

■ 银行理财

资金面再度紧张 月末银行理财收益率或走高

□金牛理财网
研究中心 薛勇臻

7月末临近，上周资金面再度转向紧张，银行间资金利率全线上涨，银行理财市场已有明显反映。金牛理财网监测数据显示，上周（7月20日至7月26日）新发非结构性人民币理财产品平均预期收益率仅比前周微跌1BP至4.59%，终止了月初以来连续大幅下滑的势头。鉴于月末短期资金利率或继续上行，因此本周银行理财产品特别是短期产品的收益率继续上涨的可能性较大。

短期产品收益率回升

上周银行理财产品的平均预期收益率如期企稳，但高收益产品数量继续减少。金牛理财网监测数据显示，上周62家银行共新发非结构性人民币理财产品552款，环比少发26款，新发产品平均预期收益率为4.59%，较前周微跌1BP。虽然平均收益率已经企稳，但上周高收益率产品数量继续减少。从收益率分布来看，上周高收益率产品数量减至72款，环比较少27款，市场占比下降近4个百分点；其他收益率区间的产品发行量变化不大，市场占比均有小幅上升。

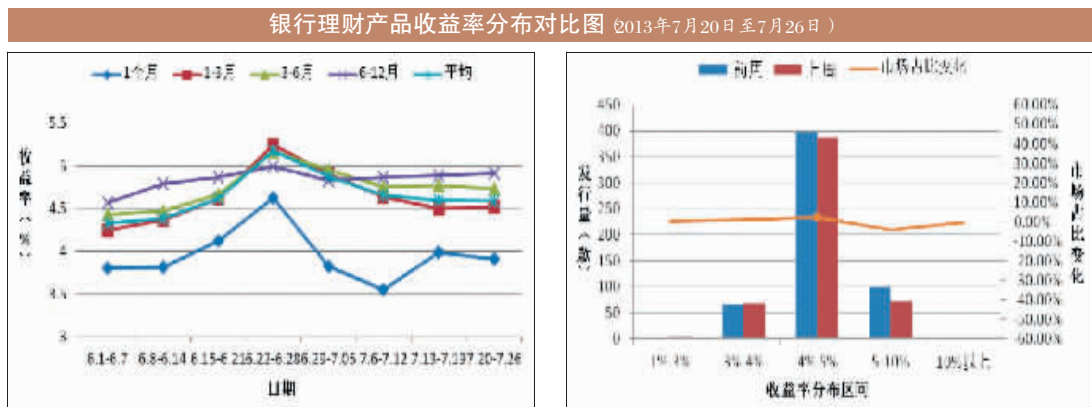
从银行类型来看，国有商业银行新发理财产品

■ 券商理财

□金牛理财网研究中心 孙雯

上周（7月22日至26日）A股市场前高后低，巨额再融资的消息是影响市场的原因之一。全周上证综指与深圳成指分别上涨0.91%与2.34%，中小板上漲3.1%，而创业板上涨3.79%。金牛理财网数据显示，期间披露净值的券商集合理财产品共计415只，平均收益上涨0.68%，除债券型产品外，其他各大类产品收益均实现上涨，其中股混型产品业绩较优。

上周142只可比的股混型产品净值平均上涨1.54%，其中93只大集合净值平均上涨1.38%，49只小集合净值平均上涨1.85%，业绩总体较优。具体来看，所有产品126涨5平11跌，其中安信安悦周度净值涨幅达12.21%，业绩蝉联周度第一；东方红·先锋2号、中金定增1号与东方证券东证分级股票3号三只产品收益也超过5%，业绩居前。同时，中国红稳健增长周净值下跌0.91%，产品业绩垫底。管理人方面，可比的26家管理



数据来源：金牛理财网

量价齐升，成为自7月以来最先止跌回升的银行。具体来看，上周国有商业银行理财产品发行221款，环比前周增加13款，预期收益率环比上涨5BP至4.47%；股份制银行发行151款，环比减少29款，收益率下跌7BP至4.58%；城商行发行153款，环比增加4款，收益率环比基本持平，维持在4.79%。

从收益类型来看，上周保本类产品量价齐升，而非保本浮动收益型产品发行量继续回落，不过其收益率环比仅下降1个BP，基本终止月初以来连续下滑的局面。具体来看，保证收益型发行57款，环比增发5款，平均预期收益率上涨6BP至4.12%；保本浮动收益型发行129款，环比少发12款，收

