

券商积极拓展做市业务版图

16家公司已取得上市证券做市交易业务资格

■本报记者 周尚任

随着我国资本市场交易品种持续丰富,当前券商正把握机遇拓展做市业务版图。通过上市证券做市业务有利于券商平滑利润波动,增厚业绩收入,增强业务联动,进一步拓展综合金融服务边界。

4月14日,中金公司上市证券做市交易业务资格获证监会批复,至此,拥有上市证券交易业务资格的券商增至16家。据了解,取得上市证券做市交易业务资格的券商经向上交所备案可为具体的科创板股票提供做市服务,开启科创板做市业务之路。而除中金公司外,国联证券也在其2022年年报中透露,未来公司将积极争取股票期权做市及上市证券做市交易业务资格等各类交易牌照。

东兴证券非银金融行业首席分析

师刘嘉玮对《证券日报》记者表示,“做市业务最直接的影响是提升市场流动性。对券商而言,也能在一定程度上对冲投资、交易的风险,并和财富管理、信用、机构、投行等业务线均有形成协同效应的空间。”

自科创板引入做市商机制以来,做市股票有序扩容,流动性显著提升。《证券日报》记者据上交所官网信息不完全统计,截至4月14日,共有14家科创板做市商合计完成202只股票备案,覆盖132只科创板股票,约占科创板股票总数的23%。其中,中信证券、华泰证券2家做市商做市股票均超30只,西部超导、中控技术、凯赛生物3只个股均获4家及以上券商同时做市。

随着后续做市机制的推广,该类业务也有望进一步提升券商业绩的稳定性,不过对于业绩的具体影响,刘嘉玮向记者表示,“做市业务以高频交

易差价为主,并不会成为券商自营业务的赚钱重要来源。同时,做市业务对券商业绩的影响还要看券商自身的业务能力。”

值得关注的是,监管部门对科创板做市商准入也有多项硬性指标,包括“具有证券自营业务资格”“最近12个月净资产持续不低于100亿元”“最近3年分类评级在A类A级(含)以上”“最近1年未发生重大及以上级别信息安全事件”等条件。

作为重资本业务,做市业务对券商的资本实力要求较高,刘嘉玮告诉记者,“对券商而言,做市业务会有一定资本压力,不过目前该类业务规模普遍较小所以占用资本相对有限。而资本实力强、券源充足的券商会更加受益。”

从风控能力方面来看,面对创新业务,券商具备完善的风控体系格外重要。在中金公司取得业务资格之前,证

监会对其申请增加上市证券做市交易业务提出反馈意见,要求就股票业务部负责的具体业务进行逐项说明,并论证相关业务是否存在利益冲突与输送风险等事项。此外,东方财富证券也在申请该业务资格,然而由于此前“宕机”事件的影响,证监会于3月24日要求东方财富证券说明此次信息安全事件的发生原因、影响以及整改情况,并进一步说明公司是否符合“最近1年信息系统未发生重大及以上级别信息安全事件”条件。

从优秀做市商展业情况来看,2022年为保障创新业务安全运行,中国银河重视从源头把控风险,积极采取了各项风险控制措施进行有效风险管理。华泰证券做市业务积极推进与大交易平台的协同赋能,做市规模、报价质量、做市效率、风险监控等维度实现全方位提升。

多家银行存款余额仍保持增长 银行业净息差持续承压

■本报记者 彭妍

“自去年以来,尽管存款利率逐渐下调,但客户对存款的热情不减,不少储户将理财资金转为存款。”北京地区多家银行理财经理告诉《证券日报》记者,其在银行存款仍然保持增长。

储户对存款的偏爱,也在相关统计数据中得以印证。4月11日,央行发布一季度金融统计数据,今年一季度,人民币存款增加15.39万亿元,同比多增4.54万亿元,其中住户存款增加9.9万亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示,一季度存款保持大幅同比多增,主要原因有两个:一是当前处于经济回升过程的早期阶段,消费需求修复偏缓,储蓄倾向仍然偏高。二是当前市场对银行理财收益预期仍然较低,理财投资对储蓄存款的分流效应有限。伴随后期经济回升动能增强,特别是居民消费信心改善以及房地产市场企稳回暖,储蓄高增势头有望逐步缓解。

居民储蓄热情不减

以北京地区的情况来看,记者走访多家银行网点了解到,整体来看,国有大行三年期定期存款利率一般能达到3%,股份制银行三年期定期存款利率在2.65%至3.25%之间,城商行同类产品利率在3.1%至3.5%之间。

