

■ 贵金属投资

疫情恐慌短期难消 金银市进入敏感期

□ 证金贵金属高级研究员 严京

欧洲经济倒退和亚洲经济增长放缓的态势，迫使美联储展现十足的鸽派姿态。贵金属市场的投资情绪转为偏多，一方面美联储的加息政策渐趋明朗，另一方面全球经济的不确定性开始增强，令金银的避险价值再次受到重视。

因埃博拉疫情传入美国造成局部恐慌，市场对于美国经济会受到疫情打击的忧虑升温，使得美元指数跳水下行，投资者大幅抛售美元资产导致美股大跌。令金银反弹步伐走得更加稳健，后期中间有望得到拓展。作为通胀的前瞻指标之一，美国9月生产者物价指数（PPI）意外下滑，为2013年8月以来首度走低。一旦通胀压力不复存在，美联储决策者恐怕不再急于讨论升息的问题。

《华盛顿邮报》称，此次埃博拉病毒爆发是历史上最为严重的一次，在肆虐西非数月后，疫情开始向世界各地扩散。目前，埃博拉病毒已经在西非造成超过4000人死亡，世界卫生组织总干事陈冯富珍表示，这是世界和平和安全所面临的危机。她同时警告，人们的恐慌感比“埃博拉病毒本身扩散得更快。”

公众对于疫情的恐慌难在短期内消除，而消费者信心因此遭到冲击的前景，对于经济而言可能是灾难性的。美国9月零售销售降幅超出市场预期，此为今年1月以来首次下降，当时异常寒冷的天气导致经济放缓；此次公布的数据表明，许多美国人在进入今年最后几个月时仍对支出保持谨慎态度。美国将于11月迎来一年一度的年终消费旺季，届时如果烈性传染病疫情无法得到控制，造成消费者无法按既定计划外出购物，那么其对经济的打击将可能会超过今年初的暴风雪奇寒天气。一旦如此，美联储的加息预期势必会再度延迟。

证金贵金属认为，在欧美多数国家陆续公布了一系列的刺激经济的相关措施之后，美国以及欧洲区内的经济表现并不理想，美元指数大跌，黄金绝地反击，在上破1240美元/盎司之后，下行风险有所缓解。10月美联储将宣布退出量化宽松，市场开始进入敏感时期。从历次美联储退出QE之后的表现来看，美元指数曾有过一定程度的上涨行情，为当前黄金的反弹行情走势带来一定不确定性。

白银进入了技术反弹中，但反弹力度与黄金相比要弱。目前白银上方主要受到20日均线压制，突破该点位有望走出较大的反弹行情。中国公布的数据显示，9月消费者物价指数（CPI）上涨放缓幅度大于预期，至近5年最低，凸显全球通胀放缓迹象。市场在关注下周发布的中国GDP数据，以及中国政府和央行经济政策的进一步走向。若此后中国有更多政策帮扶，市场流动性将进一步增加，那么将对白银投资者构成利好。

■ P2P理财

P2P立足关键： 风控为王

□ 本报记者 殷鹏

对于不少国内P2P平台来说，信用审核是一个巨大难题，因为当前国内尚未形成完善的个人征信体系。刚从国外考察归来的金信网COO安丹方表示，美国的P2P行业严重依赖线上平台，包含申请、信用审核、贷款发放等均采用线上完成，这一切都基于美国的P2P行业的监管机构对P2P平台有着严格的评判标准，而国内的P2P平台却难以如法炮制。

目前，国内P2P行业大多依靠与线下担保公司合作，由线下担保公司对贷款申请人的资质进行线下审核，线下审核作为贷款中最为重要的一环，却长期不在P2P平台的掌控中；一旦线下担保公司审核不严，很可能造成整个区域的资金坏账率上浮。

面对这一问题，有P2P平台提出“O2O闭环化”，即线下客户贷款资质审核、资金使用跟踪全面线下掌控。

金信网一直以来有一个战略合作伙伴——信和财富，在其实现O2O闭环战略中堪称杀手锏：金信网与信和财富为兄弟公司，彼此联系密切，数据共享。安丹方举例称，其东北地区的线下实体门店的专业人员，在对某一借款人的借款使用进行后续跟踪时，发现其资金用途与申请时存在问题，第一时间汇报给风控团队，做出判断后迅速反应，有效降低损失，而这一切就依赖于其O2O闭环战略。

