

贵金属投资

美联储进入耶伦时代  
中国大妈领金价 红包”
 □证金贵金属首席分析师 高宏亮

春节期间中国老百姓举家团圆,而贵金属市场则迎来两件大事,首先是美联储新任主席耶伦上任,其次是最新一期非农数据的公布,而金价借助于这两件风险事件高歌猛进,给中国大妈们带来了新年红包。

北京时间2月7日晚间公布的美国1月份非农就业人数增长11.3万人,低于市场此前预期的增长18.5万人,前值自增长7.4万人小幅上修为增长7.5万人。此次公布的美国非农数据为2014年第二次大幅低于市场预期。疲软的非农数据说明美国经济复苏状态不够稳定,美元进一步下跌,而金价则迎来上涨良机, 金价自1250美元/盎司持续性上涨,一度逼近1300美元关口,走势基本符合证金贵金属两周前的判断。

美联储新主席珍妮特·耶伦于美国当地时间2月3日正式宣誓就职,接替前几年在金融市场呼风唤雨的伯南克。耶伦担任美联储主席的任期为四年,将持续到2018年2月3日,金融市场正式进入耶伦时代。对于耶伦而言,如何维持退步步伐,以及决定何时加息,将是她面临的最大挑战。

2月11日,在美国会众议院金融服务委员会作证时,耶伦表示,将继续实施美联储当前的货币政策,削减步伐根据具体情况而定。耶伦重申,即使购债行动结束,美联储也将是相当长一段时间内维持高度宽松的货币政策。可见连续两个月的疲弱非农数据未能撼动美联储稳步缩减QE的既定计划,耶伦的讲话让市场吃下“定心丸”,金价在其讲话之后创出此轮反弹新高,市场短期多头氛围未能改变。

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新一期持仓量报告显示,投机者持有的黄金净多头64939手,白银净多头为6988手,尽管较前一周略有减少,但较去年12月份净多头出现大幅增长,这表明投机者对黄金、白银看多的意愿逐渐加强。

耶伦掌舵下的美联储缩减QE的进程并不会轻易改变,CFTC持仓量方面,净多头维持高位,市场短期多头氛围浓厚,贵金属市场迎来上涨春天。证金贵金属认为,黄金有望短期内冲击1300美元关口,若成功突破,金价将挑战1360美元,该位置为去年黄金最后一轮下跌的起跌点。而白银则有望冲击20.50美元/盎司的箱体上沿压力。经过两个月的横盘低位整理后,金银价格均重新站上MA60均线上方,这或许为未来上涨埋下伏笔。

2013年由于投资者对美联储缩减宽松政策的预期,同时全球经济复苏,系统性风险解除,导致黄金避险功能风光不再,黄金去年全年跌幅达到28%。但时至今日,市场已经对美联储的货币政策正常化达成共识,金价对美联储的货币政策也不会那么敏感,证金贵金属建议投资者今年应更多关注美元走向和全球股市表现。

理财支招

典当行里融资忙
 □学军

“淘宝”仅仅是民品典当中的一个衍生服务,其所占份额远不及常规典当融资业务。春节过后,各项经济活动重上轨道,小微企业借助典当行来融资的现象日益凸显。

北京的李先生去年底承接了十几户装修项目,无奈公司暂时拿不出足够的资金购进原材料。后来,李先生找到典当行,用其名下房产作抵押,经典典当行评估后拿到了100多万元抵押金,从而如期开始了工程的前期工作。

据典当行业内人士介绍,在银行钱紧时,中小企业求钱“无门”现象最为普遍,于是小微企业主逐渐转向具有“短期融资、方便快捷”特点的典当行融资。据北京各大典当行数据显示:去年末以来,中小微企企业融资业务同比提高30%,而且业务特点是房产、汽车业务平分秋色。

宝瑞通典当行一位负责人表示:“典当行适合短期融资,放款速度快,对急需资金的中小企业来说再合适不过。公司房产经营中心数据显示,年末办理业务的中小微企业主主要集中在建筑装饰、物流运输等几个行业。”

2014年初,一些典当行在开展黄金大促销方便顾客“淘宝”的同时,还推出黄金典当降息、黄金价格提高等优惠举措,力推黄金典当业务,以迎合小微企业春节前后用钱急、用钱频繁的需求,从而加大对小微企业的扶持力度。如宝瑞通典当行黄金典当息费6折起,老客户息费低至2.9%。同时,黄金典当价格也有所提高,在黄金保真的情况下,典当价格最高可达到黄金交易所报价的90%以上,这些优惠措施都是针对急于筹措资金的小微企业主,便于他们在短时间内能以更低息费获得更多资金。

“我们将息费降低30%至40%,保守估计,仅这一项业务我们一年就将让利近千万元。”宝瑞通典当行民品经营中心总经理王德强表示。目前,在典当行寻求融资的小微企业由于企业规模小等特点,选择黄金等贵金属典当融资成为他们快速解决资金困难的常用手段之一。

针对现代典当企业的发展状况,相关监管部门予以了肯定,认为典当融资“小额、短期、快捷、灵活”特点突出,十分适合小微企业和个体工商户。虽然融资规模仍然较小,但已成为银行主渠道的有益补充,是民间资本合法进入融资体系的渠道,有效促进了民间融资的阳光化。