从银行网点销售情况来看,客户对于普通存款热度不减。多数银行的理财经理表示,经历了2022年理财产品净值波动后,居民风险偏好有所下降,相对更倾向于投资保本保息的储蓄存款产品。

多位储户向记者表示,出于求稳的心态,在对比基金等多种理财产品后,最终还是选择了利率略低、但有保障的三年期定期存款产品。

从数据来看,储户对于存款的偏爱程度确有增加。多家银行在2022年年报中指出了存款增速加快的趋势。据记者不完全统计,在国有大行和股份制银行中,存款增速普遍保持在双位数。其中,多家银行个人存款的增速和占比均有所提升。

中国银行研究院博士后李一帆对记者表示,2022年银行储蓄存款大幅增长,是多方面因素共同作用的结果:一是理财市场震荡导致居民投资收益不佳,以致部分资金从理财转向存款;二是2022年住房商品房销售面积和销售额均同比下

降,房地产市场处于结构性调整阶段,导致居民原本用于购房的资金停留在银行账户;三是部分线下消费场景遭受疫情冲击,使得部分资金难以流入消费市场;四是居民出于对未来不确定性的考虑,主动增加预防性储蓄需求。

资产端、负债端发力稳息差

存款增长高企的背后,银行的盈利情况亦随之发生改变:一方面,由于存款迅速增长,银行付息率大幅提高,叠加LPR(贷款市场报价利率)多次下调,贷款收益率持续下行,近年来银行业净息差不断承压,整体呈现持续收窄态势。另一方面,主要依靠代销基金、理财为增长点非息收入也有所下降。

基于此,加强负债成本管控、压降高息存款,是去年各家银行的重点工作之一。比如,招商银行在去年的年报中表示,将通过持续加强对高成本存款的定价管控,以应对存款成本上升的压力。民生银行也在年报中称,将持续强化负债经营,控制高成本、长期限存款规模,持续调整存款结构。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对记者表示,为了有效稳定净息差,需要银行业强化定价能力,通过差异化定价降低负债端成本,同时提高资产端收益。就目前的情况看,金融发力支持稳增长,降低企业综合融资成本等意味着银行通过资产端提高贷款定价息差的空间较为有限。负债端居民存款新增额较大,并且定期存款较多,增加了银行的付息成本,需要银行业在负债端多做工作稳定净息差,比如可以通过支付结算沉淀资金在稳定负债的同时降低负债成本。

“今年银行净息差仍存在进一步收窄压力,需从资产端、负债端协同发力,把净息差保持在合理区间,以增强服务实体和防风风险能力。”中国民生银行首席经济学家温彬表示,一是资产端优结构。适时进行资产结构的调整优化,提升零售、中小微等收益率相对较高的资产占比,压降收入较低的资产,强化客户分层分类和精准定价管理;二是负债端控成本。通过建平台、建生态,数字化转型和抓好资金链条承接等打法来提高对公和对私客户结算资金、低成本资金占比;积极拓展代发、支付结算、代理、托管等能够降低低成本资金来源的业务;加强负债成本管控,优化定期存款成本结构,促进存款量价协调发展。

个人养老金基金产品与销售机构齐扩容 四家管理机构首次入围

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

4月14日晚,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布个人养老金基金名录和个人养老金基金销售机构名录显示,截至今年一季度末,个人养老金基金数量达143只,个人养老金基金销售机构数量为44家,相比首批名录分别增加14只、7家,基金产品、销售机构齐扩容。

受访机构表示,个人养老金业务发展前景广阔,接下来将会发挥自身优势,不断丰富完善产品布局,优化个人养老金金融服务,更好服务我国养老金金融事业。

4家管理机构首次入围 个人养老金基金新增14只

据最新个人养老金基金名录显示,截至3月31日,共有44家机构旗下143只养老目标基金入围,相较于2022年11月份公布的首批名单,新增了4家个人养老金基金销售机构,以及14只个人养老金基金。

具体来看,包括泰达宏利基金(4只产品)、东方红资管(2只产品)、国寿安保基金(2只产品)、银华基金、国泰君安资管(2只产品)、兴证全球基金(1只产品)在内的6家机构均有养老目标基金入围。其中,泰达宏利基金、东方红资管、国泰君安资管、国寿安保基金为首次有产品入围的4家新增管理机构;此外,在此次扩容中,兴证全球基金旗下入围产品增至4只,银华基金旗下入围产品增至7只。

泰达宏利基金资产配置部副总经理、基金经理张晓明对《证券日报》记者表示,发展个人养老金业务一直是泰达宏利基金长期以来的战略方向。目前中国老龄化现象日趋严重,在一支柱承压、二支柱覆盖面较低背景下,发展三支柱即个人养老金计划,既是未来金融领域的趋势,也是金融服务实体、履行社会责任的重要体现。

