

年中 钱规则

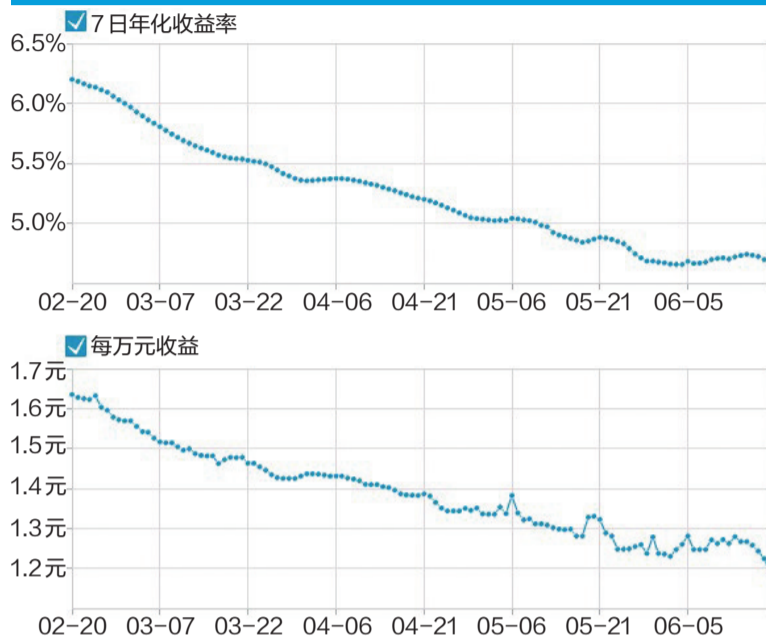
“钱荒”得缓解 “宝宝”变冷静

余额宝等互联网理财产品的收益率趋于理性

□记者 程芳菲

去年6月,市场掀起“钱荒”。与此同时,各类高流动、高收益的互联网理财产品迅速崛起,诱惑市民将在银行“睡大觉”的钱转移到理财市场中去。时隔一年,备受关注的“宝宝”类产品本月收益率并未走高,以余额宝为代表的互联网“宝宝”类产品收益率也已普遍跌破5%,并趋于理性。

余额宝收益率走势图



(图表数据来源于天天基金网)

1 余额宝过周岁 “宝宝”类产品风光不再

去年6月13日,这个平常的日子,因为余额宝的诞生而变得不平常。

去年此时,余额宝正式上线。虽然其当天的7日年化收益率为4.338%,但受去年6月市场资金面紧张的影响,3天之后余额宝7日年化收益率首次超过5%,达5.096%。在市场为其惊叹的同时,余额宝借势继续发力,8天

后将这一数据冲高至6.084%。

去年7月,市民王女士将自己在银行的6万元定期存款取了出来,存入余额宝,每天都有近10元的收益。“对于通过互联网理财,我最直观的感受就是能看到自己余额宝里的资金每天都在增长。”王女士说。

中国银行洛阳分行中银财富管理

中心产品经理张华介绍,从上海银行间同业拆借利率(Shibor)可以看出,今年5月以来,市场资金拆借利率相对平稳。而收益率以此为重要参照的互联网“宝宝”类产品,日子就没那么好过了。6月3日随着百度百赚利滚利跌破5%,至此互联网理财“宝宝”类产品7日年化收益率集体跌破5%。

2 为揽储,银行竞相推出“宝宝”类产品

在余额宝满一周岁的同时,一组数据引起了人们的关注。相关数据显示,余额宝目前用户数量已过亿,而根据中国登记结算公司的最新数据,目前,我国有效股民数为6800多万。也就是说,发展一年的余额宝已经在人数上大大超过了经历20多年起起伏

伏的中国股市。

不难看出,虽然包括余额宝、理财通在内的绝大多数货币基金7日年化收益率已跌破5%,但其吸金能力依旧势不可当。对普通老百姓而言,方便、易操作的互联网理财有效激活了他们的闲散资金。

在这一年间,大量活期储蓄存款从传统的商业银行“搬家”,传统金融机构逐渐感受到了压力。鉴于此,各大银行和基金公司也相继推出各类理财产品,走起“0手续费”“T+0”等互联网金融路线,希望可以挽回流失的客户,如中银基金公司推出的“活期宝”。

