

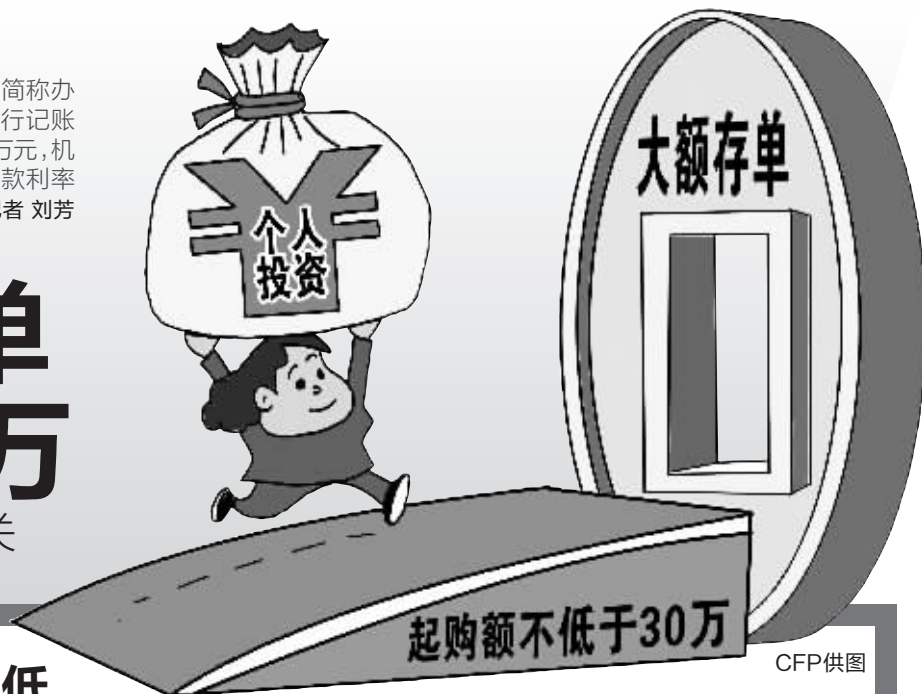


央行昨日晚间宣布推出大额存单产品。根据《大额存单管理暂行办法》(以下简称办法),商业银行、政策性银行、农村合作金融机构等将可面向非金融机构投资人发行记账式大额存款凭证,并以市场化的方式确定利率。个人认购大额存单起点金额不低于30万元,机构投资者则不低于1000万元。专家表示,此举意味着我国利率市场化仅剩放开存款利率最后一关,也给个人和机构增加又一稳健投资渠道。

现代快报记者 刘芳

央行推出大额存单 个人认购门槛30万

市民理财多一选择,利率市场化只剩最后一关



CFP供图

纳入存款保险范围 未来门槛可能降低

昨日晚间,央行正式对外发布《大额存单管理暂行办法》,并从即日起开始执行。

所谓大额存单,是指由银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行的记账式大额存款凭证。其中,个人投资人认购大额存单起点金额不低于30万元,机构投资者认购大额存单起点金额不低于1000万元。大额存单期限包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年

和5年共9个品种。

通过什么渠道可认购大额存单?央行规定,大额存单将采用电子化的方式发行,个人和企业可以在银行营业网点、电子银行、第三方平台的全国银行间同业拆借中心,以及经央行认可的其他渠道购买。

根据《存款保险条例》,大额存单作为一般性存款,将纳入存款保险的保障范围。

一份股份制商业银行负责人

告诉记者,资金相对不那么充裕、基础客户群不多的中小银行会对发行大额存单很有积极性。从央行目前披露的情况看,目前大额存单还不是银行“想做就能做”。央行表示,大额存单推出初期,将首先在自律机制核心成员范围内试点发行。此后,央行将结合利率市场化改革进程,以及市场发展情况有序扩大发行人范围,对大额存单起点金额也将适时进行调整。

相关新闻

大额存单推出 保本理财产品将受冲击

银行理财市场正迎来艰难时刻。2014年以来,不断的降息、降准正在不断补充市场的流动性,并拉低资金成本。另一方面,随着利率市场化进程的不断推进,大额存单的推出也将对已有的保本理财产品产生较大的冲击,银行理财市场的未来格局或将生变。

现代快报记者 金萃苹

银行理财“腹背受敌”

尽管相隔仅仅两年时间,相对于2013年6月发生“钱荒”时,银行理财产品等固收类产品风光无限的情景已然不再,如今的情况可谓冰火两重天。随着央行不断地降息降准,当前市场上银行理财产品的平均预期收益率仍维持在5%以上,但市场上的看空之声却是不绝于耳。以近期的市场表现看,据银率网数据库统计,上周共有709款人民币非结构性产品发售,平均预期收益率为5.13%;统计显示,在这个处于5月末的一周里,分期

限类型统计看,除了短期理财产品的平均预期收益率较前一周有所回升,其他期限产品均有不同程度的下滑,银行理财产品的“月末效应”明显淡化。事实上,在股市火爆行情的催生下,银行资金正在不断被股市分流。

市场预期随着利率市场化的不断推进,大额存单或也将成为夹击银行理财市场的另一股力量。普益财富研究员匡宸都更是认为,大额存单的发行将会对保本型银行理财产品产生替代效应。

保本类产品最受伤

根据匡宸都的分析显示,保本型银行理财产品在经过4月份降准、5月份降息之后,其收益率也已经出现了大幅下滑,就连普遍认为收益率较高的城商行,其最近发行的保本型银行理财产品年化收益率也鲜有超过5%的。而目前市场预测一年期大额存单的利率约为4.1%—4.2%;可见未来大额存单的收益率与保本型银行理财产品的收益率差距较小。

