

## ■ 市场瞭望

## 增加P2P流动性有妙招

□本报记者 殷鹏

随着P2P行业整体利率下降,市场上很多资产项目乐于从P2P领域获得资金,促使P2P行业借款期限呈延之势。网贷之家发布的《2015年P2P网贷行业年报简报》显示,2015年网贷行业平均借款期限为6.81个月,较2014年初的行业平均借款期限4个多月明显拉长。业内人士预测,2016年网贷行业平均借款期限将达到9个月。而现实中,3个月内的短期投资更受投资人青睐。

为解决收益率与流动性的天然矛盾,多家P2P平台推出活期产品。拥有这类产品的平台称,之所以能够随时取现,原因在于平台内部设定了债权转让机制,老客户的产品被其他客户接走了。不过,据了解,这类产品大多是把用户的理财资金分成几份,一部分投入高流动性的货币基金,另一部分投入高收益率的P2P产品。由于正常情况下只有一小部分用户提现,所以少部分货币基金就能满足整个项目随时提现的用户需求。可是这种模式一旦遇到信心危机,用户们在相同时间要求提现,未到期的高收益P2P产品就会成为大问题。

《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》已于日前发布,网络借贷行业监管不断加强,各种有资金池和期限错配嫌疑的产品将日渐杜绝。

## ■ 提示板

## 北京地税联手银联实现线上线下缴税全覆盖

□本报记者 殷鹏

日前,北京市地税局与中国银联北京分公司签署合作协议,双方将深入推进行线上线下业务合作,共同打造“互联网地税局”,实现多种渠道便民缴税服务,让纳税人缴税更方便、更快捷、更安全。

根据该协议,双方将推进北京地税辖区内200多个办税服务厅实现刷卡缴税,实现税款直接缴入国库,也能实现信息在各部门之间的共享;通过使用银联在线支付产品,帮助缴款企业和个人通过北京互联网地税局网上办税大厅和手机客户端在线上直接缴纳税款,做到报税缴税一站式服务。

此外,双方在未来将推出办税服务厅自助终端和渠道的自助缴税服务,研发互联网和移动客户端自助缴税新途径,最终实现缴税服务线上线下渠道全面覆盖,让随时随地快捷缴税成为可能。

据了解,北京市地税局与银联此次推出的多渠道便民缴税服务主要服务于部分未签订委托扣款协议,或是签约账户临时出现状况的纳税人,让他们可通过办税服务厅现场刷卡缴税,也可通过网上银联在线支付直接缴纳税款。

## 证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2016年1月8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    | 1.2733 | 3,820,039,249.87        | 3,000,000,000.00 |      |
| 505888 | 嘉实元和    | 1.0997 | 10,996,961,426.32       |                  |      |
| 500038 | 通乾基金    | 1.5152 | 4,0532,303,394,639.64   | 2,000,000,000.00 |      |
| 184728 | 基金鸿阳    | 1.2420 | 2,8135,2,483,991,505.18 | 2,000,000,000.00 |      |
| 500056 | 易方达科瑞封闭 | 1.5007 | 4502202591.11           | 3,000,000,000.00 |      |
| 184722 | 长城久嘉封闭  | 1.3004 | 2,600,382,151.58        | 2,000,000,000.00 |      |
| 500058 | 银河银丰封闭  | 1.5730 | 3,9310,4,719,986,562.65 | 3,000,000,000.00 |      |

注:1.本表所列1月8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+基金成立以来累计派息金额。

## ■ 投资潮流

## 银行与电商消费金融战正酣

□本报记者 高改芳

消费金融公司试点中,发起人由首批银行系为主,逐步拓展到家电制造、零售百货和电子商务企业等。而且消费金融试点今年将逐步拓展到全国。包括海尔、苏宁、重庆百货、物美控股、联通等大型零售商、运营商纷纷申请这一牌照。电商系蚂蚁“花呗”、“京东白条”等互联网消费金融也已开展得如火如荼。

银行人士认为,开展消费金融业务,银行优势是有低成本资金和给客户的贷款更便宜;电商等机构则认为,自己胜算的把握在于大数据及更好的客户体验。而他们的看法是,2016年将是消费金融爆发元年。

## 银行发力

2010年3月,中国首批4家消费金融公司北银消费、中银消费、锦程消费、捷信消费金融公司成立。4家公司中,除捷信为外商独资企业外,其余3家分别由北京银行、中国银行、成都银行控股。

银行对消费金融板块的重视也与日俱增。招商银行方面表示,其消费金融主要包括信用和抵押两大类产品,最高额度可达2000万元。在贷款用途方面,招行“消费贷”,除购物外,还可用于装修、旅游、教育、出国、留学等多个方面。

2014年底,招商银行率先推出移动互联网贷款产品“闪电贷”系列,可通过手机在线自助申请贷款。借款人可在超短时间内获得授信额度,可提现至个人结算账户用于个人消费。

平安银行消费金融“薪易通”日前发布,目标客户是工薪阶层,信用额度30万元。如果有抵押品,贷款额度可达到100万元。最高息为万分之二点七,最低万分之一点六。工薪阶层借钱旅行、装修、结



