

# 融资融券、个股期权相继问世,券商新业务层出不穷—— 证券市场又添“新贵” 普通股民从中获益

你不可不知的  
经济学常识⑭

## 炫耀性消费 花钱买“高贵”

血拼切莫盲目追求“高大上”

□记者 王振华

“过新年,穿新衣戴新帽。”还有不到一个月就过春节了,相信很多人都做好了去商场血拼的准备。趁着辛苦一年赚来的钱还躺在您的钱包里,不妨先听听下面的这个故事。

小夏开了一家服装店,他新进了一批时尚的服装,单件定价为399元。可是,几天过去了,衣服没有卖掉几件。有朋友给他建议,将价格由399元提高到2999元。结果,服装的销量不断攀升。这让小夏想不通:衣服还是那件衣服,价格提高了,来买的顾客反而多了起来,而且大多是富人。

经常逛街的人或许早就发现,款式、皮质差不多的一双皮鞋,在普通的鞋店卖百十元,进入大商场的柜台,就会卖几百元甚至上千元,却总有人愿意买。新闻中出现的1.66万元的眼镜架、6.88万元的纪念表、168万元的顶级钢琴,这些天价的商品,往往也能在市场上走俏。看到这里,您是不是产生了跟小夏一样的疑惑?

其实,美国经济学家凡勃伦早就发现了这个现象,并提出凡勃伦效应:价格定得越高商品越畅销。消费者购买这类商品的目的并不仅是为了获得直接的物质满足和享受,更大程度上是为了获得心理上的满足,即炫耀性消费。他们觉得使用价格高的商品,具有炫耀性的效果,也就是我们常说的“有派头儿”,能显示购买者的富有和地位。如购买高级轿车显示其地位高贵,收集名画显示其爱好雅致等。这类商品的价格定得越高,消费者反而越愿意购买。

有些商家为了牟取暴利,有意利用凡勃伦效应欺诈消费者。比如开头讲到的,小夏就是利用顾客的炫耀心理而钻了空子,将本来不值那么多钱的衣服卖了高价。现在,很多商家极力将自己的产品打造成“知名”品牌,给商品蒙上一层“高大上”的尊贵色彩,从而勾起消费者的购买欲望,如果不买这种商品,就显得太没档次了。

作为一名普通的消费者,尤其是年底准备血拼的人,在消费的时候一定要注意避免受凡勃伦效应的影响,管好自己的钱包,理性消费。不要为了追求“高大上”,中商家的圈套。

□记者 王振华

近日,打新股的浪潮一浪高过一浪,融资融券业务也成了打新股的利器。其实,在IPO暂停的一年多时间里,券商不断开展创新业务,使得创新业务成了券商盈利的新增长点。同时,这些新业务也给投资者带来了新的投资机会。那么,2014年又有哪些创新业务值得投资者关注?

## 1 融资融券成打新利器

“最近几天,一直有客户咨询开通融资融券账户。”齐鲁证券洛阳营业部的一名员工对洛阳晚报记者说,突如其来的开户高峰,与投资者打新的热情密不可分。

根据深交所和中国证券登记结算有限公司联合发布的《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》,有市值的深市融资融券信用证券账户可以用于参与新股申购,信用证券账户市值与普通证券账户合并计算。

这就为股民进行杠杆交易,缓解“钱荒”开辟了道路。

“在新规下,新股申购既要有钱又要有股,融资融券的杠杆功能,在一定

程度上可以解决投资者的‘钱荒’问题。”上述营业部员工称。

在国泰君安某营业部的打新策略中,融资融券成为提高新股申购额度的工具。在具体操作中,保守型投资者可以将普通证券账户的股票卖出,留出资金申购新股,再通过信用证券账户融资买入,回补之前市值。这样既能实现持股,又可进行新股申购,提高资金使用率。激进型投资者,可以根据新股发行时间,在T-3日将全部证券、资金转入信用证券账户,融资买入股票,提高仓位获得新股申购额度;T-1日卖券还款,全部股票变成现金;T日资金从融资融券的信用证券账户划回普通账户,申购新股。