国寿安保基金相关人士向《证券日报》记者表示,“为助力个人养老,2



截至3月31日

共有44家机构旗下143只养老目标基金入围新个人养老金基金名录

相较于2022年11月份

新增了4家个人养老金基金销售机构及14只个人养老金基金

月份国寿安保基金旗下国寿安保稳健养老目标一年持有混合发起式(FOF)与国寿安保养老目标日期2030三年持有混合发起式(FOF)新增Y类份额,进一步丰富投资者的养老投资选择。”

谈及未来在个人养老金业务方面的布局,张晓明表示,“未来,泰达宏利基金在不断提升公司投资实力的同时,还将根据养老市场的变化,进一步完善产品布局,更好地服务我国养老金金融事业。”

销售机构迎7位新成员 银行和券商均榜上有名

个人养老金基金产品扩容的同时,基金销售机构也迎来新成员。根据最新名录,共有44家个人养老金基金销售机构在列,包括19家商业银行、18家证券公司和7家独立基金销售机构,相较首批名单,新增了7家机构。

进一步看,银行和券商在此次扩容中均有新机构入选。其中,商业银行类新增华夏银行、上海银行及江苏

银行3家;券商新增中信证券(山东)、中信证券华南股份有限公司、平安证券及安信证券4家;独立基金销售机构数量保持不变。

作为此次新入围成员,平安证券经纪业务事业部产品与财富管理中心执行总经理徐海洋对《证券日报》记者表示,“个人养老金业务主要满足客户的养老配置需求,是平安证券财富管理业务布局中必须覆盖的服务内容,通过个人养老金业务能进一步拓宽客户基础,增强客户粘性,提升公司财富管理业务的品牌效应。此外,券商在个人养老金业务开展方面具备综合财富管理业务经验和投资顾问能力优势,个人养老金业务在平安证券定位是整体财富管理业务中的核心内容之一。”

“2022年底证券行业陆续开展个人养老金业务,当前来看该业务未来长期发展空间仍比较大。”徐海洋进一步介绍,一方面个人养老金投资资金的配置理念传输和客户投教工作本身就是一项长期且逐步推动的工作,一方面开户绑卡等业务流程方面的体验问题,也需要时间去逐

步优化完善。

据中信证券预计,到2035年个人养老金规模或将达到12万亿元。债券类资产依旧是养老金的第一选择,目前各类养老金融产品债券类资产比例均在80%左右。未来随着养老金增值需求提升,权益类资产比例或将从目前的20%提高至40%左右,有助于提高A股稳定性,使得权益市场和养老金形成良性互动。

谈及券商未来如何更好地开展个人养老金业务,徐海洋以平安证券为例表示,公司计划在“买方”服务转型的基础上,发挥自身在投研和投顾方面优势,为客户提供专业的产品筛选、有效、特色化的配置建议,同时也能够提供持续且有针对性的顾问服务。此外,发挥分支网点覆盖广的优势,为客户提供更加有温度、有态度的个人养老金融服务,建立从客户需求出发的养老主题解决方案。个人养老金业务发展前景广阔,不仅为居民养老金提供了多样化渠道,有效补充第一支柱及第二支柱,推动形成多层次、多支柱的养老体系建设将是明确的长期方向。

修订《期货从业人员管理办法》 期货业高质量发展再添新举措

■本报记者 王宁

继《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》公开征求意见和修订后的《期货交易管理条例》发布之后,监管在贯彻落实《中华人民共和国期货和衍生品法》(以下简称《期货和衍生品法》)方面又有新举措。近日,证监会就修订《期货从业人员管理办法》(以下简称“《管理办法》”)公开征求意见。在多位业内人士看来,此举不仅是落实《期货和衍生品法》的要求,更是为支持行业创新发展在制度层面进行的调整,将为各类创新业务高质量发展打下坚实基础。

《管理办法》修订主要是结合市场发展和监管实际对相关内容进行修改完善,其中特别突出了“取消期货从业资格管理,强化期货从业人员的从业事中事后监管。”

金信期货总经理罗强对《证券日报》记者表示,对行业来说,修订《管理办法》为行业新一轮创新发展打下了基础。取消期货从业资格管理,将进入期货公司工作作为评审条件之一,为行业引入更多类型的人才提供了支持,尤其是有利于部分特殊人才参与期货市场。未来,期货行业将呈现人才多元化的局面。