CFP图片

婚,以及进修等都可以满足。

平安银行消费金融事业部总裁朱俊霞指出,银行存贷比已经放开,利率市场化以后对于商业银行而言,就是资本金管理问题。银行除有风控模型积累以外,有强大的信誉、资金。而像小贷公司等消费金融机构,资本金只能放到1.5倍,其所服务的客户也好,提供的金额也罢,都有局限性。

招商银行相关负责人认为,未来监管放开在线征信授权、开卡、接受跨行结算卡、打通第三方机构结算账户等,将衍生出更多创新获客模式,零售信贷产品将实现全市场无障碍、全渠道推广,迎接我们的将是更广阔的消费市场。

## 电商突围

但在电商看来,银行提供的服务并不能满足需要。京东消费金融

事业部总经理许凌介绍,据央行统计,个人消费金融在银行信贷资产中的比重不足15%,另外的85%都是对公的企业性质贷款。而个人消费贷款里面,也就是信贷资产的12%是中长期消费贷款,是房贷。“如果消费金融还用传统模式做,跟不上消费结构的改变,所以我们在一年多以前提出,要做消费金融里的快消品。”许凌说。

京东消费金融目前已经推出旅游白条、租房白条等融入线下场景的消费金融产品。与银行的差异化竞争,使得电商消费金融业务快速增长。

据公开数据,蚂蚁“花呗”上线20天用户数即突破1000万;京东“白条”2015年6月交易额同比增6倍;刚刚上线4个月的苏宁消费金融,也有苏宁1600多家线下门店及苏宁云商的亿级用户做支撑。

此前有银行宣布关闭京东“白条”的支付通道。对此,京东消费金融事业部总经理许凌称,即便有些银行选择不合作,也不会影响到白条正常运营。“白条”是赊购模式,并不是信贷模式。当中没有垫资行为,“大家习惯企业压企业账期时,当出现个人压企业账期时,反而不习惯。”

许凌介绍,2015年8月中信银行与京东白条建立合作,推出中信白条联名信用卡,这使得银行的线下场景消费与京东线上消费互利衔接。

数据显示,双11单日京东白条用户同比增长800%,占商城交易额比例同比增长500%,“白条”客单价达800元,分期客单价达1500元。记者实际操作后发现,京东“白条”与信用卡功能类似。得到京东“白条”资格的用户在

## ■ 银行理财

## 美元产品成资产配置“新宠”

□陈洋

从2015年11月2日到12月23日,人民币兑美元已贬值2.5%。市场人士预计,美元理财收益有望迎来一波中线反弹,且优良的美元资产将成为资产配置时的“新宠”。随着国际化进程的推进,汇率波动将对投资者带来更大影响。从中长期来看,美元走强是大趋势,相关产品收益率将上升。由于一直以来,在银行外币理财市场中,美元理财产品发行量占比较大,因此美元理财产品收益率水平的企稳,拉升了外币理财市场的整体平均收益率。虽然2015年外币理财产品收益率震荡下行,但下跌幅度远不及人民币理财产品,且其平均预期收益率亦在2015年10月和11月时出现企稳。

“北京地税与北京银联的合作实现了人民银行、税务、商业银行和银联等部门的资源整合。”北京市地税局局长杨志强表示,目前北京市地税局正全力构建互联网地税局,利用信息共享互联互通等“互联网+税务”的思维模式,运用大数据、云计算等新技术实现税收征管、纳税服务、税务稽查、风险控制等业务的信息化和智能化。

2015年对于银行理财市场来说可谓是流年不利,收益率自二季度开启连续下跌模式。融360数据显示,2015年12月银行理财产品的平均预期收益率为4.22%,创两年新低。从全年收益率走势来看,前4个月理财产品的收益率尚且稳定,虽然市场利率在下降,但得益于股市火爆,银行理财收益并未下滑。不过自2015年5月开始,收益率节节败退,连续8个月处于“下跌模式”。融360理财分析师预计,2016年银行理财产品收益率将继续下滑。

作为银行理财和信托,这类产品过去一直是投资者获得稳定收益的重要途径。就连不少上市公司的资金也通过购买理财产品获得绝对收益。普益财富数据显示,截至2015年12月25日,352家银行

累计发行的面向个人投资者的人民币封闭式理财产品共82275款。根据已有数据推测,2015年银行理财存续规模保守估计将突破20万亿元。目前,银行理财业务处于高速发展期。业内人士表示,目前各类资产收益率普遍进入下行通道,要获得6%以上的收益率难度非常大。

据金融界金融产品研究中心统计,本周银行理财产品周均预期年化收益率达4.29%,较上周降低0.14%。7天以内的理财产品共有23款,周均收益率达到3.57%,环比提高0.05%;8天至14天期限的理财产品共有15款,周均收益率达3.80%,环比降低0.23%;15天至1个月期限的理财产品共发行8款,预期收益率达4.24%,环比降低0.04%;1个月至3个月期限的理财产品收益率首位。

