

贵金属投资

美国经济转暖  
打压金银需求

□证金贵金属高级研究员 严京

近期,随着耶伦鹰派讲话的来袭,盘中大量资金从金银市场回流至美元市场,导致贵金属市场大幅下跌。继高盛和法兴重新看空金价之后,渣打银行也将2014年黄金均价预期下调8%,至1225美元/盎司。短期乌克兰问题对金价的利好已经大部分消化。历次地缘冲突过后,金价均会出现回落迹象。

2月乌克兰地缘局势紧张一度成为拉高黄金价格的主要因素,随着时局的演变,“新冷战”成为市场热议的焦点。欧盟同俄罗斯的贸易额从10年前的900亿美元增长至现在的3350亿美元。对俄罗斯的出口额占到欧洲地区生产总值(GDP)的0.6%。虽然数量不大,但很重要。如果对俄罗斯实施制裁,双方就会建立起贸易壁垒,进而欧洲经济就会蒙受损失。

尽管2月公布的一系列美国经济数据都因为天气因素的拖累走软,但3月公布的美国2月非农数据以及工业产出报告优于预期,或表明极端天气带来的不利因素逐渐消退,美国经济复苏重新回到正轨。美联储主席耶伦表示,前期美国经济增长的放缓,是因为美国一季度经济表现疲软,严寒天气是重要原因。她认为劳动力市场状况将在今年随后的月份中继续改善,美国经济复苏依然是QE退出的必要条件。

证金贵金属认为,美联储坚持继续缩减QE的步伐,并抛出提前加息预期指引,导致年初至今看好贵金属的信心遭到破坏,短线难有上行动力。历史数据显示,黄金价格与实际利率负相关:当实际利率上升时,持有货币和债券的收益增加,而黄金不能带来利息收入,实际利率抬升增加了持有黄金的机会成本,黄金吸引力下降;反之亦然。2013年中期以来随着美国经济复苏日趋明朗,全球实际利率水平开始回升,未来黄金投资需求也将减弱,不利金价走势。

在QE收紧确定的情况下,未来市场对于加息预期的引导和反映或成为贵金属未来行情发展的主线。在经济数据强势复苏的过程中,“投资美国”成为目前甚至是今年全年的主流话题。在美元有望再度受追捧的情况下,贵金属的下跌趋势目前难以阻挡。但人民币短期贬值预期对黄金作为保值资产构成利多,不宜过分看空黄金。白银前期震荡区间的支撑较强,整体呈现震荡走势的可能性较大。

综合来看,本轮金价的上涨,很大一部分利多因素来自于乌克兰局势,而随着该地区情势缓解,金价有向更低价位回归的冲动。目前支撑金价表现稳定的主要原因来自技术面,金价已经跌破上升通道边缘1320美元的支撑,指标方面止跌迹象尚不明显,投资者操作应以谨慎为宜。短期金价要经受美国经济数据的考验,证金贵金属建议投资者关注1270美元附近多方的抵抗力度。

理财支招

留学生涯的金融服务

□学军

金融机构零售业务火拼不断升级,已将战火蔓延至留学金融市场。每年的三四月份是出国留学的小高峰期,银行纷纷升级一站式留学金融服务品牌,抢占市场,而在长长的准备清单上,也并不缺少保险公司的身影。出国留学一系列复杂流程常常是困扰申请者的难题,护照和申请学校都办好了,之后还有签证、各种担保和证明、留学贷款等手续需要办理。为了办理种种复杂的手续,很多客户“跑断腿”。如今各家银行的出国金融服务早已不是简单的购汇和境外汇款业务,“一站式”服务成为目前的主流服务模式。例如中信银行近日在京成立“北美留学家长联谊会”,旨在搭建家长间的交流平台,会员及其子女可享受特惠金融服务、便捷绿色通道、专属定制理财、留学生活辅导、子女升学指导和持续关怀服务等服务。中信银行总行营业部成立了5家出国金融分中心,分布在北京的东西南北、立足于出国业务需求量较大的留学中介聚集地、使馆区等地段。