商务部资料显示,截至去年9月末,全国典当余额为723.9亿元;全国共有典当企业6833家,全行业资产总额1297.2亿元,一批具有特色服务、专业分工、连锁经营、管理创新的品牌典当行和龙头企业,带动了整个行业经营水平的提升。

投资潮流

“二马”情人节理财战升级  
阿里腾讯产品优劣各异

□本报记者 梅俊彦

春节期间阿里巴巴和腾讯的“发红包”大赛刚落下帷幕,元宵节的“理财大战”又来。阿里“定期宝”以“锁定一年7%收益率、保本保底”打头阵,腾讯“定投宝”旋即以“零认申购和赎回费率”进行回应,硝烟味十足。

阿里“定期宝”:  
2.5%保底收益

2月8日,支付宝页面上一款名为“余额宝用户专享权益”(下文简称“定期宝”)的产品开始接受预约。支付宝对此并未做大规模宣传,但是由于其“锁定一年7%收益率、保本保底”的说明,马上引发了业内的广泛关注。不过,记者在支付宝页面上未找到产品说明书,客户点击预约后会显示预约成功,此后再无下文。

记者发现,开放预约一日之后,支付宝即“改口”,产品预约页面上将“保本保底”改为“本金保障”。到了2月11日支付宝再次把预约页面上的“本金保障”改回“保本保底\*”,并且对此解释为“保本保底指保投资本金安全,保最低2.5%年化收益率”。

支付宝人士通过媒体发布信息,称8日宣布“保本保底”时,很多投资者误以为保7%的收益率,但事实并非如此。改为“本金保障”后,他们又漏写“保2.5%的收益率”。为

银行理财

节后银行理财市场淡季不淡

□本报记者 殷鹏

春节假期过后,银行钱紧的状态并未因为节日气氛而终止,无论是国有银行还是商业银行,假期刚一结束便纷纷打出高收益理财产品的促销标语。业内人士表示,面对存款余额“拮据”的现状,各家银行不得不持续扩张理财规模。另外,不少商业银行更是联合券商推出短期高收益理财产品,业内人士提醒,投资者购买此类产品前应详细了解保本情况。

按照往年惯例,春节过后是各类理财产品的销售淡季,收益率会有所下调,但如今由于受到“宝类”互联网理财产品的冲击,购买银行理财产品的客户有所流失,银行只好压缩利润以期留住客户。

春节假期刚刚结束,众多投资者发现,年前的“理财神器”余额宝、理财通等互联网金融产品,春节期间7日年化收益率均出现逐渐下

本周中长期限理财产品的周均收益率上升幅度较大					
期限	本周均收益率(%)	区间(%)	上周均收益率(%)	区间(%)	预期收益变动(百分点)
7天	4.03	2-5.7	5.05	4.4-5.7	-1.02
14天	4.29	3.2-6.2	5.24	4.4-5.8	-0.95
1月	5.16	3.8-6.15	4.45	4.2-4.7	0.71
3月	5.61	1.4-12	5.46	1.4-6.52	0.15
6月	5.85	3.5-6.85	5.73	3.5-6.6	0.11
12月	5.95	3.3-10.25	4.93	2.4-6.4	1.02
12月以上	5.92	2.2-6.95	4.70	2.2-6.3	1.22

以上数据来源:巨灵数据&金融界金融产品研究中心

风向标

亲子理财教育:巧投资更添好习惯

□李宝富

春节假期刚刚过去,对于家长而言,有很多方法能够很好地利用压岁钱,通过帮助孩子管理压岁钱,也能让孩子从小树立起更好的理财观。

目前的生活是越来越红火,孩子的压岁钱也越来越多。科学的打理压岁钱,是对孩子进行理财教育的一个好机会也是大考验,家长要提早准备。压岁钱是长辈给孩子的,如果完全由父母支配,其实并非明智之举,很容易让孩子产生抵触情绪。可能的家长是害怕孩子拿着钱乱花,但也应想想,毕竟他们的日常生活也需要一些零花钱,

他们得到钱就会产生支配钱的欲望,何况中小学生也具有自己管理钱的能力。但完全由孩子自己支配,想怎么花就怎么花,一定程度上会助长孩子不理智消费行为。所以,父母对孩子既不能限制过度,也不应撒手不管。理财能力关系到孩子一生的幸福。教孩子不做金钱的奴隶、学做金钱的主人,是每一个成年人的责任。

2013年中信香卡“小小理财星妈妈大梦想”亲子理财大赛尘埃落定,共有来自全国的45对亲子档获奖。大赛负责人介绍,本次大赛的最终获奖选手是在139对入围全国决赛的亲子档中通过专家评选与网络投票的方式共同抉择出来的,对于

收益率—0或0.4%;而某外资银行的ODSN系列产品也频频巨亏,亏损最惨重的达到95%之巨。

据金融界金融产品研究中心统计,本周银行理财产品预期周均收益率略有降低。图表显示7天和14天两种期限理财产品的周均收益率出现降低。除此之外,其他各期限理财产品的周均收益率均有不同程度的提高。

