

现金管理类理财需求旺盛 货币基金总规模突破13万亿元

■本报记者 王思文

随着市场风险偏好的下降,货币基金更加受资金青睐。中国证券投资基金业协会最新公布的数据显示,截至今年6月底,我国货币基金规模已达到13.19万亿元。今年二季度,116家拥有货币基金产品的公募持牌机构中,23家机构的货币基金总规模增长均超百亿元,占比近两成。其中,建信基金规模增长最多,涨超600亿元。

年内货币基金总规模猛增1.91万亿元

截至2024年6月底,公募基金总规模合计31.08万亿元(不含估算净值),与2023年底的27.6万亿元相比,增长3.48万亿元。其中,货币基金规模增长最多。截至今年二季度末,货币基金总规模达13.19万亿元,与2023年底的11.28万亿元相比,猛增1.91万亿元。若与2024年一季度末的12.49万亿元相比则环比增长6973.96亿元。

从历史数据来看,货币基金总规模一直呈螺旋式上升态势,更有部分季度规模猛增超万亿元的情况。记者根据Wind数据统计,近

10年来,货币基金单季度规模增幅超过1万亿元的季度有:2015年三季度、2017年二季度和三季度、2020年一季度、2021年一季度以及2024年一季度。

投资者风险偏好下降是我国货币基金规模持续增长的重要原因。一直以来,货币基金作为现金管理类的普惠金融产品,具有安全性高、流动性好、投资成本低等特点。在股票市场持续波动的背景下,市场避险情绪有所增加,货币基金则更受资金青睐。

货币基金收益率提升也是规模增长的另一大重要因素。不过,随着今年以来无风险资产收益率的持续走低,“余额宝”“现金宝”等货币基金的收益率有所下行。截至7月24日,首批重要货币市场基金的平均七日年化收益率仅为1.55%。

尽管当下货币基金在收益率方面的吸引力不如从前,但仍是不少投资者稳健投资的选择。当然,货币基金并不是“零风险”基金产品。业内人士认为,随着我国货币基金业务的进一步规范,相关产品的安全性得到进一步提升。

“投资策略上将维持适中周期,以持有期收益为主,精选优质品种和个券,做好流动性管理和信用风险把控,积极提高组合的收益表现。”南方理财金交易型货币基金经理蔡奕奕表示。



表示。

建信基金与中银基金 货基规模增长排名靠前

建信基金、中银基金、万家基金、交银施罗德基金、南方基金等7家公募基金二季度实现货币基金规模增长超300亿元。其中,建信基金的货币基金规模增长最多。今年二季度末,该公司的货币基金总规模为5938.61亿元,与一季度末的5323.32亿元相比,增长约615.29亿元。该公司旗下的建信现金增利货币市场基金二季度实现规模

增长超300亿元。

中银基金的规模增长排名第二。截至今年二季度末,该基金公司的货币基金总规模从一季度末的2376.98亿元增长至2880.21亿元,增长约503.23亿元。该基金旗下的中银活期宝货币市场基金也在今年二季度实现规模增长近300亿元。万家基金的规模增长排名为第三,该基金二季度货币基金规模增长达458.13亿元。

在多家基金公司货币基金规模大幅变化的情况下,全市场货币基金规模前10名榜单有所变化。截至二季度末,天弘基金的货币基金规

模稳居全行业首位,易方达基金第二,而广发基金的排名从第三名下调至第四名,南方基金跻身货币基金规模第三名。第五名至第十名的排名与一季度末相同,分别为建信基金、华夏基金、博时基金、鹏华基金、工银瑞信基金和汇添富基金。

值得注意的是,今年以来,部分货币基金还参与降费行动,在费率优势及购买便捷性上的加持使得货币基金销售火热。截至7月24日,全市场共有8只货币基金在年内宣布降费。例如,金元顺安金通宝货币市场基金的管理费率由0.25%调降至0.15%。

年内19家公募基金参与定增获配约142亿元

■本报记者 彭衍菴

公募排排网数据显示,按上市公司增发发行日统计,截至7月23日,年内一共有19家公募基金参与到45家上市公司定向增发(定增),合计获配金额141.70亿元,共浮盈1.7亿元。

巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒在接受《证券日报》记者采访时表示,部分上市公司通过定向增发融