除了银行服务之外,在出国留学中,留学保险是必不可少的部分。大多数留学生到达留学国家后,会购买学校推荐或强制要求的保险。那是否意味着出国之前,就无需考虑这个问题了呢?保险专家建议:在出国之前,至少需要做两件事。事先了解学校提供的保险包含哪些保障,若保障不全,当地还有哪些正规的保险供应商。做到心中有数,以免在留学开始的忙乱阶段顾此失彼,购买一份境外旅行险。有些国家签证则会要求出示保险单,即使没有强制要求,也需要为刚到异乡、当地保险还没落实的这一保障空白期提供基本的保障。

需要注意的是,一些医疗类的保险只在国内有效,或者在国外只报销相当于国内限定标准的费用,因为制定费率时就是按照国内的出险率和消费额度制定的。这就需要消费者将已购买的保单仔细审阅,看是否有此类限制性的规定,不清楚的地方可以向保险公司咨询,以确保出国留学时拥有足额的保障。

投资潮流

# 网贷平台玩股权转让 或触及监管“红线”

□本报记者 梅俊彦

3月10日,网贷平台“一起好”在其官网上公布招股计划,不过本周在“一起好”官网已经找不到有关招股的任何信息。

据中国证券报记者观察,今年以来已有数家网贷平台在官网上公布股权转让计划。网贷平台“爱贷网”官网上的“股权转让邀约”表示,拟以每股3元整出让250万股,计划募集资金规模达750万元。值得注意的是,爱贷网承诺,购买爱贷网股权的投资者享有年化保底20%的收益,一年以后,爱贷网将给投资者支付150万元分红。

爱贷网此举既像股权融资类互联网众筹,又像发行债券,但是并没有众筹平台规避法律风险的机制,也不符合发债的相关规定。法律界人士指出,爱贷网的“股权转让邀约”可能会触碰到“非法吸收公众存款罪”,投资者需警惕其中的风险。

## 保底收益20%

2月27日,爱贷网在公告栏发布了一则《爱贷网股权转让邀约》(下文简称《邀约》),文中表示,本次出让的股权为爱贷网股东朱新琴所持有股份中的250万股,占总股本的25%。

爱贷网本次股权转让定价为每股3元,认购以两万股为一个单位,即认购一份需6万元,占总股本的0.2%,最高限购20万股,认购所需资金人民币60万元,占总股本的2%。

值得注意的是,爱贷网承诺首年每股分红回报最低标准0.6元,年增长20%以上;经营利润分配不足、支付分红回



CFP图片

报最低标准时,由大股东浙江华良投资管理有限公司出资补足余款。

不过,根据《邀约》,购买了爱贷网股份的投资者虽然可能享受到收益,但并不是爱贷网的股东,第一年只能由朱新琴代持。

爱贷网表示,经过爱贷网筛选的投资者,把资金汇往朱新琴的银行账户,认购股权第一年由股权出让人朱新琴和认购人签订股权转让协议和代持股协议后由公司法人朱新琴代持股份。期满一年时,持股比例超过爱贷网

总股本1%以上的投资人可要求爱贷网公司统一向工商局登记入册。

资料显示,目前爱贷网共有两名股东,分别是持有510万股的浙江华良投资管理有限公司和持有490万股的朱新琴,占公司总股份分别为51%

和49%。

爱贷网本次出让股份的资金用途是:把出让后总价750万元中的250万元转为浙江爱贷网金融服务外包有限公司的注册资金比例出资,成为爱贷网公司实际货币资产,其余500万元转为朱新琴股权转让的私人资产或用于朱新琴股权回购资金。”王咏东说。

业内人士对中国证券报记者表示,目前至少有5家网贷平台尝试股权转让,最近的一次是“一起好”平台3月10日公布其股权申购计划。此次申购拟招募268万股,股价为7.5元/股;2万股起购,最高可申购20万股。不过记者在26日登陆其官网,未能查到相关信息。

## 合法性存疑

“这个股权转让邀约的问题很多。”一位不愿具名的律师对中国证券报记者表示,爱贷网的股权转让合法性存疑,建议投资者不要轻易参与认购。

上述律师对中国证券报记者表示,从爱贷网股权转让邀约的一些表述方式就可以看到该平台相关人士法律知识的欠缺。

爱贷网在出让邀约中表示:“本次出让的股权为公司法人朱新琴所持有股份中的250万股,占总股本的25%。”