从收益率分布来看,各期限预期收益率最高产品属股份制商业银行和城市商业银行。7天、1个月、6个月和12个月以上,这四种期限预期收益率最高的产品均被平安银行发行的产品所占据。其中,湖北银行的一款紫气东来尊享系列人民币理财计划021期理财产品以高达6.2%的预期收益率夺得了14天期限第一的位置,而广发银行的一款12个月保本浮动收益产品以高达10.25%的预期收益率居同期限产品的首位。



日开始宣传至11日13时,预约“定期宝”的客户已达148万人。

有业内人士指出,“定期宝”预约人数这么多,很有可能是受到了开始时7%预期收益率的影响。相信随着更多的产品信息流出,投资者会转为谨慎。值得注意的是,该人士指出,“定期宝”与余额宝不同,锁定期为一年,也就是说客户一旦买下,就要在一年之后才能赎回,客户在购买时应充分考虑流动性问题。

腾讯“定投宝”:  
定投零费率

阿里“定期宝”一出,腾讯也不甘示弱,马上宣布将发行其与银河基金合作的“定投宝”,发行日期与“定期宝”一样,均为元宵节、情人节——2月14日。

据了解,“定投宝”是国内首只互联网权益类基金,其标的物是银河基金公司推出的“银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式证券投资基金”。该基金的投资范围为“具有良好流动性的金融工具”,包括国内的股票、债券、权证、股指期货、货币市场工具等。股票投资包括中证腾安价值100指数成分股、备选成分股等。

该基金的投资组合比例大体为:投资于股票资产占基金资产的比例为90%至95%,其中标的指数成分股及其备选成分股的投资比例不低于股票资产的90%,且占非

现金资产的比例不低于80%。

据银河基金官网介绍,指数可分两种:一种是“行情指数”,如“上证综指”,本身不太具备投资价值反映的是股市走势,即所谓“行情”;另一种是“投资指数”,即指数是由具有良好投资价值的股票组成,是一个“精选的股票库”。

“腾安指数”是“投资指数”,主要采用“量化策略”与“专家评审”相结合的方法来挑选“价值被低估的100个优等生”。该指数6个月调整一次,调整时会把价格已经上涨的个股剔除。银河基金将其称为“黑马”指数。

此外,“定投”是该产品的特色之一。银河基金表示,如果基金净值出现大幅波动,普通投资者可能会变得不淡定,有的投资者很可能由于受不了基金净值下跌的煎熬而甘愿亏损出局。若采用“定投”的方式,跌得多,在低位累积的份额就越多,以后上涨起来可获得更高收益,即所谓有效降低平均成本,分散风险,进而获取良好收益。

不过,业内人士指出,出现该情况的前提是市场下跌后会回升,如果遇上熊市难免被套。为了吸引投资者,腾讯“定投宝”打出了零认申购和赎回费率的口号。这款产品的优势还在于流动性较好。数据显示,中证腾安100价值指数自2013年5月18日正式发布至2013年12月31日,绝对收益率为15.87%,优于同期上证指数的表现。

吴博 30 葡萄酒指数一月份整体回顾



证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2014年2月14日

单位:人民币元

基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金资产净值	基金规模
500002	嘉实泰和封闭	1.3590		2,718,018,515.74	2,000,000,000.00
184690	基金同益	1.0463	4.3603	2,092,630,874.06	2,000,000,000.00
184691	基金聚宏	0.9669	3.7719	1,933,790,136.58	2,000,000,000.00
500005	基金汉盛	1.3075			2,000,000,000.00
500009	华安安顺封闭				3,000,000,000.00
184692	基金裕隆	0.9140		2,741,860,203.06	3,000,000,000.00
184693	基金普丰	0.8197	2.9061	2,459,098,174.89	3,000,000,000.00
500018	华夏兴和封闭	0.9957	3.4287	2,987,044,141.22	3,000,000,000.00
184698	基金天元	0.9711		2,913,216,692.03	3,000,000,000.00
500011	国泰金鑫封闭	1.4527	3.4297	4,358,249,145.34	3,000,000,000.00
184699	基金同盛	1.1806	3.3431	3,541,784,974.62	3,000,000,000.00
184701	基金景福	0.9874	2.9714	2,962,347,041.34	3,000,000,000.00
500015	基金汉兴	1.0656			3,000,000,000.00
500038	通乾基金	1.1616	3.4996	2,323,276,475.96	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	0.8806	2.4521	1,761,138,748.45	2,000,000,000.00
500056	易方达科瑞封闭	1.1618		3,485,264,547.24	3,000,000,000.00
184721	嘉实丰和价值封闭	1.0978		3,293,408,343.39	3,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	0.9084		1,816,770,611.69	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	0.9830	3.3410	2,949,237,159.64	3,000,000,000.00

注:1、本表所列2月14日的数据由有关基金管理公司计算,基金托管银行复核后提供。

2、基金资产净值的计算为:按照基金所持有的股票的当日平均价计算。

3、累计净值=单位净值+基金建立以来累计派息金额。