

市场瞭望

互金好资产:冷门藏金矿

□本报记者 殷鹏

因资本市场的连锁效应,监管不断加强,各家投资机构对互联网金融行业出手变得谨慎;对优质资产的争夺战也让许多互金平台疲惫不堪。在双中夹击之下,有些平台躲开火力集中的“战区”,2016年的日子过得颇有盼头。

融资进入冷静期

虽然失去了第一大股东的地位,但创始团队依然控股地位,这对行业收紧声急的P2P平台而言,无疑算是一桩好买卖。1月11日,短融网宣布完成由辅仁集团投资的总金额为3.9亿人民币的B轮融资,辅仁集团成为短融网第一大股东,而短融网创始人兼CEO王坤说,在董事会的5个席位中,创始团队占据3席。而在资金寒冬似乎即将来临之际,一些新平台也能入得风险投资的法眼。1月13日,互联网保险金融服务平台豆芽金服宣布获得由丰厚资本的千万级融资的领投。

相关数据显示,2015年互联网金融全年融资额度最高的月份为年初3月,总融资额达到34.5亿元。在4月之后出现急剧下滑,8月经历一次小幅回升后继续表现疲软,到11月的融资额已低于2014年同期水平。进入2015年下半年,因资本市场趋冷,PE、VC等机构投资互金平台的态度愈发谨慎,频率明显放缓。

豆芽金服CEO李世栋说,“确实该到清场、洗牌的时候了,只要那些真正体现金融属性的互金平台才会经受大浪淘沙。”王坤认为,与之前狂热投资潮不同,2016年互联网金融行业的投资逐渐回归理性。2016年是互金的

转型年:一是合规之后,有很多东西不能再做,这增加了行业成本;二是优质资产供不应求,而资金供应还会有膨胀。

争夺好资产

车贷、房贷是业界公认的优质资产,不过仅仅盯着眼前这些,而不去琢磨“增量”,必然陷入死胡同。而获得风险投资青睐的平台,必然有“一招鲜”之处。

王坤说,2016年布局至少60家农村供应链金融的网点,发展至少30亿元的农村金融贷款规模。农村金融的核心难题是“分散”,对此王坤倒是信心满满:“现在在农村人口出现聚居模式,在一个小地方有很多住户。例如在东北某地一天一个业务员做七八户尽职调查不成问题。按照平均每户借款4万元,每月做70户计算,一个月这位业务员可以完成近300万元,在个贷市场这是很高的额度。在美国上市的内地互金企业宜信的公开数据显示,平均每人管理的信贷规模每年为100多万元,每月产生20多万元。做农村金融,固然分散,但是只要选择好一个地域,就可以把我们的风险降低70%至80%。”

而豆芽金服更是切入了一个少人问津的领域——万能险保单质押贷款。豆芽金服执行总裁刘二为告诉中国证券报记者,这一领域保险公司缺乏动力去做。在豆芽金服申请保单质押贷款。万能险存量规模庞大,即便以20%的比例估算其中有贷款需求的客户数量,这都是一个惊人的大市场。豆芽金服的借款资金来自银行贷款、委托贷款等。

理财看台

避险情绪消退 金价走弱

□明富金融研究所 谢堃

本周国际黄金大幅下跌,全周跌幅2.08%,一改上周的暴涨行情,走出倒V字走势。本周黄金的回落,一方面是美国就业数据持续改善,美国经济稳步复苏,为美元上行添加动力;另一方面,人民币汇率企稳反弹,市场避险情绪缓解,黄金随后展开回落。当前黄金走势依然偏空,投资者可把握逢高做空机会。

美国2015年12月非农就业人口29.2万,远超预期和前值,失业率维持在5%,显示美国劳动力市场持续改善。但平均时薪年率增长2.5%,不及预期值2.7%,薪资增长的“软肋”将影响美国通胀数据回升,一定程度打压了美联储二次加息的预期。美国12月就业市场状况指数2.9,大幅好于预期和前值,该数据为11个月以来新高。美国11月JOLTs职位空缺543.1万,较预期值小幅下滑,但仍处于年内高位。从近期公布的美国经济数据看,就业市场的持续改善是美国经济复苏的主要动力,数据支持美元持续走强,打压黄金和白银走势。