从收益率角度看,保本型

银行理财产品对于以往定期存款的高收益优势在不断丧失。此外,大额存单可以在二级市场进行转让,具有极强的流动性。投资者需要调用资金时,可以快速地在二级市场进行套现,且交易成本较低,这也是目前流动性欠佳的银行理财产品所欠缺的。

另一方面,在匡宸都看来,大额存单和保本型银行理财产品都属于银行的表内业务,其性质和存款并无太大差别。

银行理财格局可能生变

收益优势渐失,流动性又欠佳,对于保守型投资者而言,未来保本类银行理财产品的魅力光环或将渐渐消褪。在利率市场化进一步深化后,银行理财市场的格局也或将因此而发生新的变化。统计显示,从银行理财产品的收益类型看,截至2014年末,保本浮动收益类银行理财产品资金余额为3.26万亿元,占全市场的21.69%;保证收益类银行理财产品资金余额为1.67万亿元,占全市场的11.14%,二者的市场份额合计是32.83%。

“大额存单的发行主要是对这部分市场产生巨大的挤出效应,届时保本型银行理财产品的发行将会受到严重的影响。”匡宸都表示,由于这类产品占据了整个银行理财产品三分之一的市场份额,发行规模的大幅萎缩会影响整个银行理财市场的格局。

“在未来,随着大额存单的门槛不断下调,其将会占据低风险银行理财的绝对市场份额,而银行理财产品市场最终将会形成以非保本浮动型产品为主要产品的市场。”

关注焦点

收益如何?

或趋近银行同期限保本型理财产品

对于普通老百姓来说,大额存单可提前转让,可质押,解决了流动性的难题,但他们最关心的其实是收益率。

根据央行办法,大额存单发行利率以市场化方式确定。一名股份制银行理财经理表示,简单理解就是,固定利率的产品会注明年化利率多少,而浮动利率则是参照上海银行间同业拆借利率(Shibor)为浮动利率基准计息。“付息方式分为到期一次还本付息和定期付息、到期还

本。”据了解,目前南京市场上,一年期定存最高利率为3%,国有大行多上浮30%为2.925%。“一般来说,大额存单的利率将略高于目前最高的银行一年期存款利率。”

“同一家银行在推出大额存单时,肯定会参考本行发行的同期限保本型理财产品,前者收益率应该趋近后者。”上述银行人士表示,大额存单还能抵押贷款,抵押折价率和贷款利率也会影响到大额存单收益率。

意义深远

利率市场化 行至最后一公里 未来存款利率将完全放开

对老百姓来说,大额存单意味着多了一个理财品种,但在银行业内人士看来,其有更深远的意义。

恒丰银行战略与创新部总经理娄丽丽指出,许多国家在存款利率市场化的过程中,都曾以发行大额存单作为推进改革的手段。“目前,我国存款利率浮动区间上限已扩大到基准利率的1.5倍,金融机构自主进行存款定价的格局逐步形成,推出大额存单的条件和时机已经成熟。”

娄丽丽认为,大额存单的推出,有助于进一步丰富我国金融市场的投资品种,并且将有效提升存款的流动性。“与此同时,大额存单作为银行主动进行负债管理的工具,其推出意味着银行存款自主定价的能力进一步增强,按照‘先大额后小额’的原则,我国下一步将是放开存款利率浮动上限,最终实现利率市场化。”

理财支招

大小银行利率有差别 市民可多加比较

“不同规模的银行,资金需求不一样,给出的利率水平不一样,就像存款利率最高上浮50%后,各家银行上浮的空间不尽相同。”一名国有大行个金部工作人员表示,“整体上国有四大行相同的产品,收益率会基本相同。”就像定存利率基本形成了国有大行、股份制银行、地方城商行三个阵营一样,大额存单的收益率也会形成类似的阵营。

有何优势?

可转让可抵押 破解流动性难题

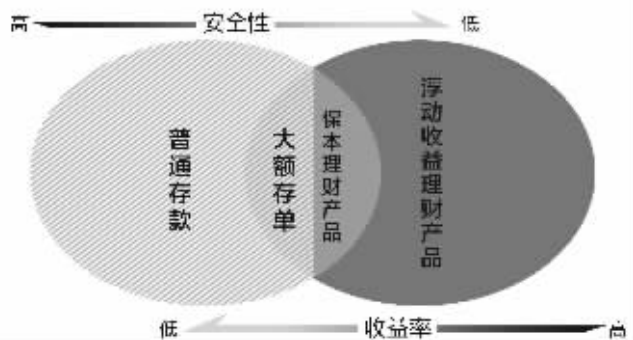
大额存单和普通存款、银行理财产品相比有什么优势?一名银行界人士介绍,理财产品、普通存款等流动性不足,但大额存单可以提前转让,还可以抵押贷款,流动性更好是大额存单的优势。

借鉴国际经验并结合企业、个人等不同投资主体的交易需求,办法规定大额存单可以转让、提前支取和赎回。

大额存单转让可以通过第三方平台开展,转让范围限于非

金融机构投资人及人民银行认可的其他机构;通过发行人营业网点、电子银行等自有渠道发行的大额存单,可以根据发行条款通过自有渠道办理提前支取和赎回。“发行人应当于每期大额存单发行前在发行条款中明确是否允许转让、提前支取和赎回,以及相应的计息规则等。”

此外,根据规定,大额存单可以用于办理质押业务,包括但不限于质押贷款、质押融资等。



大额存单与普通存款一样,在存款保险范围之内,而收益率预计将趋近于同期限的保本理财产品
制图 李荣荣