更加优质、具备竞争力的投资方案,增强产品的长期吸引力。二是优化产品设计与客户体验。理财公司应关注产品设计的多元化和用户体验的提升,不仅满足客户的基本收益需求,还要注重资金流动性、风险控制等方面的优化。通过提高产品的功能性和灵活性,提升产品的综合竞争力。三是加强品牌营销与客户信任建设。理财公司需要注重品牌建设和信任关系的维护,通过强化品牌营销,提高市场的认知度和美誉度。四是灵活调整策略应对市场变化。在‘降费潮’背景下,理财公司不仅要适应短期市场变化,还应注重长期的业务能力建设,通过灵活调整运营策略、创新产品和服务,例如提供定制化理财服务、个性化投资建议等,持续吸引客户,保持市场竞争力。”

美元存款利率整体下调

本报记者 慈玉鹏 北京报道

近期,多家银行调低美元存款利率。

《中国经营报》记者近日注意到,某股份制银行一个月期、六个月期、一年期、两年期美元存款利率分别调低0.5个百分点、0.5个百分点、1个百分点、2个百分点。

某北京地区银行人士表示,目前美元存款利率大多数已不在5%以上,调整幅度较大,主要与美联储降息相关,未来或继续下行。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平表示,国内商业银行美元存款利率定价最重要的考量因素就是美国基准利率水平。9月以来,美联储先后两次下调基准利率,美元资产收益率整体下调,是国内商业银行下调美元存款利率的背景和最主要原因。在美联储降息之后,商业银行统筹考虑本行对美元存款的需求,不同程度地下调美元存款利率,能够在保持美元存款产品吸引力的同时,压降美元存款付息成本。

“预计下一阶段,国内银行美元存款利率会根据美联储货币政策表态及美联储降息节奏继续进行调整,总体呈现逐步下行的趋势。”杨海平补充道。

利率降低

11月13日记者从某城商行相关人士处了解到,该行美元存款利率近期已经调低,目前三个月期、六个月期的美元存款利率均低于5%水平,相比此前大约调降30个基点,近期大多银行机构均有所调整,降低美元存款产品利率。

当地时间11月7日,美国联邦储备委员会宣布,将联邦基金利率目标区间下调25个基点,降至4.5%~4.75%的水平。这是美联储继9月降息50个基点以来的第二次降息,也是自2020年3月以来的第

或进一步下降

从未来趋势看,李佩珈表示,美联储降息政策是影响美元存款利率的最主要变量。美联储在2024年已连续两次降息,未来一段时间内仍有降息空间,但降息步伐并不平坦。当前,特朗普与美联储主席的角力加剧,特朗普可能会继续对美联储施压,要求其进一步降息,但预估美联储仍将保持较强独立性,进一步快速下调利率的可能性不大。特别是从美国最新通胀、失业等数据来看,2024年10月,美国失业率维持在4.1%,11月一年期通胀率预期初值为2.6%,低于预期的2.7%和前值的2.7%,无论是通胀压力还是经济基本面,美联储均缺乏进一步大幅下调利率的必要性,但也不排除政治施压、金融脆弱性等因素导致其利率下行。综合各种因素,未来美元存款利率有下行压力但幅度不会太大。

二次降息。业内人士表示,这标志着美国货币政策已经进入了宽松周期。

记者注意到,从10月起,多家银行陆续调整美元存款产品年利率。例如,10月24日,华商银行发布公告称,一个月期、三个月期、六个月期、一年期、两年期美元存款利率分别为4.50%、4.60%、4.65%、2.00%、1.00%。而在8月23日,华商银行曾发布公告称,上述同期美元存款利率分别为5.00%、5.10%、5.15%、3.00%、3.00%。这意味着,仅

白雪表示,美联储进入降息周期后,市场上的美元存款利率还将继续调降。“从美联储9月会议利率点阵图以及近期经济与通胀数据走势来看,预计美联储今年年内还将在12月有一次25个基点的降息。2025年特朗普就任美国总统后,可能因其政策主张对经济、通胀的影响,而对后续货币政策节奏带来一定扰动,但整体来看美联储仍将执行渐进式的降息策略,以保持政策利率在限制性水平。我们判断,此轮降息周期的最终目标可能会将利率降至2.5%左右。这表明,短期内国内美元存款利率可能仍将保持在相对高位水平,对投资者而言仍具备一定的吸引力。”白雪分析称。