随着中国人民银行持续释放流动性,以及外界对中国经济增长放缓的担忧持续升温,人民币汇率自2015年8月起开启贬值之路。进入2016年以后,央行对汇市的干预持续加强,离岸人民币连涨,离岸价差由最高的1600点收窄至50点,凸显央行维稳货币的决心。另外,由于人民币已确定在2016年10月正式加入SDR,随着各国将人民币纳入外汇储备的情况增多,也要求人民币保持稳定。

证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2016年1月15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	1.1652		3,495,555,232.26	3,000,000,000.00
505888	嘉实元和	1.0991		10,991,169,388.61	
500038	通乾基金	1.4645	4.0025	2,929,008,160.08	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	1.1356	2.7071	2,271,271,681.58	2,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	1.2121		2,424,104,363.92	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	1.4520	3.8100	4,354,660,017.42	3,000,000,000.00

注:1.本表所列1月15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。

投资潮流

□本报记者 陈莹莹

2016年伊始,股市、汇市上演“过山车”,这让许多老百姓傻了眼。有网友感叹:去年一年白忙活,一夜回到解放前。

在此背景下,不少老百姓开始琢磨“出海”渠道,寻求资产的保值、增值。但理财专业人士提醒,投资者选择海外资产配置必须理性,因为其潜在风险不容小觑:成熟市场金融产品结构设计结构繁杂,不同国家的交易机制、法律法规也不尽相同。

资产缩水“愁白了头”

“今年这个年不知道能不能好好过了,愁人。”85后丁琳就职于一家金融机构,自认为对于投资风险和预期都有较好的判断。但就在2015年的最后一个交易日,丁琳“入场”了很大一笔钱,她说,“本想赚点钱过年,买买衣服、给老人包点红包,可是谁曾想……”

丁琳告诉中国证券报记者,2016年开盘以后的大盘走势完全超出身边所有人意料,“就连很多大户都‘中了招’,最可怜的是我们原本就不丰厚的资产出现大缩水。”

像丁琳一样后悔的还有北京白领刘倩倩,她告诉中国证券报记者,2015年7月股灾之后,就有手指点她去换点美元,作为资产配置的一部分,但是由于自己一时犯懒生生拖到现在。“人民币汇率大跌,一下子人民币就不值钱,随便便就损失一个名牌包包,后悔死我了。”刘倩倩说自己已经定好了农历新年期间赴海外度假,届时需要用到外汇,她决定趁此机会多找几个家里人的身份证,去银行多换些美元。

看来,股市汇市双双剧烈波动,已

银行理财

今年银行理财要趁早

□陈洋

银行理财产品收益率一直呈下滑态势。中金公司报告认为,银行理财产品收益率在一季度可能会开始新一轮下调,因为在资产端收益率持续走低、存量高息资产陆续到期的情况下,银行理财不仅在边际资金上已经亏钱,如果再过一两个季度不下调理财收益率,整个理财池子都面临亏损风险。

新年伊始,银行理财产品收益率出现较大幅度回落,主要受两方面因素影响:一方面,银行结束年底考核之后,资金面骤然宽松;另一方面,受股市调整影响,市场避险情绪升温,加上当前经济下行压力加大,市场对央行进一步降准降息预期提高。2016年银行理财收益整体维持下跌趋势不变,预期未来跌幅会逐渐收窄,对于银行理财产品投资者来说,今年买理财产品早不宜迟。

2015年,黄金市场已经



CFP图片

经让敏感的老百姓“愁白了头”。

券商分析人士指出,近期人民币仍有贬值压力,但中期来看,人民币有三大强力支撑,即贸易顺差、物价稳定和人民币国际化程度增强。长期取决于能否成功推动改革改善中国经济前景。但是安信证券首席经济学家高善文表示,汇率水平与股市互相影响,但汇率下降、资本流出并不必然导致股市下跌,应分为三种情况:一是国内利率水平下跌资本流出,汇率贬值,股票市场上涨;二是境外利率上升,资本流出国内股票市场下跌;三是在固定汇率制度下大家对汇率出现恐慌,出现资