对于P2P的未来发展，安丹方表示，美国SEC要求P2P平台定期汇报平台资金状况，方便跟踪平台资金流向。在谈及央行对P2P行业的监管战略时，她认为，明确平台定位、设定平台门槛、严格风控标准是未来P2P行业的监管趋势。风控水平是未来P2P平台能长久稳健发展的核心，P2P平台应该抓紧时间储备风控专业人员，她预计未来专业风控人员将高需求，一旦抢占了高水平风控人员，就意味着在未来的竞争中，占据了有利地位。

■ 投资潮流

新政松房贷 刚需难觅优惠折扣

□ 本报记者 高改芳

房地产信贷新政落地，包括贷款已结清、房产已全部出售或剩余一套未出售均可算首套房。紧接着，住建部、财政部、人民银行联合发文，要求各地放松公积金贷款条件。今后职工连续缴存6个月即可申请公积金贷款，公积金将实现异地互认。

刚需出手

实际上，国庆长假前一天，央行出手救市的政策就转变了众多购房刚需者的心态。

9月30日，上海的吴女士看到央行房贷新政的消息已经在微信里刷屏了。“银行界人士都怎么看房贷新政啊？这不是逼我这个假期火速出手嘛。”她做了个哭的表情，把这段话放到了朋友圈。

吴女士今年30多岁，来上海落户、工作已经五六年。她和老公的年收入不到30万元，小有积蓄，但一直租房子住。因为没有买房，生孩子的计划就一直搁置。

“刚开始我们没有上海户口，不

能买房。等到我的户口进上海了，正赶上房地产市场高涨，我们一直等着、盼着房价跌。现在看来等不到是了。”吴女士和朋友们聊天的话题永远是房子。

国庆假期，吴女士和老公终于果断出手，买了一套90平方米的期房。房子是知名开发商的中高档楼盘，在上海外环以外。除了位置较偏，更让吴女士觉得不平的一点是，房子总价近370万元，在外环这已不属于“普通商品住宅”，她要交3%的契税。光这一项，吴女士就又多出了7万元多。

“买了我就后悔了。房子要明年交房，那么远不说还不算普通商品房。而且我刚买好，我看中的一套二手房房东就打我电话，同意两个月前我提出的价格。这样算下来，我买房多花了20万元。我应该再等等……”吴女士纠结至今。

接下来，吴女士就要奋斗争取房贷利率优惠了。对于经济不算宽裕的吴女士来说，利率如果能打八五折，一个月的贷款能少还1000元左右。这对她来说可是不小的数目。但问了一圈下来，结果并不乐观。多数银行都是执行基准利率，最厚道的只能打九五折。“我得找关系，通路子。”吴女士无奈地说。

■ 银行理财

四季度产品收益率难走高

□ 高佩卿

今年市场资金面持续保持宽松，降息、降准预期较强，年底资金面可能依然保持相对宽松的局面，银行理财产品的平均预期收益率很难复制去年走势。年底资金相对紧张的节点，理财收益率有望小幅走高。如果投资者对资金流动性要求较低，宜尽量选择投资期限较长的高收益率产品。

去年四季度由于市场资金面持续偏紧，银行理财产品的平均预期收益率直线上升，年底甚至达到6%，预期收益率超6%的非结构性人民币理财产品占比超四成。但今年市场资金面情况和去年大不相同。以往黄金周一过，银行理财产品收益率迅速回落。但在今年9月，央行、银监会同时出手，新增存款偏离度考核商业银行后，市场出现了微妙变化，现在投资期限较长的理财产品数量明显增多。