近期美元存款、人民币存款利率整体下行,理财市场规模相应增大。根据华源证券固收团队的数据统计,截至2024年10月末,理财规

两个月时间,上述同期美元存款分别下调0.5个百分点、0.5个百分点、0.5个百分点、1个百分点、2个百分点。

同在10月,恒丰银行北京分行发布公告称,1万美元起存三个月期、六个月期、一年期利率分别为4.00%、3.80%、3.70%,相比该行9月公示信息分别下降0.6个百分点、0.85个百分点、0.95个百分点;50美元起存三个月期、六个月期、一年期利率分别为3.2%、3.4%、3.4%,相比该行9月公示信息分别下降0.6个百

分点、0.85个百分点、0.95个百分点。从原因上看,中国银行(601988.SH)研究院中国金融团队主管李佩珈表示,美联储基准利率是美元存款利率重要的锚定利率。随着美联储降息政策的开启,金融市场上美元供给增加、成本下降,这使得美国商业银行揽存压力减弱,相应地将其存款定价下调。离岸市场美元存款利率影响则更为复杂,其既受当地利率中枢影响,又受美元在岸存款利率定价影响,还受美国长期国债收益率牵引。一般而

或将加快向股市、理财市场转移,居民存款定期化现象有望趋于缓解。不过,从今年前10月的数据来看,定期存款占居民存款比重仍为73.2%,为历史次高值,仅低于9月的73.3%。未来,商业银行要强化理财资金对股权投资的对接。具体做法包括:参考对标公募基金、券商资管等资管机构的考核机制,吸引优秀人才;丰富权益投资策略,提升获取超额回报的能力;关注“股债跷跷板效应”下,固收类理财产品的净值波动风险。总的来看,在我国利率中枢整体下行背景下,理财产品收益率难有明显上行动力,为此要做好心理准备。

值得注意的是,有个别外资银行继前期下调美元存款利率之后,近期又小幅上调该利率。例如,某外资银行10月12日公示信息显示,起存金额2万美元,美元存款三个

分点、0.85个百分点、0.95个百分点。

从原因上看,中国银行(601988.SH)研究院中国金融团队主管李佩珈表示,美联储基准利率是美元存款利率重要的锚定利率。随着美联储降息政策的开启,金融市场上美元供给增加、成本下降,这使得美国商业银行揽存压力减弱,相应地将其存款定价下调。离岸市场美元存款利率影响则更为复杂,其既受当地利率中枢影响,又受美元在岸存款利率定价影响,还受美国长期国债收益率牵引。一般而

或将加快向股市、理财市场转移,居民存款定期化现象有望趋于缓解。不过,从今年前10月的数据来看,定期存款占居民存款比重仍为73.2%,为历史次高值,仅低于9月的73.3%。未来,商业银行要强化理财资金对股权投资的对接。具体做法包括:参考对标公募基金、券商资管等资管机构的考核机制,吸引优秀人才;丰富权益投资策略,提升获取超额回报的能力;关注“股债跷跷板效应”下,固收类理财产品的净值波动风险。总的来看,在我国利率中枢整体下行背景下,理财产品收益率难有明显上行动力,为此要做好心理准备。

值得注意的是,有个别外资银行继前期下调美元存款利率之后,近期又小幅上调该利率。例如,某外资银行10月12日公示信息显示,起存金额2万美元,美元存款三个

分点、0.85个百分点、0.95个百分点。

从原因上看,中国银行(601988.SH)研究院中国金融团队主管李佩珈表示,美联储基准利率是美元存款利率重要的锚定利率。随着美联储降息政策的开启,金融市场上美元供给增加、成本下降,这使得美国商业银行揽存压力减弱,相应地将其存款定价下调。离岸市场美元存款利率影响则更为复杂,其既受当地利率中枢影响,又受美元在岸存款利率定价影响,还受美国长期国债收益率牵引。一般而

或将加快向股市、理财市场转移,居民存款定期化现象有望趋于缓解。不过,从今年前10月的数据来看,定期存款占居民存款比重仍为73.2%,为历史次高值,仅低于9月的73.3%。未来,商业银行要强化理财资金对股权投资的对接。具体做法包括:参考对标公募基金、券商资管等资管机构的考核机制,吸引优秀人才;丰富权益投资策略,提升获取超额回报的能力;关注“股债跷跷板效应”下,固收类理财产品的净值波动风险。总的来看,在我国利率中枢整体下行背景下,理财产品收益率难有明显上行动力,为此要做好心理准备。

值得注意的是,有个别外资银行继前期下调美元存款利率之后,近期又小幅上调该利率。例如,某外资银行10月12日公示信息显示,起存金额2万美元,美元存款三个