

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

# 保险产品预定利率下调“靴子”落地

## 9月起,人身险预定利率分批下调,产品动态定价机制正式出炉,个险经代等各渠道“报行合一”将全面推进

备受关注的保险产品预定利率下调问题,8月2日,终于有了明确消息。

国家金融监管总局正式下发《关于健全人身保险产品定价机制的通知》(以下简称《通知》),明确自2024年9月1日起,新备案的普通型保险产品预定利率上限为2.5%,自10月1日起,新备案的分红型保险产品预定利率上限为2.0%,新备案的万能型保险产品最低保证利率上限为1.5%。这意味着,预定利率下调将分批进行。

除此之外,《通知》中还有多处内容值得高度关注,例如,人身保险产品动态定价机制正式出炉,预定利率的下调,不再需要监管部门逐次发文,而是锚定市场利率等市场因子,由行业协会定期发布预定利率基准值。

“报行合一”进行全渠道深化也终于来了,根据《通知》,所有渠道一视同仁,无论个险、银保、经代,还是互联网,各自产品必须进行标注,且明确附加费用率、费用结构等。

同时,国家金融监管总局还下发《关于平稳有序做好人身保险产品切换有关工作的通知》,要求各公司组建由董事长或总经理牵头的工作专班,建立健全工作协调与决策机制,形成“1+N”工作方案,近期围绕下调产品预定利率这一专项工作,将任务分解细化,有力有序推进新产品开发备案、系统调试、渠道合作、人员培训、业务监测、舆情监测、政策宣传等“N”项具体任务等。



对于公司而言,无论是备案产品、调试系统等,都需要一定时间,《通知》显然也考量了现实情况,针对不同产品预定利率(最低保证收益率)设置不同下调时间,短则一月,长则两月,给产品切换留足空间。

另一个值得关注的点是,产品预定利率(最低保证收益率)分批下调,也能在一定程度上减少因产品切换而造成的市场波动,有利于险企稳步转型发展。至于《通知》下发后,是否会造新一轮的炒停售,市场人士分析,利用产品切换契机进行炒停售,几乎已经是行业惯例,但这轮情况有所不同——前期市场预期已经相当充分,销售人员很早就开始了自发“炒停售”,再加上一轮又一轮的炒停售之后,市场已经透支,“炒停售”也已经不再能带来明显的业务增量,因此,此次产品切换过程中,市场主体的炒停售依然会普遍存在,但整体来看,或许已经很难对市场造成大的影响。

这一变革无疑才是《通知》中最值得关注的地方,也是在低利率时代,形成行业统一预期的关键之举,该预期一旦形成,市场主体需要更加关注市场利率等因子的变化情况,随时做好调整的准备,以更敏捷地应对低利率时代。

同时,值得关注的是,《通知》所下调的,动态化定价机制所规定,其实都是险企产品预定利率的上限,理论上,险企可以在该上限给定的范围内,自行拟定产品预定利率。但实际上,激烈的同质化竞争之下,鲜有险企敢于将预定利率定在监管规定的上限之下,有市场人士直言“只要有更高预定利率的产品,低预定利率的产品就很难销售”。

每次的产品切换,都离不开险企内部的一系列调整,为适应新的长效动态定价机制,险企显然也应在体制机制上作出相应调整。根据《通知》,要建立与预定利率动态调整机制相适应的产品开发管理体系,确保预定利率调整过程中产品开发、切换、停售、销售管理、客户服务等各项工作平稳有序进行。

放手,在“放得活,管得住”的指引下,无论是产品备案环节,还是在对于“报行合一”执行情况的检查中,监管实际都有机会对险企进行监督,防止风险的发生,并倒逼险企更精细更科学地制定产品策略。

### 四 鼓励开发长期分红型保险产品,强调消费者权益保护,鼓励差异化设定演示利率

低利率时代,分红险被视为能够兼顾消费者利益与险企风险管控等多方诉求的理想化产品,但由于行业长期销售固定收益率产品已经形成一定的路径依赖,分红的销售普遍被认为是相对困难的,为减少畏难情绪,《通知》明确规定,鼓励开发长期分红型保险产品,对于预定利率不高于上限的分红型保险产品,可以按普通型保险产品精算规定计算现金价值。

由于产品较为复杂,分红险、万能险销售通常面临较多销售误导,对此,《通知》也进行了重点强调,旨在让红利演示真实化,保护消费者权益,防止销售误导。对于分红型保险产品和万能型保险产品,各公司在演示保单利益时,应当突出产品的保障功能,强调账户的利率风险共担和投资收益分成机制,帮助客户全面了解产品特点。要平衡好预定利率或最低保证利率与浮动收益、演示利率与红利实现率的关系,根据账户的资产配置特点和预期投资收益率,差异化设定演示利率,合理引导客户预期。在披露红利实现率时,应当以产品销售时使用的演示利率为计算基础。