“长周期理财产品未来会占据市场主导。”相关专家介绍，银行之前在考核节点发行一些高收益率的理财产品主要是为了揽储，而监管部门将存

款偏离度作为考核指标后，银行就没有动力再去发行短期的理财产品来冲时点。虽然短期理财产品少了，一些偏好短期投资，或者资金中长期有计划的投资者，依然还有选择的余地。

刚刚过去的9月，银行理财产品收益率再次高过余额宝等互联网宝宝。数据显示，9月全国商业银行理财产品平均收益率为4.92%，而同期余额宝的最高的七日年化收益率为4.23%。值得注意的是，自2004年银行发行理财产品以来，十年时间理财产品实现迅猛发展，2014年上半年的余额已经达12.65万亿元，成为家庭理财的首选配置。展望四季度，理财师认为未来市场资金面将持续偏宽松，会导致银行理财产品整体收益率下行；建议市民首选6个月以上产品锁定收益，同时合理配置预期收益率较高的结构型产品。

随着银行理财产品成为家庭资产配置的首选产品，不同类型银行的理财产品越来越丰富。尽管五大行（工农中建交）的理财产品收益率不高，但经常可找到保本型产品，这对于不

优惠难觅

吴女士梦寐以求的房贷利率八五折可能真的拿不到。

有消息称，上海近期刚刚召开了18家银行的通气会，明确房贷新政的执行标准：已有一套还清贷款后新增一套算首套。但有附加条件是，新增的一套必须是上海普通住宅，即总价内环以内330万元，内外环之间200万元，外环以外160万元。利率各家银行都倾向于执行基准，至多九五折。

中原地产首席分析师张大伟分析认为，本次央行房贷新政的文件中，提及最低7折的首套房贷款下限，但这并非新政，只是常规性的条款内容。而且基准以下的房贷全部有附加条件，银行的房贷额度不增。在目前资金价格高企的情况下，银行吸储难度非常大，不仅七折不可能，连九折以下的折扣出现的可能性都非常低。

而且松绑的二套政策，可能会对刚需无房产不利。因为如果银行额度不变，银行会更愿意贷款给已经结清贷款的、已拥有一套房的业主，这种业主还款能力强。后续，银行可能针对不

想承担风险的投资者而言，再合适不过了。股份制银行数量较多，其产品参差不齐，不过总体而言，股份制银行推出的高收益率产品比较多。与中资银行相比，外资银行更喜欢推出结构型理财产品。有外资行理财师表示，结构型产品的好处是不管市场是涨还是跌，都有可能获得较高的收益率；但前提是对市场大势判断准确。了解不同银行的产品特色，是选择合适产品的基础。在选择产品时，需从自身风险承受能力 and 流动性要求入手，进行理性配置，不可只看预期收益率。

据金融界金融产品中心统计，本周7天及以下与至6至12月这两类期限理财产品的周均收益率跌幅较大，其他各期限理财产品的周均收益率均有所提高。从收益率分布来看，各期限预期收益率最高产品属股份制银行和外资银行。其中，邮储银行的一款理财产品以5.2%的预期收益率夺得了15天至1个月期限的第一位置；而平安银行的一款保本浮动收益产品以7%的预期收益率居6至12个月期限产品的首位。

对。不得激活领用合同（协议）未经申请人签名确认、未经激活程序确认持卡人身份的信用卡。对新发信用卡、挂失换卡、毁损换卡、到期换卡等必须激活后才能为持卡人开通使用。信用卡未经持卡人激活，不得扣收任何费用。在特殊情况下，持卡人以书面、客户服务电话录音、电子签名、持卡人和发卡银行双方均认可的方式单独授权扣收的费用，以及换卡时已形成的债权债务关系除外。

很多人都知道“信用卡不激活不收费”，但是需要注意的是，是一些特殊的信用卡，如夜光卡、部分白金卡等卡种，在信用卡领用合同上就标注了不开卡也会收取年费。因此，申请人一定要看清楚自己申请的卡种对于开卡收费的规定再签字。

