

贵金属投资

耶伦证词助金银反弹

□ 证金贵金属研究员 谢望

希腊与欧盟就延长援助达成一致。本周二,欧市盘中市场主要关注点聚焦在希腊援助计划能否延长,虽然市场已经大致摒弃了计划流产的可能性,但经过官方的确认后市场才真正松了一口气。最终欧元集团主席迪塞尔布洛姆确认,希腊救助项目延长4个月。他表示,这将提供对希腊改革计划进一步观察的时间,在此期间有两个任务:首先是完成救助项目,随后对希腊债务做可持续性分析,看看希腊还面临哪些进一步的融资挑战和其他挑战。在这一分析基础上,欧元集团可以就进一步与希腊政府合作或支持希腊政府作出决定。

目前,希腊提交的最新改革计划清单已在欧元区财长会议上获得通过,同意上周达成的延长救助期限协议。此外,本周二希腊政府提交的改革方案中承诺对正在进行或已经完成的资产私有化不予推翻,并保证应对人道主义危机的措施不会影响预算,希腊债务问题暂时得到缓解。

美国加息难以一蹴而就,加息延迟支撑黄金反弹。美联储主席耶伦在参议院发表偏鸽派的证词。她表示,修改前瞻指引意味在任何会议上都可能加息,但重申耐心措辞意味着未来几次会议上不太可能加息。

此前,耶伦表示“几个月”确切地说就是“两个月”,令市场开始猜测美联储会否在4月开始加息。但此次的听证过程中,耶伦明确表示,所谓的“两个月”实际意味着,“只要声明中并未删去耐心一次,那么未来两次会议后不会启动升息周期”。同时,耶伦表示,美联储官员认为目前的经济数据尤其是通胀方面,在几个月内或许很难支持FOMC作出升息决定,这令市场对美联储首次升息预期大大延后。

耶伦指出,受油价等短期因素影响,美国通胀水平突破2%在近几月中似乎可能性不大;就业市场虽稳定恢复,但薪资增长速度与经济恢复进程不符,令升息可能带来的风险提高。耶伦表示,海外的经济困境也是阻碍美联储加息的原因之一,例如中国经济增速放缓以及欧洲经济处在危机边缘。

在希腊债务问题有所缓解以及美元走强的大背景下,黄金难改熊市格局。但美联储主席耶伦在参议院上发表鸽派言论,证金贵金属认为,美元短期内可能会有所承压,金价有望小幅反弹,纽约黄金期货反弹第一目标位为1227美元/盎司。

白银整体走势强于黄金,重心逐渐抬高。证金贵金属认为,白银上行动能逐渐聚集,短期有望延续反弹,但不可忽视的是,上方MA5以及MA60压制仍在,预计反弹空间有限。

提示板

P2P房产抵押迎投资潮

□ 本报记者 殷鹏

调查发现,楼市在经历2014年的翘尾行情之后,近期房产进一步成为投融资市场的抢手抵押品,而其在P2P网贷行业的表现尤为明显。以优质房产作为抵押物的借款项目,在2015年春节前后呈现出“一标难求”的趋势。

自2014年四季度开始,央行不对称降息、公积金贷款利率上调等一系列政策红利成为国内楼市扭转颓势的关键。羊年伊始,火热的P2P网贷也趁势分了一杯羹,P2P房产抵押项目投资热度大幅升温。当下,以P2P网贷为代表的互联网金融火爆,但逾期、坏账的频发也让该理财途径饱受煎熬。此时,含有易于变现抵押品的低风险产品成为P2P投资者的首选,一些嗅觉灵敏的P2P平台也不失时机地推出诸多房产抵押借款项目。

近日,银客网推出多个房产抵押项目,投资期限从1个月到1年不等,募集金额则从数十万元至500万元不等,年化收益率最高为14.5%。2月25日上午9点30分,该平台编号为“0005”的一款“融360优房宝”开始募集。1分59秒后,50万元的募集总额几乎售罄。房产抵押项目的火爆程度由此可见一斑。据了解,该项目是以630万元商品房抵押50万元借款,年化收益率为8.5%,项目期限44天。