益率上涨10BP至4.23%；非保本浮动收益型发行365款，环比少发43款，收益率微跌1BP至4.77%。

从投资期限来看，短期产品发行量继续回升，而中长期产品发行量明显收缩。上周1-3个月期限的产品发行365款，环比增发10款，预期收益率上涨2BP至4.52%；3-6个月期限的发行112款，环比少发27款，收益率下降4BP至4.73%；6-12个月期限的产品发行56款，环比少发8款，预期收益率涨3BP至4.92%。值得注意的是，作为主力期限的短期产品量价同升，表明当前银行理财市场暂时企稳。

关注中短期产品

上周银行间市场资金利率全线上涨，截至上周

五，上海银行同业拆借市场（Shibor）隔夜利率行至3.5500，一周利率行至4.3510，两周行至4.6200，1月利率行至5.7220，分别较前一周五上涨51BP、60BP、56BP和105BP。资金面偏紧与上周央行继续维持公开市场零操作，同时又没有到期资金注入市场关系密切，同时财政缴款、大银行分红、外汇占款负增长以及市场预期悲观也是资金面走俏的重要原因。本周央行如果继续维持公开市场零操作，那么将仅有850亿元央票到期资金形成净投放。在7月末的关键时点，资金投放稍显不足，因此资金利率在月末几天继续走高的可能性很大，那么银行理财市场将明显受益。

7月以来，随着“钱荒”得到彻底缓解，银行理财产品收益率连降三周，单周平均预期收益率较6月底的最高点已下跌近60BP。令人欣慰的是，这一情况在上周得到改变。7月下旬以来银行间市场资金利率持续攀升，在上周银行理财市场已有所反映。从上周数据来看，尽管高收益率产品数量继续下降，但由于主力期限短期产品收益率的止跌回升，银行理财市场整体收益率下滑势头暂时得到扭转。鉴于月末资金利率可能继续走高，因此不排除银行理财收益率将在7月末最后几天继续上行，甚至市场上高收益短期产品或再度增多。投资者可抓住月末这一关键时点，重点关注中短期产品的投资机会。

股涨债跌 券商产品发行低迷

目前在发的券商集合理财产品共有10只（分级产品合并计算），分属华融、太平洋、安信等7家证券公司。完整信披的10只产品包括信托型与债券型各4只、股票型与量化型各1只。在市场仍处弱市调整格局的背景下，类固收的产品仍是各管理人新品发行的主要方向。其中，上周开始募集的产品仅3只，包括2只债券型与1只信托型产品。

人旗下偏股型产品平均业绩24涨1平1跌。产品数量居前的中金公司、东方资管与东海证券旗下产品平均净值涨幅分别达2.35%、2.25%与2.12%，在全部26家管理人中位列第2、3、4位，业绩较为突出。而中银国际证券旗下三只产品净值平均下跌0.39%，业绩垫底。

上周76只可比的债券型产品35涨5平36跌，净值平均下跌0.02%，大集合业绩低于小集合。其中民族金、港湾1号周涨幅为0.67%，位居第一；国信金理财信用增强、东方红增利2号、国信金理财收益增强、东海季季盈超过5%，业绩居前。同时，中国红稳健增长周净值下跌0.91%，产品业绩垫底。管理人方面，可比的26家管理

与0.55%，排名垫底。从管理人来看，全部25家债券型管理人11涨14跌。债券型产品超过6只的券商中，银河证券与安信证券旗下债券型产品平均涨幅分别为0.05%与0.04%，业绩较好，而海通资管旗下6只产品平均下跌0.2%。

上周9只可比的FOF产品8涨1跌，平均净值收益为0.71%。广发理财4号、国信金理财经典组合与东海东风2号净值分别上涨2.03%、1.59%与1.11%，业绩领先；而中航证券旗下的金航2号净值下跌0.52%，业绩垫底。FOF整体业绩不及股混型产品。

上周20只小集合信托型产品5涨13平2跌，平均收益为0.04%。安信证券与海

通资管旗下产品业绩领先，华鑫鑫财富信托宝1号净值下跌0.02%。而同期35只量化型产品26涨2平7跌，业绩平均上涨0.4%。大集合产品业绩优于小集合。海通中锐量化1号与海通海量量化增强净值分别上涨2.78%与2.11%，业绩领先。

上周可比的76只分级产品优先份额67涨6平3跌，整体平均收益为0.08%；而同期57只劣后份额22涨3平32跌，净值平均上涨0.68%。其中债券型分级华安理财合赢3号B类净值涨幅达到24.46%，拔得头筹；东方证券东证分级股票3号与4号（普通级）净值分别上涨了14.01%与8.66%，排名居前。而债券分级劣后份额普遍业绩不佳，海通资管与华安

