

多家银行积存金“打折抢客”

金价深度回调之际,银行积存金正在反向发力。10月以来,邮储银行、南京银行、中信银行、中国银行、工商银行等机构集中上线积存金限时优惠。但打折的主要是买入端,赎回费率少数下调。业内指出,这组定价意在引导长期配置,而非鼓励短线交易。

南京银行的活动覆盖面最广。据该行公告,10月8日至12月31日面向江苏、北京、上海、杭州地区客户推出积存金限时礼遇,年内累计交易量大于500克的客户买入手续费率在原优惠费率的基础上享1折即0.01%,卖出5折即0.15%;500克及以下客户买卖均享5折,为0.05%和0.15%。

中信银行自10月1日0时至11月30日24时,个人积存金实时买入与定投手

续费率为5折即0.30%,卖出不收手续费。

据“工银金行家”消息,中国工商银行8月28日至11月28日主动积存手续费率由0.5%优惠至0,定投优惠至0、截至12月31日,赎回费率保持0.5%不变。

中国银行走“按克立减”路线,优惠持续至12月31日:周五购买或定投积存金,每克在原有基础上减免1元;针对金额分层,单笔购买1万元至20万元每克减免1元、20万元至100万元减免2元,100万元至1000万元每克减免3元,1000万元及以上每克减免4元。此外,中国银行还针对客户分层,理财级别、财富级别与私行级别客户每克分别减免1元、2元、3元。

与积存金拓客形成对照的,是代理上海黄金交易所个人贵金属业务的收缩。今

年以来,邮储银行、招商银行、工商银行等十余家银行相继收紧或停办该项业务,光大银行自10月19日起全面停办。

南开大学金融学教授田利辉对媒体表示,银行加速退出个人贵金属代理业务的直接触发因素是国际金价在2026年年初创下历史峰值后短短数月内回撤近三成,极端波动使得带杠杆的贵金属延期交易风险急剧放大,投资者穿仓和银行声誉风险同步上升。

田利辉还分析指出,当前贵金属市场的波动已进入高烈度、高不确定性的阶段,普通投资者更适合通过积存金、黄金ETF等无杠杆方式,进行长期配置。金价震荡,优惠仅是窗口期,行情本身仍是最大变量。东方金诚研究发展部高级副总监瞿

瑞分析,9月中旬以来国际金价持续走低,源于美联储鹰派信号落地后市场对政策“更高更久”的重新定价,叠加美元与美债收益率走高。瞿瑞提到,全球央行持续购金,全球黄金ETF三季度净流入创纪录的310亿美元、持仓量增至4256吨,长期配置资金在回调时持续入场。

瞿瑞判断,金价大概率呈“短期筑底、四季度后段估值修复”走势,短期或在4000至4300美元/盎司区间宽幅震荡。费率优惠叠加金价回调,客观上降低了建仓成本。但瞿瑞提醒,此类优惠均为阶段性活动,结束后手续费率大概率恢复原水平,投资者应将其视为降低建仓成本的窗口期;积存金本质仍是跟踪金价的投资产品,并非存款。(中新)

熊猫债市场持续扩容 银行加快布局 跨境金融新机遇

近日,东方金诚发布的数据显示,2026年上半年,熊猫债发行规模达1600.25亿元,存量规模攀升至4764.15亿元,市场呈现量质齐升的发展态势。熊猫债市场持续扩容,为商业银行拓展跨境金融业务带来新的发展空间。近年来,多家银行积极参与熊猫债承销发行,持续拓展境外机构客户资源,推动熊猫债业务与跨境金融服务深度融合。

以中国银行为例,该行先后协助斯洛文尼亚、巴基斯坦、印度尼西亚及哈萨克斯坦等5个主权发行人首次亮相熊猫债市场,实现了中亚、南亚、北欧等地区熊猫债发行的突破。通过畅通境外主权机构对接境内人民币流动性的渠道,不仅有助于国际机构拓展人民币资产负债业务,也进一步提升了人民币债券作为全球配置资产的吸引力。

渤海银行作为主承销商,落地了金砖国家新开发银行熊猫债承销项目,成为天津市法人金融机构首单多边开发机构熊猫债承销业务。

兴业研究固定收益部副总经理,城投、地产与产业债高级研究员陈姝婷认为,随着海外利率维持较高水平、人民币利率稳中有降,人民币融资成本优势有望继续保持,熊猫债市场发展将为商业银行带来多方面业务机遇。一方面是投资与做市业务机会。相较于部分本币债券,部分主权熊猫债的风险权重较低,对商业银行具有一定投资价值。随着熊猫债市场容量扩大,二级市场做市、流动性服务等方面的需求也将随之增加。另一方面是承销业务机会。银行可以通过担任主承销商等其他方式参与熊猫债发行,获取承销业务收入,并以此为切入点,进一步拓展境外主权机构、跨国企业等客户资源。

浦发银行总行投资银行部相关人士表示,对商业银行而言,熊猫债并非单一的债券产品,而是一项能够串联多条业务线的“人口型”业务,其带来的业务机会主要体现在以下几个方面。

一是承销与分销业务。境外主体在境内发行债券,需要主承销商、联席承销商及簿记管理人等机构参与,这是商业银行投资银行业务最直接的机会,也是银行与境外优质客户建立长期合作关系的重要抓手。