当前,P2P平台烧钱抢用户的案例比比皆是,可是单凭提高收益率的方式并不能打消投资者的顾虑,项目质量才是根本,让高收益、低门槛的产品同时兼具低风险、易理解的特性成为业界共识。

理财专家表示,投资者在选择P2P产品时,除了要甄别平台实力、信审流程、担保机构以外,还要看项目是否含有抵押物。真实的抵押类融资项目,由于抵押物足值,并且所融资金额往往大幅小于抵押物市场评估价,因此房产抵押对于P2P模式而言很有保障。即使出现个别借款人违约,平台也完全可以通过处置优质抵押资产来保障投资人利益。

银客网总裁林恩民认为,货币信贷政策叠加应对楼市的刺激作用明显,一二线城市楼市资金面明显好转,开发商推盘信心大增,房价进一步下跌的可能性不大。房产抵押的市场认可度再度提升,P2P房产抵押项目市场需求扩大。

据林恩民介绍,房产抵押贷款是银行、民间借贷的通用模式,风险保障主要是资产。民间基于房产抵押的借贷至少有10年历史,在借款中,抵押贷款风险最小。当有房产作为借款抵押物时,一旦借款人违约,无需繁琐的诉讼流程,投资者可以直接获得该抵押房产的优先受偿权。这在一定程度上提高了借款人的违约成本,也是保障投资人本息安全的最有效方式。

投资潮流

□ 本报记者 陈莹莹

“你‘抢’了多少?”羊年刚开始,不少人还沉浸在春节抢红包大战的喜悦心情之中。朋友圈里发红包、抢红包、晒红包成为全民参与的活动。平时随意乱放的几毛钱,在抢红包大战中显得弥足珍贵。多抢或者少了几块钱、十几块钱,会让人的心情瞬间跌宕起伏。

在抢得盆满钵满之后,不少“脑子活”的人已经开始琢磨如何打理自己辛辛苦苦“抢”来的红包,以及忙碌一年得到的年终奖。那么,到底是选择互联网理财、传统理财,还是干脆投身“股海”呢?

互联网理财占鳌头

无论是抢红包还是巧理财,越来越多的投资者已经习惯了互联网式的思维。90后投资者小蔡告诉中国证券报记者,“作为刚工作不久的年轻人,2015年,我会将自己的钱投进互联网理财。一部分,投资互联网宝宝,有急用的话可以随时提现;另一部分,选一两家靠谱的P2P理财平台,赚取较高收益率。”

业内人士指出,互联网宝宝与银行系宝宝产品的差别不大,两者所对接的都是由基金公司管理的货币基金。不过,当年“快人一步”的互联网宝宝产品“先入为主”的占领了投资者尤其是年轻投资者的市场,尤其是以余额宝、理财通为代表的互联网宝宝,可以同时对接多个银行账户,资金划转方便,可以直接购物消费,满足了多数投资者对于资金灵活性的要求。值得注意的是,随着2015年流动性趋于宽松,互联网宝宝产品将迎来预期收益率的进一步下滑,长期趋势是走向年化收益率3%左右,这或大大抑制投资者的积极性。

而另一条愈发受到青睐的互联网理财渠道——P2P理财,同样也将在2015年迎来多重考验。网贷之家

信托理财

□ 格上理财研究中心 王燕娱

近日,中信信托全资子公司中信聚信(北京)资本管理有限公司投资设立的云南聚信海荣股权投资管理有限责任公司获得中国人民银行及云南省金融办批准,从事人民币境外直接投资、人民币海外贷款业务。

对于信托行业来说,中信信托此次走出去不算标新立异。当前,整个信托业面临转型、调整,而大部分信托公司初步转型都倾向于在当前市场上、在周边业务上寻求业务点。人民币国际化是大势所趋,而国内投资者的海外投资需求日渐增强,所以相信未来会有更多的信托公司走出去。不仅是信托公司,全球资产配置能力是未来我国资产管理发展的核心竞争力,整个资管行业都会进一步向全球资产配置靠拢。