同客户有不同的执行政策，所以刚需可能受到影响。

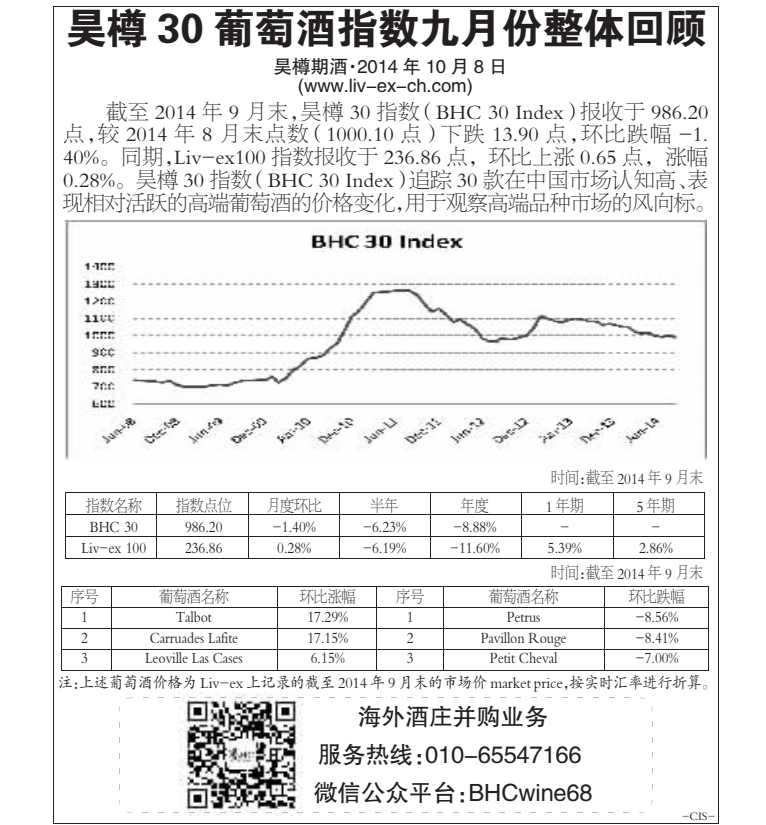
张大伟同时表示，本次房贷政策松绑幅度远远超过之前预期的认房不认贷款，基本上是之前信贷政策的全面松绑，对市场的信号意义非常大，起码可以增加30%的可购房人群，而且这部分人群恰好都是之前被政策抑制的意愿购房人群。从整体效果看，这一政策会对市场信心产生提振作用，止跌已经明确，但反弹的幅度实际结果依然要看后续信贷释放情况。如果再出现一两次定向或者全面降准，楼市或许会很快反弹。

公积金利好

“利好的消息是公积金可以异地买房。”吴女士觉得这是她最近听到的最好的消息。

吴女士丈夫的户口、公积金都在外地。这个政策一出，吴女士丈夫的公积金就可以在上海用于购房、还贷，他们的购房负担减轻了不少。

住建部、财政部、人民银行近日联合发文，取消住房公积金个人住房贷款保险、公证、新房评估和强制性机构



证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2014年10月17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
184721	嘉实丰和	1.1340		3,402,108,331.28	3,000,000,000.00
184699	基金同盛	1.1583	3.3598	3,474,805,355.60	3,000,000,000.00
184701	基金景福	1.0424	3.0264	3,127,222,634.69	3,000,000,000.00
500015	基金汉兴	1.0710			3,000,000,000.00
500038	通乾基金	1.1628	3.5008	2,325,615,682.17	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	1.0145	2.5860	2,029,047,101.62	2,000,000,000.00
500056	易方达科瑞封闭	1.1497		3,449,006,923.64	3,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	0.9434		1,886,757,728.68	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	0.9950	3.3530	2,985,939,718.38	3,000,000,000.00

注:1、本表所列10月17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。

华夏银行畅享“芯”时代活动再掀高潮

近日，银行卡被盗刷的案例时有发生，用卡安全已经引起广大市民重视。鉴于金融 IC 卡相比于磁条卡来说更安全、更不易被复制制卡，政府及金融部门也越来越多地鼓励市民“磁”旧迎“芯”。

笔者从华夏银行重庆分行了解到，今年7月起，重庆市开始开展关闭金融 IC 卡（芯片银行卡）降级交易的工作，使用金融 IC 卡在具备 IC 卡芯片读取能力的 POS、ATM 上交易时将不能使用磁条渠道。这使得市民的用卡安全得到进一步加强，并对金融 IC 卡的推广和普及起到了极大的推进作用。华夏银行重庆分行自政策发出，就积极开展关闭金融 IC 卡降级交易工作，使得其金融 IC 卡客户在交易环节的安全保障进一步强化。