本外逃,导致国内股票市场大幅下跌,极端的例子就是亚洲金融危机。未来人民币贬值是否会导股市下跌,需要具体分析汇率贬值原因。

中国大妈欲“出海”

除了到银行兑换外汇这种比较初级的海外资产配置方式,有更多人想要“出海”,中国大妈或再次集体行动,但这一次她们的目标不仅仅是奢侈品和名牌包,而是以美元计价的可投资标的。

根据福布斯发布的《2015年国高净值阶层财富白皮书》数据,中国的高净值人群以每年超

风向标

“法器”亮相 利昂设计辟新路

□书明

1月15日,宪法宣誓法器(下称“法器”)亮相。据了解,宪法宣誓是当今文明国家普遍举行的一种仪式。法器是由广州利昂建筑设计股份有限公司(简称“利昂设计”)股票证券代码:832378)首席设计师设计,利昂设计目前已向国家知识产权局申请外观设计专利并获批准。法器的设计专利收入有望为公司增添不菲收益。

公开资料显示,利昂设计成立于2010年12月,2015年4月30日成功挂牌新三板,是一家以内设计为核心业务的专业设计公司,一直从事高端产品设计,长期客户包括MARRIOTT(万豪)、HILTON(希尔顿)、INTERCONTINENTAL(洲际)等国际酒店管理集团。法器的专利设计是公司的创新、创意产品,这类产品未来可能是公司利润新增长点。在国内的专业室内设计公司中,利昂设计享有一定知名度,尤其是在华南

地区房地产开发商中享有口碑,主要占据中高端市场。

随着国民经济飞速发展,酒店、公寓、会所、写字楼和大型购物中心等高端建筑不断涌现,室内设计的市场需求同步增加。利昂设计主要服务对象为旅游地产和高档物业地产。随着我国经济水平提升、人均收入增加和消费转型,旅游度假业地位日益凸显。中国酒店客人比例有望从商务75%、休闲25%演变到商务50%、休闲50%。

利昂设计近期发布的业绩预告称,2015年度营业收入约4000万元,同比增长59.48%,净利润约1000万元,同比增长142.13%;2016年1月8日利昂设计收盘价9.3元,总市值1.1亿元,市盈率不超过12倍。新三板与利昂设计可比较的同类公司包括瑞德设计、天友设计等。近年来,利昂设计的创新设计业务崭露头角,例如法器专利收入就将为公司2016年贡献利润。该公司筹划后续推出更多让市场耳目一新的创新产品,有望带来更多利润增长点。

炒油新玩法:民企推“云储油”

□本报记者 黄莹颖

对于普通消费者而言,炒原油期货显然属于勇敢者的游戏。买石油股?近期“跌跌不休”的A股,明显不是好的选择。值得注意的是,近期民营油企光汇石油推出了一系列颇有新意的“石油+金融”的产品。该公司旗下光汇云油近期推出大众储油(C2B)、云储油(C2B)、储油通(B2B&O2O)和海上供油(B2B&O2O)在线平台四大产品和服务,业务模式分成两块:一是针对企业的O2O、B2B产品储油通,海上供油业务;二是针对车主等个人消费者的C2B产品大众储油、云储油。这些产品都有一个共同特点,就是给车主、用油企业提供低价买油——储油——提油服务的同时,允许他们逢低抄底成品油待涨而沽,实现投资回报。光汇云油的模式,是通过提供石油金融创新产品,让石油产品“货币化”,兼具消费、保值等功能。

光汇石油执行董事兼副总裁唐波表示,尽管当前油品消费市场规模巨大,但油品市场供销存在信息不对称,流通领域成本高、效率低;同时,石油产品由卖方市场向买方市场转变,迫切需要建立符合市场需求、高效便捷的新型电子商务石油流通体系平台,并通过对石油终端消费模式的创新来为消费者提供新的消费体验和服