## ■ 风向标

## 黄金市场有望回暖

□李宝福

本周是2016年第一周,国际金价迎来开门红,全周上涨3.71%。黄金价格的上涨,一方面是地缘政治冲突再起,导致避险情绪升温。另外,周一公布的美国以及中国制造业PMI数据大幅走弱,市场担忧全球经济持续下滑,为金价反弹添动力。

明富金融研究所研究员谢望认为,本周美国经济整体疲软,仅有小非农之称的ADP数据强劲增长。美国2015年12月ISM制造业PMI大幅下滑,再度刷新2009年9月以来新低,该数据已经连续两个月处于荣枯分界线之下,引发市场对美国经济下滑的担忧。美国2015年11月营建支出月率大幅下滑,基础建设投资占美国GDP很大比重,该数据的下滑将直接影响美国GDP增速。整体来看,较为疲软的美国经济数据对黄金和白银价格构成支撑。

近期,众多美联储官员发表鹰派言论,并对未来经济充满信心,支持货币正常化进程,美元指数升至一个月新高。美联储副主席费希尔表示,当金融市场过热时,有必要通过加息来抑制。克利夫兰联储主席梅斯特表示,美联储上个月升息是朝着更为正常的政策时代谨慎迈出的第一步,并暗示美国经济将持持续改善。旧金山联储主席威廉姆斯则认为,美国经济有望持续稳健增长,预计2016年可承受3至5次升息。

明富金融研究所认为,从技术上看,本周黄金持续反弹,当前已突破前期重要阻力位,新的上升空间已经打开,投资者可把握逢低做多黄金的机会。白银当前面临重要技术性关口,如向上突破则打开新的上升空间。

黄金作为首饰、保值、传承、可兑现等多元组合型的商品,始终对国内消费者产生强大的吸引力。中国黄金协会数据显示,2015年1月至9月,中国黄金消费量增长7.8%。宝瑞通典当行是一家全国性公司,在北京、天津、上海、宁波、深圳、三亚都设有分公司,从其民品经营中心2015年四季度销售数据看,黄金销售额呈上升趋势,增长15%,进一步验证了国民对黄金消费的信心。

那么何时是入手黄金的有利时机呢?宝瑞通典当行民品经营中心总经理李洁表示:“目前全球经济形势比较严峻,各类商品及投资品都或多或少地受到影响。相比之下,黄金价格虽然飘忽不定,但黄金的货币属性决定了其保值增值功能,因此,黄金销售热度不减。更为重要的是,随着美联储加息靴子落地,金价有望触底反弹,2016年春节可能是选购黄金的窗口期。当然投资是有一定风险的,还是要慎重出手。”

## 各期限的理财产品周均收益率

| 期限     | 本周均收益率% | 区间       | 上周均收益率% | 区间        | 预期收益变动% | 本周发行量 |
|--------|---------|----------|---------|-----------|---------|-------|
| ≤7天    | 3.57    | 2.75-4.2 | 3.52    | 2.4-5.2   | 0.05    | 23    |
| 8-14天  | 3.80    | 2.9-4.4  | 4.03    | 2.85-5.2  | -0.23   | 15    |
| 15天-1月 | 4.24    | 3.2-5    | 4.27    | 3-6.4     | -0.04   | 8     |
| 1-3月   | 4.33    | 0.31-15  | 4.37    | 0.31-7.35 | -0.04   | 375   |
| 3-6月   | 4.38    | 0.41-7   | 4.54    | 0.41-10.8 | -0.16   | 287   |
| 6-12月  | 4.23    | 0.6-10   | 4.51    | 0.75-8    | -0.28   | 142   |
| 12月≥   | 4.17    | 0.8-7    | 4.37    | 0.4-8     | -0.19   | 79    |

## 各期限预期收益率最高产品

| 期限     | 预期收益率% | 产品名称  | 发行机构     | 收益类型  |
|--------|--------|---|----------|-------|
| ≤7天    | 4.2    | 兴业银行私人银行客户专属开放式人民币理财产品(7D001)(周五款)(2016年1月5日) | 兴业银行     | 非保本浮动 |
| 8-14天  | 4.4    | 双周盈第一期理财产品投资期87                               | 深圳农商行    | 非保本浮动 |
| 15天-1月 | 5      | 晋商银行个人人民币理财产品(安盈25号)                          | 晋商银行     | 保本固定  |
| 1-3月   | 15     | “聚宝财富专享4号(结构性)”人民币理财产品第1512投资周期               | 江苏银行     | 非保本浮动 |
| 3-6月   | 7      | 刺桐红银博士2016-Y001号B款                            | 泉州农村商业银行 | 保本浮动  |
| 6-12月  | 10     | 创富理财特定系列335(扶贫理财)                             | 东莞农村银行   | 保本浮动  |
| 12月≥   | 7      | “易达盈”保本理财产品系列29人民币产品(3年)                      | 东亚银行(中国) | 保本浮动  |

以上数据来源:巨灵数据&amp;金融界金融产品研究中心