资用于扩大生产、技术升级或并购重组等,这些项目往往具有较好的成长潜力和盈利能力。公募基金通过参与定增,能够以较低的价格获得公司股份,未来在二级市场退出时有望获得较高的资本增值。

在上述45家上市公司中,42家获得了不少于2家公募基金参与定增。其中,27家获得2家至3家公募基金参与;13家获得4家至5家公募基金参与;文灿股份和司太立均获

得6家公募基金参与。

在参与定增的公募基金中,诺德基金、财通基金等6家公募基金逆势实现浮盈。公募排排网数据显示,截至7月23日,年内参与上市公司定增的19家公募机构中,11家公募定增获配金额在1亿元以上,4家获配金额在5亿元以上。其中,诺德基金参与42家上市公司定增,合计获配金额达57.37亿元,目前浮盈1.87亿元;其次是财通基金参与39家上市公司定增,

合计获配金额48.92亿元,目前浮盈0.79亿元。此外,中欧基金、泉果基金、汇添富基金、大成基金年内参与定增均处于浮盈阶段。

陈宇恒表示,公募基金在定增市场的表现显示出其对市场机会的专业投资能力。公募基金在参与定增时,可能更加注重对定增项目的筛选和评估,选择具有成长潜力和良好基本面的上市公司进行投资。不过,虽然定增为投资者提供了折扣优势和

安全垫,但也存在一定的市场风险。

在排排网财富研究员卜益力看来,2024年是参与定增比较好的时机。其一,当前A股市场处于底部区域,叠加定增价格相对于市场价格还会有一定的折扣,因此拥有更高的安全边际;其二,当前市场上资金流动性紧张,投资者对市场前景持谨慎态度,为了提高投资者参与热情,上市公司可能提供更大的折扣来吸引投资者,因此定增折扣可能会更大。

多家银行存款利率暂“按兵不动”

■本报记者 彭妍

随着7月22日LPR报价的下行,存款利率调整成为市场各方关注的话题。截至7月24日《证券日报》记者发稿,除交通银行在LPR报价调整后下调了3年期定期存款执行利率之外,其他国有大行及股份制银行暂未公布最新的下调情况。

此外,记者从银行业内人士处获悉,虽然市场有消息称存款利率会下调,但银行暂时还没有明文通知,不过存款利率调降可期,未来利率下调是大趋势。

多位银行工作人员称 未收到相关通知

近日,有市场消息称,国有大行正在考虑下调存款挂牌利率。

《证券日报》记者从交通银行多位客户经理处获悉,该行已下调了3年期定期存款执行利率。交通银行北京地区一位客户经理告诉记者:“7月23日开始,我行下调定期存款执行利率,其中3年期利率由此前的2.6%下调至2.5%,其他期限暂未进行下调。”

中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,随着存款利率市场化改革的逐步完善,存款利率与贷款基准利率的关系更加紧密,部分银行迅速下调存款执行利率体现了存款自律定价机制市场化程度的进一步提升。在LPR进一步下调的背景下,银行通过降低存款利率来适应基准利率的调整并保证经营的可持续性。

除交通银行之外,7月24日,记者还逐一询问了其他国有大行及

部分股份制银行工作人员,但得到的回复均是,目前没有收到存款利率下调的通知。工商银行北京地区某支行客户经理对记者表示,已关注到相关信息,但目前还没有接到相关通知。此外,中国银行北京地区某支行客户经理也对记者表示:“暂时没接到总行关于调整存款利率的通知,但后期大概率会下调。”

股份制银行方面,7月24日,招商银行、兴业银行等银行相关工作人员对记者表示,还没有接到最新的存款利率调整通知。

存款利率下调 有助银行稳定净息差

中泰证券银行业首席分析师戴志锋认为,从近期LPR以及存款利

率的调整来看,2024年以来已下调两次LPR,但国有大行挂牌利率在2024年以来仍未下调,挂牌存款利率调降在近期可期。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,在商业银行净息差降至历史低位的情况下,为了维持净息差稳定,商业银行存贷两端利率的联动性明显增强。在LPR下调之后,预计存款利率下调将会出现。

存款利率调降,将进一步缓解商业银行净息差收窄压力,提升服务实体经济的能力。中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示,目前银行净息差处于低位,虽然整顿银行手工补息有助于降低银行资金成本,但随着LPR下调,银行净息差仍然有下行压力,需要降低负债端成本稳定净息差。存款利