中信信托此次获得跨境人民币

投保看台

万能险费改方案落定

强化保险理财功能

□ 本报记者 李超

春节前,保监会正式宣布放开万能型人身保险的最低保证利率。在稳步推进人身保险费率政策改革中,将前端产品定价权交还保险公司,产品预定利率(或最低保证利率)由保险公司根据市场供求关系自主确定;后端的准备金评估利率由监管部门根据“一篮子资产”的收益率和长期国债到期收益率等因素综合确定,通过后端影响和调控前端合理定价,管住风险。

保监会人身保险监管部主任袁序成表示,保监会确定了“普通型、万能型、分红型人身险”分三步走的改革路线图,并于2013年成功迈出第一步,放开了普通型人身险预定利率。放开万能型人身保险的最低保证利率是其中第二步,既取消万能险不超过2.5%的最低保证利率限制,又集中强化准备金、偿付能力等监管,并



CFP图片

的数据显示,截至2014年底,我国网贷运营平台达1575家,累计成交量超过3829亿元。2014年网贷行业成交量以月均10.99%的速度增加,全年累计成交量高达2528亿元,是2013年的2.39倍。

但是未来随着市场资金成本走低,P2P网贷平台融资成本会进一步下调,同样面临预期收益率持续走低的窘境。而且,频频爆发的跑路门、坏账门,也考验着P2P平台的“留客”功力。中国证券报记者发现,部分P2P平台已经“盯上”了投资者手中的长期资金。金信网在2015年开年之际推出“金制生活”这一全新的消费金融模式,旨在打破理财与消费界限。比如,投资者一次性投入24200元本金,投资期限锁定2年,可获得时下流行的iPhone 6手机。而这种模

式对于小蔡这样的年轻投资者无疑具有极大吸引力。在金信网首席运营官安丹方看来,“目前行业集团化窗口期已经关闭,新进入者门槛大大提高。小平台想要生存下去,就要根据自身情况充分利用优势资源,在熟悉的行业及领域努力创新差异化产品、降低风控成本、管理成本,获得竞争优势、生存空间,未来P2P行业会朝着越来越细分化的方向发展。”

股市吸金大挪移

作为春节期间“抢红包大战”中的发红包“大户”,刘凯同样有着自己的新年理财规划。“2015年,希望我的‘小金库’能扩大些,最好变成‘大金库’,所以我选择把大部分资金投资股市,上半年估计以打新股为主。”

项制度安排。QDII业务不算是信托公司的新业务,早在2007年4月,银监会和外汇管理局就明确指出,信托公司可获得QDII业务资格。但前些年信托传统业务快速发展,让QDII业务在信托领域不受重视。随着信托业的转型,传统业务受到限制和收缩,目前已有多家信托公司重拾QDII业务。根据外管局数据统计,截至2015年1月31日,共有11家信托公司获批QDII业务。

信托QDII业务,在资产配置方面更加全面,有助于国内投资者拓宽海外投资及全球资产配置渠道。但信托QDII产品相较于银行、基金的QDII产品,具有私募性质,投资者主要为高净值客户和机构投资者,投资门槛较高,为1000万元(银行理财为5万元、基金为1000元)。且投资范围一般被限定为境外证券投资,具有一定的局限性,获批的投资额度较小,11家获批信托公

司投资额度仅为70.5亿美元,在所有合格境内机构投资者中占比不超过10%。

QDIE即合格境内投资者境外投资,是2015年初刚在深圳前海进行试点的新型跨境业务,中诚信托子公司成为首批获得试点的机构。ODIE获批试点的机构可投资于境外的投资主体及产品外汇额度;境外投资主体可面向境内合格投资者募集资金,资金在获批的产品外汇额度内换汇出境。

在投资额度上,QDIE对单个试点机构的投资额度不做特定限制,可根据拟发行的产品情况向外管局申请投资额度;且对境外投资的地域、品种、比例等没有特定限制,投资范围相较于QDII也扩大到境外非上市公司股权、债权、对冲基金以及不动产、实物资产等,有效解决了QDII投资范围窄及额度低的问题。QDIE的实行将进一步满足国内投