证券旗下产品业绩垫底，杠杆风险性凸显。

上周（7月22日-26日）统计新成立的券商集合理财产品（分级产品合并计算）共有5只，分属中信、国都、广发等5家管理人。完整信披的产品包括3只混合型与2只信托型产品，新产品数量与前一周期持平。从实际募集规模来看，5只新产品总募集规模为6.94亿元，平均募集规模为1.39亿元，略低于前一周，仍处历史较低水平。信托型产品中信信泽财富8号首募规模2.93亿元，位居第一；而混合型的华宝华瑞分级募集规模仅5000万元。

目前在发的券商集合理财产品共有10只（分级产品合并计算），分属华融、太平洋、安信等7家证券公司。完整信披的10只产品包括信托型与债券型各4只、股票型与量化型各1只。在市场仍处弱市调整格局的背景下，类固收的产品仍是各管理人新品发行的主要方向。其中上周新开始募集的产品仅3只，包括2只债券型与1只信托型产品，发行低迷。

■ 卡行天下

信用卡使用四大禁忌

□薄志红

对持有人来说，应该熟知信用卡“游戏规则”，避免陷入窘境，其中有四大禁忌不可触碰。

转借出租他人使用

信用卡透支消费有免息期，有朋友想借着使用享受一下免息期，或是有人因自身条件不够不能办理信用卡而想要借用别人的信用卡透支“资金”救急。持卡人出于私心，碍于情面借给了朋友，或是租借给需要拿别人信用卡内的资金给自己救急者。

这种借给朋友或租给别人的行为，都是不允许的。《银行卡业务管理办法》第28条、第59条规定，银行卡及其账户只限本人使用，发卡银行应责令其改正，并对其处以1000元以内的罚款。基于此规定，对那些合法持有信用卡者，无论是朋友还是别人，不管他人是出于什么目的想要借用自己的信用卡，还是不借为妙，因为这种违法“行为”，自己会付出金钱的代价。

将单位资金存卡中

有些办理信用卡者，因自己是单位的会计或出纳，在日常工作中，单位资金可能有时要自己经手，如果这些资金在单位的账户上，在支取时手续就会麻烦一些。为了方便支取，他们有时会顺手把这些钱存入自己的信用卡内，但这是一种违法行为。《银行卡业务管理办法》第31条规定，只能以持有的现金或以工资性款项、属于个人的合法劳务报酬、投资回报等转账存入信用卡。《银行卡业务管理办法》第60条规定，将单位款项存入个人卡账户的，人民银行应责令改正，并处1000元以内罚款。

丢失后不及时挂失

有些人的信用卡再有几天就要到有效期，此时，他已经还足了信用卡中所欠的资金，但恰在此时信用卡意外丢失。出于侥幸，他们想如果要挂失还要掏挂失手续费，现在自己已经还足了信用卡内所欠资金，只要信用卡一到有效期，它就自动作废，他人在几天内不可能破译自己的信用卡密码，自己不需要去挂失。如果这类持卡人是这样想的，也是这样做的，可能产生不必要的麻烦和资金风险。《银行卡业务管理办法》第52条规定，发卡银行应向持卡人提供挂失服务，设立24小时挂失，书面挂失为正式挂失方式。并在章程或协议中明确挂失责任，说明密码重要性及丢失责任。《银行卡业务管理办法》第53条还规定，除司法、仲裁机关另有判决外，挂失手续办妥后，持卡人不再承担资金变动责任。因此，一旦信用卡遗失，要立即挂失。基于这些规定，对于持卡人来说，最好不要存在侥幸心理，虽说挂失需要支付手续费，但毕竟要比别人破译自己丢失的信用卡密码，进行恶意透支，造成信用卡资金损失要好得多。

持卡人套现

有些人因开有私营企业，安装了pos机，于是这些私营业主便在办理了信用卡后，通过虚拟交易等手段套取信用卡中的钱，他们觉得这样做，自己既可以得到贷款资金救急，又不要支付贷款利息，真是一件美事。其实这种行为是不被允许的。《关于办理妨害信用卡管理刑事案件具体应用法律若干问题的解释》第7条规定，使用销售终端机具等方法，以虚拟交易、虚开价格、现金退货等方式向持卡人直接支付现金，情节严重的，依据《刑法》第225条规定，以非法经营罪处罚。基于这些规定，办理有信用卡者，有套现机会者，不可违规操作。可能自己通过这种手段可以解决资金困难且可以不支付贷款利息，但这是一种严重的违法行为，一旦被查，后果会非常严重。

责编：殷鹏 美编：马晓军