二是投资与做市业务。熊猫债兼具人民币资产属性和境外主体信用特征,为商业银行自营投资及理财资金提供了差异化配置标的。商业银行还可以通过二级市场做市报价、挂钩熊猫债指数的篮子产品等方式,提升市场流动性并获取交易性收入。

三是跨境结算与资金管理业务。由于熊猫债涉及募集资金的跨境使用和归集,因此,也为银行拓展交易银行业务提供了新的切入点。

四是汇率与利率风险管理业务。境外发行人的负债币种与资产币种往往存在错配,需要通过外汇掉期、交叉货币互换、利率互换等工具管理风险。同时,投资端的境外机构也有利率风险对冲需求,为商业银行拓展衍生品交易及代客风险管理服务提供了空间。

五是综合金融与客户经营。熊猫债发行往往是境外机构进入中国金融市场的重要切入点。商业银行可以通过“商行+投行”协同,以债券承销为基础,进一步延伸至账户开立、跨境担保、贸易融资、现金管理、托管结算、后续再融资及并购顾问等综合金融服务,形成“融资+融智+资金管理”的一体化服务方案。(钟欣)

新质生产力顶层方案落地

保险服务硬科技打开新空间

近日,中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》(以下简称《意见》),在“加大金融创新产品供给”部分提出“发展覆盖科技创新全链条的保险产品”。

早在今年3月,科技部、金融监管总局、工业和信息化部、国家知识产权局4部门已联合发布《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》,明确“建立涵盖科技创新全链条、全周期的保险产品和服务体系”。

从中央顶层设计到具体政策措施,“全链条”已成为科技保险发展的核心关键词。科技保险正在从单一环节的事后补偿,向覆盖研发、中试、转化、产业化各环节的风险保障体系演进。

科技保险业务快速扩容

新质生产力概念提出至今已有3年时间,我国硬科技项目攻关持续推进。市场对专业化科创风险保障的需求也持续走高,带动科技保险业务快速扩容。数据显示,今年前8个月,我国科技保险保费达388亿元,为科技研发、成果转化和推广应用等科技活动提供风险保障超7万亿元。

据调查,依托多家机构联合承保、按比例分摊风险的共保体模式,已成为行业破解单家保险公司不敢承接前沿高风险项目的手段之一。今年以来,北京、广东、四川、安徽、湖北、江苏等地相继设立科技保险共保体,覆盖商业航天、人工智能、量子科技、生物医药中试等前沿领域。

从产品形态看,支撑全链条科技保险服务落地的核心是丰富险种供给。当前,科技保险正从传统财产险、责任险向更细分领域延伸。研发费用损失保险、关键研发设备保险、科技成果转化费用损失保险、专利被侵权损失保险等险种陆续推出。例如,江苏推出“江苏科创保”,以19款专属条款贯通研发、中试、转化、推广全链条;深圳面向人工智能、集成电路、量子、生物制造、脑机接口、具身智能等前沿赛道开发专属产品,并配套设立

保险资金规模大、期限长、来源稳定的特征,能够较好匹配科技企业长周期发展需求,为其提供长期稳定的资金支持。(CFP)

专项风险准备金。

与此同时,保险业围绕科创装备租赁场景配套风险保障,服务硬科技装备商业化流转。人形机器人作为高价值科创装备,购置成本较高,租赁模式能够降低企业试用门槛。但设备流转过程中,存在本体损毁、第三者责任、数据泄露等风险。今年1月,平安产险落地全国首张具身智能机器人“保险+租赁”保单;4月,人保财险承保租赁平台超千台机器人,已完成国内首例机器人倾覆事故理赔。

险资加速配置硬科技赛道

保险业服务科技创新,除通过科技保险提供风险保障外,还依托保险长期资金从投资端注入资本金,从风险保障

和资金供给两端切入科创金融服务。

《意见》提出,鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资,更好发挥政府投资基金引导带动作用,完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策,壮大耐心资本。

“保险资金具有规模大、期限长、来源稳定等特征,在助力培育新质生产力方面具有多重优势。”中国人寿资产公司党委委员、副总裁樊燕明表示,相比其他资金,保险资金是市场上较为稀缺的长期资本和耐心资本,能够较好地匹配新质生产力相关领域的融资需求,为其提供长期稳定的资金支持。

国盛证券研报提出,部分寿险资金可达20至30年的超长久期,资金稳定性高、赎回压力小,天然适配硬科技企业长

周期研发迭代、产业化落地的发展规律。在优质资产供给不足的背景下,加大科创股权投资已成为险资增厚收益、穿越经济周期的重要路径。

险资在硬科技赛道的配置明显提速。从二级市场持仓的情况来看,截至今年二季度末,险资重仓的硬科技标的共128只,持仓市值807.28亿元,较一季度末增加355.94亿元。

在一级市场股权投资层面,险资通过产业基金、科创母基金等渠道布局未上市硬科技企业,覆盖集成电路、人工智能、生物医药、高端装备等赛道。在业内人士看来,这类模式依托外部基金管理人的专业投研能力,分散单一项目研发与产业化风险,契合保险资金稳健投资的底层要求。(中新)



建设高水平对外开放融通的海丝名城

高能级参与全球分工的智造强市

高获得感宜居宜业的品质泉州

泉州晚报社 宣

泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通