率下调,有助于银行稳定负债成本,稳定净息差,提高服务实体经济的可持续性。

在杜阳看来,存款利率调降可能带来以下影响:一是可能会促使部分储户将资金转向消费或投资,提振市场消费,刺激经济活动;二是影响银行之间的竞争格局。一些银行可能通过提供其他优惠或创新金融产品来吸引客户,从而改变市场份额和客户结构。

“在存款利率市场化改革稳步推进、市场竞争加剧,以及贷款利率持续下降的背景下,预计银行在负债端更加注重成本管理,来源稳定、低成本的核心存款将成为银行竞争焦点,其他银行或将跟进下调存款挂牌利率或存款执行利率,保证存贷利差位于合理水平。”杜阳表示。

“数”味十足“智”量满满 交通领域数字人民币推广提速

■本报记者 李冰

数字人民币在交通领域的推广正提速。

深圳市创新推广数字人民币硬钱包社会面应用。通过在机场、口岸设置自助发卡机和发放数字人民币“红包”等形式推动深圳数字人民币硬钱包用户快速增长,已发放硬钱包近3万张,100余条公交线路支持“拍卡即付”。同时,深圳机场数字人民币覆盖率超80%。

不光是深圳,广州市全方位构建数字人民币大交通生态。此前广州市政府联合人民银行广东省分行印发《广州市推动数字人民币试点工作方案》,将公共交通列为应用推广的重点领域。试点至今,广州市交通出行数字人民币试点推广成效显著,已在公交、有轨电车、

航空、水上巴士、城市轨道交通等交通场景全面实现数字人民币应用,成功构建了覆盖水、陆、空立体化的“数字人民币大交通生态”。

同时,广州地铁App乘车码、自助购票机、乘客事务处理等场景已全面上线数字人民币支付功能。目前,每天在地铁内使用数字人民币的用户量近3万人次,累计服务乘客超百万人次并保持快速增长趋势。

“交通出行作为小额零售形态的重点场景,链接了海量支付用户及支付频次,是数字人民币试点以来应用最广泛的场景之一。从数据看,深圳数字人民币交通场景的创新应用及使用扩围已走在试点城市前列。综合来看,广州市和深圳市在数字人民币交通领域布局已呈现立体化、大交通生态趋势,这对于其他试点城市交通领域推广具有借鉴

意义。”素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者说。

事实上,数字人民币试点至今,已在零售、商超、民生服务、政务服务、文化旅游、交通出行、教育、医疗等众多领域落地。从交通领域看,多个试点地区围绕交通出行与数字人民币支付的融合进行探索,并呈现智能化及“科技性”特点。整体来看,各地试点交通领域推广呈现智能化及“科技性”特点,可谓是“数”味十足,“智”量满满。

据苏州市地方金融管理局披露,苏州在全国率先落地手机无电无网支付在公交和轨交领域应用,并完成市区7000多辆公交车和全部地铁站点升级改造。深圳市以科技赋能打造深圳支付服务“新方案”。数字人民币在公共交通出行领域逐渐推广,数字人民币

硬钱包在深圳地铁8号线场景试点应用,创新形成“智能解定+延迟扣费”的双模式解决方案,可在无网无电场景下支付。

“从试点情况来看,可谓是科技创新性凸显。比如交通领域推出的无网无电支付功能主要解决一些无网、无电、极端天气等场景支付问题,这是数字人民币对于移动支付方式的补充,使其在便捷性上又向前迈进一大步,有利于后续推广和普及。”博通咨询金融资深分析师王蓬博说。

此前,2024年2月份,中国人民银行浙江省分行发布2023年浙江省数字人民币试点工作总结时披露,全国首创数字人民币“乘车码”应用,已支持杭州、绍兴等地数字人民币App“展码进站”。2024年6月份,上海公共交通乘

车码在“数字人民币”App正式上线。用户现可使用“数字人民币”App中的“乘车码”服务在上海乘坐公交、轮渡、金山铁路等公共交通领域全面开通数字人民币、支付宝、微信支付等方式线上缴款功能,实现了案件处理、线上缴款以及电子票据开具、下载、回传“一站式”办理。