近一段时间以来,分红险实现率、万能险结算利率下调的问题引发行业高度关注,甚至引发了一些业内人士的悲观主义论调。但这种观点显然忽略了分红险实现率的形成机制——监管只规定了分红险演示利率的上限是4.5%,为吸引消费者,几乎所有险企都将演示利率定在了上限,即4.5%。这样一来,一旦分红水平下降,分红实现率自然会下降。要想改变分红实现率下降的问题,险企除提高分红外,完全可以通过下调分红的演示利率获得。

股市点评

## 弱势运行 成交缩量

截至8月2日15时,上证指数报2905.34点,当日下跌0.92%,当周涨幅为0.5%;深成指报8553.55点,当日下跌1.38%,当周跌幅为0.51%;创业板指数报1638.3点,当日下跌1.66%,当周跌幅为1.28%。

受外围欧美股市大跌影响,沪深两市周五弱势运行,成交缩量。沪指短期看5日均线能否形成支撑,2900整数关口仍需考验。

大盘在5月创出阶段性高点后开始震荡回落,7月探出调整新低,市场整体走势偏弱。对于8月行情,业内普遍认为市场仍处在震荡格局当中,市场转好仍需契机配合。机会方面,持续的回调对市场信心打击明显,结构性机会背后投资者仍需注意仓位控制。从多家券商的观点来看,消费、农林牧渔、电子等行业被普遍看好。

美国非农数据大幅不及预期,衰退恐慌加剧,纽约股市三大指数周五下跌。疲软的就业数据加剧了人们对美国经济放缓的担忧,衰退阴云下欧美股市低开低走。与此同时,亚马逊和英特尔的利空财报令人工智能行业前景再次面临考验,权重股的持续波动加剧了市场的恐慌和资金流动,避险情绪居高不下。

兴业证券认为,目前A股仍是偏弱的震荡格局,策略上控制仓位,对中线逻辑主线保持跟踪,逢低布局。

长江证券义乌营业部的看法是,美国9月降息的可能性在持续上升,降息预期提升并没有带来美股的上涨,反而引发持续下跌,因为全球市场正在重新定价经济衰退预期。美联储9月降息之前,海外大幅波动可能是常态。A股、港股低估值,有机会成为全球资本的“避风港”。人民币也是迅速反应,迎来大涨,周五人民币一度大涨超1000点,这是一个积极的信号。 特约记者 杨庆文

期货市场点评

## 贵金属有色板块 走势偏强

当周期货市场涨跌互现。海外经济数据走弱,地缘局势再度紧张。板块看,贵金属、有色、能源化工板块走势偏强,油脂油料、建材下游,以及农产品板块表现偏弱。具体看,沪镍、苯乙烯、黄金、白银等涨幅领先,碳酸锂、锰硅、合成橡胶等跌幅居前。金融期货方面,股指期货内震荡,IC、IM小幅反弹,国债期货稳步上行,周内继续创新高。

国内方面:7月30日,中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。7月官方及财新制造业PMI落于50分水岭下方,需求不足依然对经济活动造成制约。国有六大行和12家全国性股份制银行完成今年首轮人民币存款挂牌利率下调。两年、三年、五年期定期存款下调幅度普遍在0.2个百分点。

海外方面:美联储7月FOMC会议上继续“按兵不动”,将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%不变,但同时释放9月可能降息的信号。近期美国经济数据弱化,7月ADP就业人数增加12.2万人,低于预期;7月ISM制造业PMI录得46.8,萎缩幅度创八个月最大,衰退迹象进一步显现。

日本央行“超预期”加息15个基点,这是继今年3月宣布17年来首次加息之后,央行再次加息。加息影响下日元近期大幅走强,日股暴跌。

英国央行宣布将基准利率下调25个基点至5%,符合市场预期,为2020年初以来首次降息。中东地缘局势升级,当前和谈进程受阻,市场避险情绪持续回升。

目前看,市场对于美国9月降息预期充分,同时交易衰退早于预期发生,贵金属板块整体因降息和避险利多。黑色建材政策力度仍不及预期,淡季部分品种面临高库存压力。能源市场关注旺季需求,但未来衰退预期对需求端的压力可能占据上风。农产品当前整体处于低位,一些品种跌破成本,继续关注天气变化因素可能带来的变化。

中大期货义乌营业部认为,多单方面关注黄金,当前欧洲及英国央行已开启降息,美国降息预期明显升温,叠加全球地缘风险因素,黄金利多因素明显,有望回归上升通道。

空单方面关注热卷,近期钢厂检修增多,但多为建材产线检修,热卷产线检修相对较少,热卷供给仍存在压力,产量处于同期偏高水平;虽然需求具有韧性,流动性较好,但在高供给下,库存压力偏大,供需矛盾渐显。

大越期货对玻璃的看法是,生产利润持续下滑,开工率、产量回落。房地产利好政策空窗期,下游深加工企业订单偏少且回款普遍较差。整体终端需求疲弱,厂库持续累积,偏空。 特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

让认知链接财富 让财富创造生活

# 人民币大涨 在岸、离岸人民币对美元汇率双双升破7.20元

8月2日,在岸、离岸人民币对美元汇率涨势凶猛,盘中均突破7.20元关口,成为市场关注热点。

Wind数据显示,8月2日,在岸人民币对美元汇率16时30分收盘价为7.2150元,较上一交易日涨296个基点,盘中最高报7.1524元,最大涨幅超900基点。离岸人民币对美元汇率当日收盘报7.1658元,较上一交易日涨859个基点,盘中最高报7.1433元,最大涨幅超1000基点。