保障与投资兼容。

而富德生命人寿则将部分产品的最低保证利率提高至3.5%。相关负责人表示,费改方案出台后,保险公司适当调高万能险最低保障利率,可以在利率下行周期有力开拓市场,并相应提高万能险产品风险保障责任。在产品策略上,理财功能将进一步凸显。最低保证利率提高后,市场主体的投资、经营和风险控制能力均需加强。

保险公司人士表示,随着市场化定价机制的进一步确立和完善,保险公司将迎来更多市场机遇,市场上的差异化经营将更加明显,资产负债双轮驱动协调将被更多地强调和重视。从监管角度看,对于后端风险的把控也会从严。总体而言,寿险费改将调整保险理财产品的整体格局,即使保险公司经营规范性提升,也促进市场向良性竞争方向发展。

春节“抢红包”巧理财多点开花

里有钱就尽量申购,不行还可以借几个账户申购。尽量顶格申购,中了就是稳赚。”

不过券商分析人士认为,随着新股发行节奏加快,打新收益率将有所下降。一方面,1月中旬以来,主板估值修复行情基本结束,股市进入震荡盘整状态,监管层1月以来连续出台政策限制股市加杠杆,增量资金持续流入的状态暂时停滞;另一方面,证监会明显加快了新股发行节奏,1、2月新股发行数量均超过20家,预计2015年新股发行有望超过300家,市场申购热情将随着新股数量的增多而逐步减退。

传统理财不温不火

相比之下,传统理财渠道就显得有些不温不火。但是,不少中老年投资者告诉记者,2015年自己将配置一部分资金在银行理财产品等传统理财投资渠道中。

分析人士表示,未来银行理财转型的两个方向就是净值型和结构性理财产品。从产品本身来看,结构性产品会更加丰富。2015年,结构性理财产品的发行量将继续保持高速增长,银行会加大对结构性理财产品的推广力度。随着国内资产证券化的发展以及股票市场衍生品品种的丰富,产品方面的创新将使得结构性理财产品更为多元化。对于有一定投资经验,具备一定风险承受能力的投资者而言,通过银行理财产品渠道参与金融衍生品的投资,可能比个人投资更为稳健。

银率网理财报告显示,从2014年1月1日到2014年12月31日期间,全国范围内银行理财产品总计发行60911款,较2013年增长近三成(29.53%)。而投资者最关心的银行理财产品预期收益率在2014年呈现明显下行趋势。其中,2014年人民币非结构性理财产品平均预期收益率下滑趋势明显,头尾相差0.5个百分点。

投资者对海外投资品种多样化的需求,进一步完善了信托公司全球资产配置目标。

跨境人民币业务,是指我国与境外各经济体之间以人民币开展的或用人民币结算的各类跨境业务。近日,中信托成为我国第一家可以从事人民币跨境业务的信托公司,获得了境外直接投资、人民币海外贷款业务资格。人民币境外直接投资,是指境内机构经境外直接投资主管部门核准,使用人民币资金通过设立、并购、参股等方式在境外设立或取得企业或项目全部或部分所有权、控制权或经营管理权等权益的行为。比起QDII和QDIE,跨境人民币投融资业务进一步拓宽了国内投资者的对外投资范围和融资渠道。

当前,人民币已成为我国国际收支中第二大跨境支付货币、全球第五大常用支付货币,人民币国际化是大势所趋。跨境人民币业务有利于加强我国对国际经济和投资往来,促进我国金融业的开放和发展,促进人民币的跨境使用,加速人民币国际化进程。

证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2015年2月27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	1.2920		3,876,088,466.56	3,000,000,000.00
505888	嘉实元和	1.0159		10,159,484,577.68	
500038	通乾基金	1.4037	3.9417	2,807,301,778.74	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	1.1472	2.7187	2,294,378,956.30	2,000,000,000.00
500056	易方达科瑞封闭	1.3870		4,161,044,442.42	3,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	1.1184		2,236,785,634.86	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	1.2910	3.6490	3,872,365,516.77	3,000,000,000.00

注:1、本表所列2月27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。