在罗强看来,当前期货市场发展面临人才储备不足的困境,从业人员除了需要提升自身专业性外,也需要弥补证券和基金等专业知识。

事实上,在本次修订的《管理

办法》发布前,中期协就曾表示“正在研究期货从业人员资格认定方式”。中期协提出,为顺应从业人员管理新形势新要求,正在研究将期货从业人员资格考试调整为非准入型的专业能力水平评价测试;水平评价测试将成为行业机构提供考量人员专业能力的依据之一,而非从业人员从事期货业务的前提条件,其成绩将不再是执业的“入场券”。

本次《管理办法》修订对部分用词进行了调整,例如将“期货投资”明确为“期货交易”等;同时,还新增了多项禁止行为,例如明确期货从业人员不得私下接受客户委托从事期货交易,不得违规从事期货交易咨询、期货做市交易、期货融资融券、期货自营、衍生品交易、资产管理等业务;此外,还进一步压实了期货公司责任。整体来看,包括对用词调整在内,修订内容多达近30条。

在罗强看来,本次修订的内容多与行业实际业务发展相匹配,例如对自营、保证金融资和做市交易等也按照事中和事后监管方式监管,这同时也是支持行业更高层次和更高质量发展的体现。“可以预期,未来业务规模将迎来新一轮快速扩张。”

“作为市场主要参与主体,机构也应深刻认识到自身的权责所在,包括更好管理和运用各类人才及各项创新业务,这也是建立事中和事后监管措施的初衷。”北京某期货公司高管向《证券日报》记者表示。

各国央行持续增加黄金储备 国际金价有望挑战历史高点

■本报记者 刘琪

自3月份以来,国际金价持续上涨。3月末,COMEX黄金突破2000美元/盎司;4月13日,COMEX黄金价格一度攀升至2063.4美元/盎司,创2022年3月9日以来逾一年新高,距离去年3月8日盘中的2078.8美元/盎司仅一步之遥。

“市场预期美联储接近加息极限,后续利率维持高位并在年底前降息,因此美元指数提前回调接近100左右,推动黄金屡创突破2000美元/盎司。”领秀财经首席分析师刘思源对《证券日报》记者表示,近期美国银行业流动性危机让美联储不敢轻易大规模加息抵御通胀,美元指数被压制的同时也支撑黄金价格。与此同时,地缘冲突不断,各国央行没有停下对现货黄金的需求,再次

从供需上推升金价。

大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)研报分析,本轮黄金大涨是美国多项经济数据不及预期、欧美银行业风险扩散导致全球避险情绪升温、OPEC+意外减产、国际地缘政治冲突升级等因素共同作用的结果。具体来看,4月份初美国多项经济数据集中发布,数据显示美国经济仍显疲弱,市场对于美国经济衰退的风险预期上升,美元、美债收益率应声走低,贵金属集体走高。Wind数据显示,4月份以来截至4月14日,美元指数下跌1.04%,自3月份以来跌幅达3.25%。

各国央行对黄金也展现出极强的增配意愿。据世界黄金协会报告显示,今年前两个月,全球各国央行已报告净

购金量达125吨,这是自2010年以来最强劲的央行购金开局。另外,2022年全球央行以1136吨的净购金量创下历史纪录。据协会2022年全球央行黄金储备调研结果显示,“危机时期的表现”“对冲通胀”“长期保值资产”是央行持有黄金的主要驱动力。

尽管4月13日国际金站上13个月以来高点,但在4月14日金价又小幅回落。4月14日Comex黄金收报2017.7美元/盎司,日内最高触及2061.6美元/盎司,最低触及2006美元/盎司。

展望后市,刘思源预计美联储在5月份将会进行最后一次加息,后续黄金有机会测试历史高点并有机会打开2100美元/盎司关口。

大公国际在研报中认为,结合当前美国经济和通胀情况,预计5月份美联

储仍将大概率加息25个基点。受此影响,美元指数在未来两个月上行动力仍较强,将抑制黄金价格上涨空间。结合此前历次美联储加息后开启降息的时间周期推演,预计年内开启降息的可能性较低,若明年美联储开启降息周期,黄金价格或将迎来新一轮上涨。同时,避险需求、去美元化需求等因素均将对未来金价走势形成一定支撑。

此外,研报还认为,从黄金的供需情况来看,近年来全球黄金供需的顺差(供大于需)情况大幅减少并趋于基本平衡,若未来央行持续增加黄金购买力度,则有可能在未来形成供小于需的逆差情况。另外,全球黄金储备量,可供开采年限均持续减少。因此,从黄金的产供需情况来看,将对未来金价上涨形成一定支撑。