上述律师指出,“公司法人”的表述并不准确,“公司法人”要么是指该公司,要么是把“公司法定代表人”错写成了“公司法人”。无论如何,朱新琴不能称为“公司法人”。

北京律师王咏东对中国证券报记者表示,爱贷网的股权转让邀约可能触犯刑法的相关规定。

“首先,从法律性质上讲,朱新琴的行为是有限公司股权转让,因此要符合《公司法》关于股权转让的规定。而从其描述来看,并不符合相关规定。其次,有限公司的股权转让一般均为私下转让,如果公开转让,就涉嫌非法吸收公众存款。”王咏东说。

王咏东指出,根据《公司法》有关规定,有限公司股东不能超过50人,在本例中,其公开转让的行为有可能超过50人。代持股的形式目前是可以存在的,但是其行为已经具有融资性质。根据我国金融监管规定,关于金融业务必须要有相关监管部门颁发的金融许可证。

根据中国人民银行1999年1月27日发布的《关于取缔非法金融机构和非法金融业务活动中有关问题的通知》(下文简称《通知》)第一条:非法集资是指单位或者个人未依照法定程序经有关部门批准,以发行股票、债券、彩票、投资基金证券或其他债权凭证的方式向社会公众筹集资金,并承诺在一定期限内以货币、实物或其他形式向出资人还本付息或给予回报的行为。

《通知》指出,上述集资行为具有承诺在一定期限内给出出资人还本付息,还本付息的形式除以货币形式为主外,还包括以实物形式或其他形式;向社会不特定对象即社会公众筹集资金等。

律师建议,为避免受到我国相关法律的制裁,导致权益受损,无论是股权转让方还是受让方,都应该咨询相关律师,在我国现有的法律框架下进行。

银行理财

## 清明小长假理财早安排

□本报记者 殷鹏

记得去年清明节各类“傍节日”理财产品纷纷面世,由于多数产品的周期只有几天,因此格外受到欢迎。但从今年的情况看,由于超短期产品纷纷退出,因而在流动性方面较以往逊色不少。另外,清明小长假适逢第二季度的开始,许多银行往往会在这一阶段推出一系列理财产品,特别是在降息预期增强的当下,投资者可以适当关注一些中长期理财产品。近日银行发行的外币理财产品预期收益率整体走高。对于普通百姓来说,在清明小长假中,适当配置一点外币理财产品也是不错的选择。

对于投资者来说,购买银行理财产品所经历的过程和取得的结果,并非理财产品说明书中的描述的“理财产品到期支付款项=理财产品本金+理财产品本金×产品持有期年化收益率×实际理财天数/365”那么简单。事实上,理财资金早在募集期就失去了“自由身”,通常在理财产品到期当日也不能立刻回到投资者账户上,只能等待清算结束后才可以

回归。很多银行在季末、年末时点发行收益率超高的短期理财产品时,往往巧妙借用节日,无论是变相延长募集期还是清算期,都十分有利益于银行降低理财产品的实际收益率。例如,很多银行在春节前发行短期且高预期收益的理财产品,募集期是从1月27日或1月28日开始,至2月7日结束,募集期可以达到12天。

春节过后,银行理财产品出现过一波收益率普遍跌至6%以下的走势,让不少投资者认为银行理财的吸引力明显不如春节前。随着3月末银行季度考核再次来临,不少银行理财产品收益率小幅回升,更有百万元以上申购门槛的产品年化收益率达到6.7%,大有收益率“复苏”的迹象。与银行理财产品形成反差的是,自3月以来,“宝宝军团”的7日年化收益率几乎全线跌回“5”时代。在临近月末时,银行高收益理财产品数量可能会明显增加,投资者可重点关注股份制银行以及大型城商行发行的高收益理财产品。