## 2 个股期权,将是又一个做空利器

2014年可能出现个股期权、优先股、新三板上市交易、国债期货以及资产证券化等业务。而传统的投行业务也会因IPO的重启而再度活跃。有投资顾问认为,最值得期待、创新力度最大的应该属于个股期权。

中原证券投资顾问白松说,个股期权的原理类似过去的权证,但是在交易对手、交易方式和策略上有更多的表现形式。权证只是和该种股票的发行人或者券商进行交易,在交易地位上双方是不平等的,发行人往往就是上市公司自己或者其

大股东等利益代表,基于信息面的不对等,投资权证的普通人往往处于劣势。

而个股期权的交易对手是另一个普通投资者,在信息面相对对等的情况下,张三预判个股会涨,而李四预判会跌,那么他们二人之间就可以做一个这样的交易,张三买入李四的权利金,和李四约定未来在某一时刻以某一指定价格成交,张三还可以把这种权利进行转让,如果未来股价并未达到上涨预期,张三可以放弃执行,仅损失权利金,如

果超过预期,张三获得巨大收益,而李四由于看空而得到了权利金。如果李四之前一直持有这只股票,那么他直接给张三,他仅能得到一个相对固定的收益即权利金,而失去股价大幅拉升的收益。所以风险收益情况可见一斑。

个股期权作为双向的投资工具,符合政策方向,其T+0特征也有望增加经纪收入。对普通投资者来说,除了融资融券和股指期货,又多了一个可以空空的利器,并且有较高的杠杆作用,可以小博大。

## 3 创新型券商业务异军突起

IPO暂停后,券商投行收入锐减,资金压力增大,对于大券商来讲,诸多创新业务异军突起,如类贷款业务、类余额宝业务等。

自2012年以来,券商的类贷款业

务一直增长迅速。国泰君安投资顾问柳刚认为,目前国内两融标的券仅有700多只,未来扩容还将进一步增加需求,预计类贷款业务2014年仍将继续增长。

中原证券的“炎黄汇利”和“恒利

宝”是主要面向股市里面非市值的现金推出的现金理财业务,是收益稳定的保本型理财业务,存取灵活,能在一定程度上抵抗通胀,有点像余额宝,可以帮投资者赢得更多的赚钱机会。

## 4 一户通,证券账户也可以通天下

日前,国泰君安推出“君弘一户通”,它集合了汇通天下、消费支付、生活服务综合支付功能,将为客户带来高效、便捷的支付体验。“君弘一户通”建立了多层次、综合化的支付体系,借助商业银行支付结算路径,间接实现客户资金的便捷汇划,为客户提供更加安全、方便、快捷的支付服务。

据国泰君安证券洛阳营业部工作人员介绍,“君弘一户通”是一个试点业务。

证券公司以往做理财的障碍之一就是支付功能受限,此次国泰君安打

通了账户支付功能,实现了理财资金自由进出及汇划。目前券商托管功能正在试点,随着其他投资融资、支付功能的陆续改进和健全,券商的五大功能基本具备,有利于通过集成化的综合理财服务体系,实现股票交易、融资融券等信用交易、期货交易等交易服务,资产管理、财富管理等各种业务。

在细节上,券商也在不断进行着创新。如齐鲁证券洛阳营业部近期推出的微信平台,该平台共包含五个服

务模块。每天,投资者都可以通过这个平台收看、收听投资顾问对当天市场走势的分析预判、对市场或个股有影响的重要信息。另外,平台还附加外盘与期货相关内容。这些丰富及时的信息,为投资者提供了更快更准确的判断依据。再比如,目前一些券商正在做的网上开户业务,让投资者不到证券公司就可以开户,简单而方便。

2014年,券商不断推出的新业务、新服务必将为投资者带来更便捷的服务和更多的投资机会。