



上半年银行理财子公司大丰收 行业趋于集中 代销渠道进一步下沉

上市银行理财子公司上半年业绩逐步披露完毕,据新快报记者梳理近20家理财子业绩发现,这些公司无论是利润还是资产管理规模,都进步明显。今年上半年,存款搬家叠加债市行情,促进银行理财规模快速扩张,对理财子的手续费收入形成有效补充。此外,监管部门加强窗口指导,一些不具备开立理财子公司的中小银行,成为大银行拓展渠道的抓手。

■新快报记者 刘艳爽



新华社发

仅4家公司净利润下滑

中金公司统计显示,2024年上半年,理财子净利润较去年同期增长14%;其中,国有行、股份行、区域行理财子净利润分别同比增长14%、17%和6%。招银理财、兴银理财、平安理财、信银理财、农银理财、中银理财净利润均超过11亿元,而去年只有前三强超过了这一数据。

具体来看,招银理财近20家理财子公司中盈利最多的,上半年招银理财实现净利润14.47亿元。此外,兴银理财上半年实现净利润13.41亿元,平安理财实现11.92亿元。值得注意的是,6家净利润超过11亿元的理财子公司中,除招银理财外,其余公司皆实现净利润同比去年大幅增加,其中平安理财增幅高达77.91%。

行业头部集中化将延续

有分析指出,上半年银行理财子公司业绩及管理产品规模上涨与市场环境密切相关。

融360数字科技研究院高级分析师艾亚文认为,存款搬家叠加债市行情促进银行理财规模快速扩张,对理财子的手续费收入形成有效补充;此外,理财子通过优化产品结构,对产品设计和风险管理的改进,有效提升了产品吸引力和收益水平,理财子提效降本,进一步增强了盈利能力。

中金公司分析师王子瑜在分析报告中提到,中尾部理财机构正

理财子公司中,上半年净利润同比涨幅较大的是浦银理财,其在报告期内实现营业收入7.84亿元,净利润为5.25亿元,同比猛增136.49%。渝农商理财净利润增幅次之,其在报告期内实现净利润1.38亿元,同比上涨81.58%。

今年上半年共有4家理财公司净利润出现下滑,包括上银理财上半年实现净利润0.83亿元,同比减少56.54%;建信理财上半年实现净利润9.17亿元,同比下降16.79%;北银理财、民生理财上半年分别实现净利润1.53亿元、4.97亿元,分别同比下滑15.23%、12.65%。

资产管理规模方面,今年上半年银行理财子进步十分明显。《中国银行业理财市场半年报告(2024年上半年)》显示,截至今年6月末,国内银行理财市场存续规模达28.52万亿元,较年初增长6.43%。上半年累计新发理财产品1.54万只,募集资金33.68万亿元,为投资者创造收益3413亿元。

具体来看,今年上半年共有11家理财公司管理产品的规模超过1万亿元,而其中招银理财和兴银理财的产品管理规模分别达到2.44万亿元和2.15万亿元,是唯二管理产品规模超过2万亿元的公司,同时也是唯二管理规模较今年年初有所收缩的公司。

从变动幅度上看,除上文提及的招银理财和兴银理财,其余理财子公司的产品管理规模环比年初均有所增加。其中,交银理财增幅最大,达到18.49%,浦银理财增幅也达到17.75%。

国际原油价格创阶段性新低 国内成品油存下调预期

新快报讯 记者林广豪报道 国油价格近日创阶段性新低。截至9月11日记者截稿时,WTI 10月原油期货和布伦特11月原油期货分别上涨2.14%和2.25%。目前,今年国内成品油调价呈现“七涨七跌四搁浅”的格局。机构测算表明,下一轮成品油价格下调预期浓厚。

9月10日,WTI 10月原油期货下跌4.31%,收报65.75美元/桶,创去年5月份以来新低。布伦特11月原油期货下跌3.69%,收报69.19美元/桶,创2021年12月以来新低。

消息面上,石油输出国组织欧佩克(OPEC)连续第二个月向下修正需求增长的预期。9月10日OPEC发布《石油市场月度报告》,其预测今年全球石油需求将增长203万桶/日,2025年将增长174万桶/日,此前的预计分别为211万桶/日和178万桶/日。金联创原油分析师韩政已表示,上述消息对原本就消极的油市来说无疑更是雪上加霜。

国金证券分析师认为,基本面仍然是这次布伦特原油下跌的主导因素。2023年3-6月,布伦特连续合约多次触及71美元,当前的原油供应预期比上述时期更宽松。



韩政已表示,虽然美国能源信息署月报对于石油需求预期相对乐观,但从中国的原油进口需求来看仍处于负增长的状态,因此很难有效提振油市。综合来看,原油市场仍处于疲软的阶段。

据统计,2024年至今国内成品油价格历经18次调整,下一轮调价窗口在9月20日24时开启。据金联创测算,截至9月11日第四个工作日,参考原油品种均价为69.51美元/桶,变化率为-8.33%,对应的国内汽柴油零售价应下调440元/吨。

8月步入升值通道涨幅收复年内失地 离岸人民币收复7.12关口

新快报讯 记者范昊怡报道 自8月以来,人民币兑美元步入升值通道,由7.25左右一路反弹回升至7.1附近,单月反弹近2%,创2024年以来最大单月涨幅,收复年内所有失地。昨日午间,人民币盘中直线拉升,在岸人民币兑美元盘中最高升至7.1070,收盘报7.1131,较上一交易日上涨104点;离岸人民币兑美元升破7.12关口,最高报7.1077,涨190点。

针对8月以来人民币的涨势,中金公司研报分析认为,出口商结汇需求的释放和近期海外美元偏弱的表现是人民币汇率显著升值的两个主要原因。

具体来看,美联储9月降息预期的升温带动了美元资产的变化,美元走低。自8月以来,美元指数从104左右降至101左右,最低触及100关口,与2023年底的水平基本相当,尽管8月底有一定反弹,但总体仍在偏低的水平。9月11日,亚洲交易时段,美元指数短线快速回落,截至发稿,美元指数在101.4左右徘徊。当天,美元兑日元的汇率一度跌至141.5155的水平,刷新年初以来的低

点。日元兑美元汇率的大幅升值,也在一定程度上推动了人民币汇率的升值。此外,有业内分析认为,受国际市场波动等影响,前期选择观望的部分出口企业可能存在集中结汇和套息交易平仓行为,助推人民币形成升值的正反馈。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,人民币升值预期,加上国内人民币资产估值低洼,经济复苏与企业盈利改善,有助于提振人民币资产吸引力。

展望后市,多位专家表示,人民币汇率短期或仍有反弹空间,投资者需要防范潜在波动风险。长期看,总体将继续呈现双向波动态势。9月份的外汇市场供求或仍有利于人民币汇率回升,短期内出口企业集中结汇的需求仍然存在,同时,国内经济逐步回升向好将对人民币汇率起到支撑作用。

周茂华认为,人民币走势面临的环境较为复杂,受海外市场影响,人民币波动有所上升,但有利因素偏多,后续,预计人民币有望继续在合理均衡水平附近波动。