苏筱芮表示:“地铁、公交、高速等交通场景具有小额高频的特性且用户群体庞大,非常适合数字人民币的普及推广。综合来看,试点地区正积极推进数字人民币普惠化、便民化。预计未来数字人民币在交通领域将进一步释放‘数字化、智能化、普惠化’动能,并呈现因地制宜、大交通生态化发展趋势。”

中证A50指数基金

“家族”持续扩容

中证A50指数相关基金产品对投资者的吸引力有望持续

■本报记者 方凌晨

跟踪中证A50指数的基金产品持续扩容。7月23日,博时基金发布博时中证A50指数型发起式证券投资基金基金份额发售公告,该基金将自2024年8月5日起正式发售。而中欧基金旗下中欧中证A50指数证券投资基金目前正在发售中。同时,已成立的中证A50指数基金产品获得投资者青睐,资金持续涌入。截至6月底,10只中证A50ETF合计规模达到301.42亿元,较成立之初的165.26亿元增长超八成。在业内机构看来,当前市场环境下,大盘风格整体表现较好,中证A50指数成份股主要为各行业龙头上市公司证券,具有典型的大盘风格。未来市场风格或将延续这一趋势。

资金持续涌入

上述两只基金标的指数均为中证A50指数。据中证指数官网介绍,中证A50指数选取50只各行业市值最大的证券作为指数样本,以较新视角刻画A股市场各行业代表性龙头上市公司证券的整体表现。指数编制方法聚焦行业均衡,同时引入ESG可持续投资理念,从中证三级行业龙头公司中选取50只最具代表性且符合互联互通可投资范围的上市公司证券作为指数样本,便利境内外资金配置A股核心资产,持续倡导长期投资、价值投资理念。

中证A50指数自问世以来便受到市场广泛关注,公募机构积极布局相关产品。在首批10只中证A50ETF成立后,相关联接基金也陆续成立。此外,浦银安盛中证A50指数增强基金于5月底成立。在发行后备梯队中,除了上述两只基金产品外,招商基金已申报中证A50指数相关产品,越来越多的基金有意愿进入中证A50指数基金“家族”。

谈及中证A50指数的吸引力,中欧基金对《证券日报》记者表示:“中证A50指数荟萃各行业市值最大的龙头企业,成份股分红能力长期较为稳定,且红利属性强于主流大盘核心资产宽基。同时,与其他核心资产类宽基指数相比,在年化波动率(2016年至2024年二季度末)大致相同的情况下,中证A50指数的年化收益率高于其他指数,体现出较高的风险收益性价比。”

中证A50指数基金产品也获得投资者青睐,规模增长显著。以中证A50ETF为例,首批10只中证A50ETF首募总规模超165亿元,多只产品前十大基金份额持有人中出现券商、保险、私募等机构投资者的身影。自3月份成立以来,虽然市场有所波动调整,但资金仍持续涌入中证A50ETF。截至7月24日,平安中证A50ETF规模已达50亿元,另有摩根中证A50ETF、银华中证A50ETF、大成中证A50ETF等产品规模均在30亿元以上。

大盘风格或延续

从当前市场表现来看,A股市场大盘风格表现较好,中证A50指数相关基金产品对投资者的吸引力有望持续。

中证指数官网显示,截至7月23日,中证A50指数前十大权重股分别为贵州茅台、宁德时代、中国平安、招商银行、长江电力、美的集团、紫金矿业、比亚迪、中信证券以及恒瑞医药,前十大权重股合计占比达52.38%。

中欧基金认为,中证A50指数相对更高,或更能反映A股核心资产和白马龙头的整体变化。今年上半年,A股市场大盘价值风格韧性凸显。Wind数据显示,截至2024年6月末,大盘价值指数年内涨幅达13.67%,显著优于同期万得全A指数-8.01%的表现。同时,大盘风格的估值也逐步显现出吸引力,经历几年回调后当下大盘风格估值已处于合理区间。

“2024年下半年,市场风格或将延续向大盘风格倾斜的趋势。”国泰君安资管权益研究部认为,一是从基金重仓持股集中度数据来看,在经历连续多个季度的下行后,今年,该数据首度企稳回升,这亦与小盘风格走弱后资金反向偏好龙头股有关。二是借鉴2016年前后供给侧结构性改革经验来看,当前同样处于产能利用率偏低的出清阶段,风格仍利好大盘龙头。

更多精彩报道,请见——
证券日报新媒体
扫描二维码,关注证券日报新媒体。
证券日报之声
证券日报APP