3 市场资金面宽松,互联网“宝宝”类产品收益率下降

近期,央行已经连续四周进行了净投放,银行间市场资金面较以往宽松,在这样的市场环境下,货币基金新投资的银行定期存款收益率不断下降,不利于货币基金收益率的提高。

“其实,在余额宝名声大震之前,货币基金已默默存在,但从没出现过超过6%的收益率。”张华说,2011年、2012年和2013年全部货币基金A类的平均收益分别为3.48%、3.94%和

3.87%,而更早年份的平均收益则在2%至3%。

张华说,互联网“宝宝”先是吸引“趴”在银行里的活期存款“跳槽”,将其转化成货币基金,然后再将这笔资金以协议存款的方式重新存入银行,银行却要为此支付数倍于活期存款的利息。这使得银行的资金成本大幅增加,并且“连累”贷款企业融资成本增加。

在不久前发布的《中国金融稳定

报告(2014)》中,央行明确提出“互联网金融创新必须坚持金融服务实体经济的本质要求”。同时,央行还表示,在线上开展线下的金融业务,必须遵守线下现有的法律法规,不允许存在提前支取存款或提前终止服务而仍按原约定定期利率计息或收费标准收费等不合理的合同条款。

“这些都可能引起依赖协议存款博取高额收益的互联网‘宝宝’收益水平进一步下降。”张华说。

4 寻“宝”还需综合考量

为什么那么多的市民愿意选择互联网理财产品?相信多数人的回答都是方便。张华介绍,目前,互联网理财产品多采用快速到账,并能随时赎回、随时变现的“T+0”机制,但对于单日取现额度,不少互联网“宝宝”只有5万元额度,而银行系“宝宝”则大多可取几十万元,甚至上百万元。“能否实现

‘T+0’赎回,实际考验的是机构的垫资能力,在这一点上,资金实力雄厚的机构可能更胜一筹。”张华说。

同时,互联网金融也存在着一定的风险。张华建议,市民在购买理财产品前,应对资金进行合理的规划。“市民可以将短期内不用的资金购买‘宝宝’类理财产品,将有长期规划的

资金进行定存,或是在理财师的指导下,购买相应的银行理财产品。”她说。

张华提醒,市民购买“宝宝”类理财产品时,在关注高收益的同时,还要了解所购买产品的投向,判断其风险等级,根据自身风险承受能力进行综合考量后,选择适合自己的“宝宝”类理财产品。

交行 不看面子看里子

□张新乐

若论与交通银行的渊源,恐怕还得从3年前说起。

那年3月,一帮老同学相聚。席间,与一位在交行某支行当行长的老同学闲聊时,我开玩笑地说:“交行历史太短,名不见经传,与中行、工行、建行、农行等几家大型国有商业银行相比,应该算是小兄弟了,实力肯定无法企及。”谁知这句话像触痛了老同学神经似的,听完后,他竟一脸严肃地狠狠奚落了我一番,说我对交行太缺乏了解,简直就是孤陋寡闻。

老同学告诉我,交通银行在清光绪年间就有了,距今已一百多年。现在的交通银行则是第一家全国性的国有股份制商业银行,总资产已有数万亿元。交行自重新组建,就自上而下建立了一套极其严格的风险防控机制和制度,它的资本充足率、不良贷款率等主要指标在各商业银行中都名列前茅,在国际上也享有盛誉。

我将信将疑,在网上查,老同学的说法果然不虚,看来我真的是小看交行了。

去年年初,我所在的单位资金有些紧张,经理让我找交行的老同学帮忙贷点款,我慨然应允,自以为有老同学在,不会费什么周折。跟老同学说明来意后,他答应尽力帮忙,但告诉我:“交行有非常严格的贷款审核程序,除了要提供法人营业执照、税务登记证、法定代表人身份证等证件,还要提供并核实单位的资产负债表、损益表、资金台账、销售台账等财务资料,以综合分析单位的财务状况,并要经过初审、复审两道关。”我暗暗笑笑,这不过是老同学的故作姿态罢了。

我们按要求提供了相关材料,在家默默地静候佳音。一周后,老同学打来电话,说我们的贷款申请因资产负债率、营业收入、利润率等主要财务指标达不到要求而未能通过审核。这多少让我感到有些意外。

在埋怨老同学太过认真的同时,我也为交行这种坚持按制度办事,“不看面子看里子”的严肃认真精神叫好。这不正是交行能够长期保持良好的财务状况,拥有国内、国际良好声誉的基石吗?!

活动参与方式及投稿要求详见2014年3月31日《财富周刊》C06版《“我与交通银行的故事”有奖征文大赛启动》一文。