“宝宝”类互联网产品盯上

新领域,开始试水保险理财产品,

通过购买保险类理财产品,可以间接投资电影、电视剧以及游戏等行业。本周,阿里巴巴发布娱乐宝平台,网民出资100元就可以投资热门影视作品,预期年化收益率7%,并有机会享受剧组探班、明星见面会等权益。娱乐宝平台首期合作伙伴是国华人寿。

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小幅回升。除14天、1个月和12个月以上期限理财产品外,不少投资者认为银行理财的吸引力明显不如春节前。随着3月末银行季度考核再次来临,不少银行理财产品周均收益率略有下降,其他各期限理财产品周均收益率均有不同程度提高,其中7天期限理财产品周均收益率增幅较大。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、城市商业银行和外资银行。3个月和6个月,这两种期限预期收益率最高的产品均被招商银行发行的产品所占据。而湖北银行发行的一款人民币理财产品以高达5.9%的预期收益率夺得7天期限第一位,汇丰银行发行的一款12个月以上保本浮动收益产品以10.02%的预期收益率居同期限产品的首位。

## 证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2014年3月28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	1.0355		2,071,082,192.59	2,000,000,000.00
184690	基金同益	0.9997	4.3137	1,999,471,437.39	2,000,000,000.00
184691	基金景宏	0.8618	3.6668	1,723,679,936.73	2,000,000,000.00
500005	基金汉盛	1.0223		2,044,689,097.23	2,000,000,000.00
500009	华安安顺封闭				3,000,000,000.00
184692	基金裕隆	0.8169	4.1329	2,450,740,992.18	3,000,000,000.00
184693	基金普丰	0.7908	2.8772	2,372,548,787.44	3,000,000,000.00
500018	华夏兴和封闭	0.9328	3.3658	2,798,435,574.35	3,000,000,000.00
184698	基金天元	0.9128		2,738,263,154.28	3,000,000,000.00
500011	国泰金鑫封闭	1.1059	3.2920	3,317,635,235.44	3,000,000,000.00
184699	基金同盛	1.0302	3.2317	3,090,557,569.27	3,000,000,000.00
184701	基金景福	0.8718	2.8558	2,615,492,857.05	3,000,000,000.00
500015	基金汉兴	0.9729		2,918,620,682.76	3,000,000,000.00
500038	通乾基金	1.0474	3.3854	2,094,816,783.54	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	0.8239	2.3954	1,647,814,324.50	2,000,000,000.00
500056	易方达科瑞封闭	1.0558		3,167,491,188.37	3,000,000,000.00
184721	嘉实丰和价值封闭	0.9779		2,933,701,904.62	3,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	0.8552		1,710,456,179.63	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	0.9070	3.2650	2,721,602,582.03	3,000,000,000.00

注:1.本表所列3月28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。

## 华夏银行重庆分行: “智慧电子银行”优化金融服务

随着人们的生活、学习、交流都越来越多地转移到手机上来,依托移动终端的“指尖”

金融发展尤为迅猛。近日,笔者通过华夏银行重庆分行了解到,华夏银行“华夏龙网”电子银行推出“智慧电子银行”。2014年起,该行电子银行将通过“智慧网银”、“智慧移动银行”、“智慧客服”等服务,全面升级网上银行、移动银行、客服中心,将三种渠道的金融服务智慧化,无缝接轨互联网金融。

据介绍,“智慧移动银行”包含智慧汇款、智慧取现、智慧订票、智慧观影等功能,将客户使用最多的汇款、取现、订机票、电影票等金融

和生活服务纳入服务,实现了一站式“移动”金融生活。

“智慧网银”通过智慧搜索、智慧匹配、智慧展示、智慧菜单、智慧提醒、智慧归集,在网上银行处理个人金融业务时,更加注重“客户体验”,提供了更加人性化的服务。

“智慧客服”包括95577客服中心智慧导航、智慧收付、智慧理财、智慧提醒、智慧识别等功能。“智慧导航”,客户接通95577后,选择6与智能语音系统对话,无需按键,只需“说”出需要办理的业务名称,智慧导航就可以越过菜单层级,直接引领进入最终交易节点办理业务。

随着汽车保有量的上升及油价的频繁变动,能省钱、便捷又带贴心增值服务的汽车特色信用卡颇受车主的青睐