从 2014 年开始，华夏银行重庆分行加大金融 IC 卡的宣传，除发放各种宣传资料、在网点设立宣传专员等常规方式外，为鼓励用户办理并使用金融 IC 卡，华夏银行特举办畅享“芯”时代主题活动进行芯片卡的推广。

据了解，2014 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，华夏 IC 借记卡持卡人 POS 消费单笔累计达到 5000 元及以上（以单卡卡号统计消费金额），即有机会获得华夏卡消费积分，凭积分可兑换精美指定礼品。“因身边发生盗刷卡的亲戚朋友比较多，为考虑安全，我已把磁条卡换为芯片卡，办业务时看到华夏银行在搞活动宣传，由于奖品很丰厚，凭积分就能兑换 300 克 Ag9999 纯银制品六合相赏银筷、80 克 Ag9999 纯银制品华夏白金卡银条、30 克 Ag9999 纯银制品财富银盘，就试了试手气。”家住重庆江北区的市民王女士说。

华夏银行重庆分行介绍，本次活动的奖品都是华夏银行精选的高档银制品，均采用国际领先提纯技术，为英国伦敦贵金属交易中心认证的 99.99% 的纯银国际交割产品，极具纪念收藏价值。华夏银行给用户带来了双重惊喜，不但让用户享受安全，还能够获得超值礼品。从 10 月 1 日开始进入新一期的活动阶段，想获大奖的用户赶快行动吧。

2014 年“华夏之星”互挺会开始报名啦

“华夏之星”是 2010 年华夏银行联合中国中小企业协会发起的开放式公益平台，旨在寻找中国有远见、有潜力、有情怀、有坚守的新生代小企业家，支持这些企业家所领导的小企业稳健成长，助力这些企业和他们的掌舵者破浪向前，此为“华夏之星”的初心。5 年来，“华夏之星”公益平台不断发展，已连续开展小企业先锋大汇、菁英训练营、公益大讲堂等活动，共有 1300 余名小企业家从中受益，已培养了近百位菁英小企业家一起并肩同行。今年的“华夏之星”活动包含有创业戈壁行、菁英训练营、公益大讲堂、华夏互挺会四个方面的内容。

为进一步增强华夏之星学员的黏性，加强日常沟通交流，“华夏之星”特成立学员互挺会，吸引小企业家为会员，明确会员权利义务和入会、退会机制，通过日常会员活动，增强华夏之星学员的黏性，搭建华夏之星沟通交流平台。互挺会不定期举办论坛、座谈会、私人董事会、创业交流会、投资人见面会等活动。引入小微电商、企业管理、品牌与市场营销、现代物流、供应链金融、现代农业等主题，邀请知名企业家、媒体、专家等不同行业的人士就不同主题与小企业主交流分享，使“华夏之星”的学员拓宽视野，为会员答疑解惑，解决会员经营企业过程中遇到的实际问题。互挺会不仅致力于为企业家创造价值，也希冀与志同道合的小企业家共同回报社会。

2014 年“华夏之星”创业戈壁行活动已圆满结束，菁英训练营即将开始，华夏互挺会活动报名全面开放，期待小企业主的到来。笔者从华夏银行重庆分行了解到，在华夏互挺会中，小企业主能够相互结识、敞开心门、拓宽视野，还能够获得企业经营方面的知识，对企业经营发展有确实好处。呼吁重庆市小微企业主能够积极参与到华夏互挺会中，华夏银行重庆分行也将为重庆市小微企业发展不断作出努力。

那么，请关注订阅号“华夏之星”官方微信，加入我们吧。一：关注订阅号“华夏之星”二：注册——加入互挺会。完成以上步骤后，即完成加入互挺会报名流程，待后台审核通过后，成为互挺会会员。三：点击“互挺活动”一栏，可以看到创业戈壁行、菁英训练营、公益大讲堂、华夏互挺会几个系列活动，可了解详情并报名参加。

报名咨询:010-85237552、010-85237723