本周以来,在岸、离岸人民币对美元汇率分别上涨386个、974个基点。事实上,自7月25日以来,人民币汇率就迎来一波急速上涨。Wind数据显示,7月25

日至8月2日,在岸、离岸人民币对美元汇率分别上涨0.84%、1.70%。

### 近期人民币汇率为何强劲拉升?

外部环境有利。中金公司外汇专家李刘阳表示,受美国通胀数据降温等因素影响,市场对美联储9月降息预期升温,直接导致美债收益率下行和美元回落,给予人民币汇率一定支持。

人民币与日元升值产生联动。平安证券首席经济学家钟正生分析,人民币今年以来的低波动状态,使得人民币作为套息货币的属性并不弱于日元。近期日元强劲升值,美股科技股调整,进一步催化日元套息交易平仓,对人民币

产生了情绪上的牵引。

贸易顺差创新高。钟正生表示,6月中国贸易顺差达到990亿美元,创下历史单月新高。货物贸易顺差是我国国际收支的最主要顺差来源,外贸保持高顺差为人民币汇率提供稳健的基础。

“稳增长”政策加码,提升市场信心。近期,央行、国家发展改革委政策频出,政策重心向“稳增长”倾斜,有利于提升市场对中国经济的信心、增强人民币稳定的根基。

### 如何看人民币汇率未来走势?

保持稳定有支撑。中国银行研究院高级研究员王有鑫认为,下半年人民币汇率在合理均衡水平的基本稳定有足够支撑。

中国出口贸易保持增长,贸易顺差保持高位,外汇储备充足,为人民币汇率提供了有力支撑。

浙商证券研究报告表示,美股科技浪潮或有退潮趋势,美联储降息愈发确定,叠加日本央行维持汇率的政策考虑,均指向人民币汇率或已度过贬值压力最大的时期。

双向波动弹性可能增加。李刘阳表示,随着美国大选季和美联储降息启动时间点的临近,套息交易者本身可能更倾向将仓位控制在比上半年更低的水平。从遏制外汇套利投机的动机看,我国也仍有必要在未来一段时间内将人民币的弹性保持在相对偏高的水平。

## 义乌市城市环境空气质量日报

(2024)第216期 义乌市生态环境监测站 8月3日

站点名称	空气污染指数AQI	空气质量级别	空气质量状况	首要污染物
江东	65	II	良	臭氧
北苑	77	II	良	臭氧
第五中学	82	II	良	臭氧
儿童公园	70	II	良	臭氧

简要说明:当日我市城区空气质量状况为良,空气污染指数AQI为74,首要污染物为臭氧。空气质量可以接受,但某些污染物可能对极少数异常敏感人群健康有较弱影响。

### 中国体育彩票浙江省2025第24206期开奖公告

开奖日期:2024年8月3日  
本期销售金额:153472元  
本期开奖号码:06 07 11 14 16  
本期出球顺序:06 11 07 16 14

奖项	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	5	8260
二等奖	227	50
三等奖	4510	5

0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2024年10月8日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

### 中国体育彩票排列5第24206期开奖公告

开奖日期:2024年8月3日  
本期销售金额:19450062元  
本期开奖号码:4 4 6 4

奖项	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	114	100000	11400000
二等奖	114	/	11400000

80662051.28元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2024年10月8日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

### 中国体育彩票排列3(浙江省)第24206期开奖公告

开奖日期:2024年8月3日  
本期销售金额:39903506元  
本期(区、市)销售金额:3222716元  
本期开奖号码:4 4 6

投注方式	全国中奖注数(注)	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
直选	14923	1650	1040
组选3	24765	1571	346
组选6	0	0	173

5298678.40元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2024年10月8日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

### 中国体育彩票超级大乐透第24089期开奖公告

开奖日期:2024年8月3日  
本期销售金额:29504025元  
本期开奖号码:05 08 29 30 08  
本期开奖号码:05 08 29 30 08 07 08

奖项	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	9	7163757	64473813
二等奖	6	5731005	34386030
三等奖	127	78297	9943719
四等奖	51	62637	3194487
五等奖	253	10000	2530000
六等奖	1181	3000	3543000
七等奖	22305	200	6661500
八等奖	35737	200	7147400
九等奖	41512	100	4151200
十等奖	970957	15	14564355
十一等奖	9261190	5	46305950
合计	/	/	196931454

883749233.07元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2024年10月8日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

## 办公楼出租公告

现有义乌市融媒体中心传媒大楼(原广电大楼)部分空余楼层公开招租,政府机构、企事业单位、民营企业,以行政办公性质为主的优先。租金面议,租期三年,租金一年一付。租用期间需支付物业管理费、水费、电费。未经出租方同意不得转租。

咨询电话:13867928678 15958902119

义乌市融媒体中心  
二〇二四年七月三十日

现场发布的为准  
最终以彩票中心  
以下彩票公告