

金銀多头期待刀尖上舞蹈

□ 证金贵金属高级研究员 严京

本周以来清淡的行情就是为非农就业数据的公布做准备。美国二季度GDP数据大幅向好,而7月的ADP就业人数低于前值和预期值,使得金银空头空欢喜了一场。当前消息面与资金主力对金价的影响强于技术面,而在乌克兰、加沙和伊拉克等地的局势距离全面缓和尚待时日,的情况下,相关地缘局势消息再度搅局的可能性难以排除,这使得投资者的紧张情绪难以缓解。

美国公布的二季度GDP初值环比增长4%,远超经济学家预期的3%。数据公布后,美元指数强势上行,连闯前期多个阻力关口,并以81.493创出年内新高。而美联储在声明中暗示不急于升息的状况,遏制了金价进一步走低,下方多头抵抗动能仍在。在经历了GDP、利率决议两回合的多空争夺后,多空双方依旧未能分出胜负。

重磅数据当属属压轴的7月非农数据,就业市场表现是美联储何时加息的“晴雨表”。7月ADP就业人数低于前值和预期值;目前市场对于非农的预期为23.1万人,也低于前值28.8万人。从美国近几个月的非农就业数据来看,已呈现出稳定趋势,而缺乏意外的表现可能并不会对黄金市场产生重要影响。若数据不及预期则会给黄金喘息机会,局部反弹有望展开。

俄罗斯抨击欧盟对俄罗斯关键经济部门进行大范围制裁,警告欧洲人能源价格将上升,本周二欧盟成员国达成一致禁止俄罗斯一些国有银行在欧洲资本市场进行长期融资,对武器和军民两用技术实施禁运,并限制对俄出口能源相关的设备和技术。

以色列总理内塔尼亚胡称,加沙地区的冲突可能会延续。巴勒斯坦的武装分子没有抓住停战时机,一味蛮干让局势恶化。现在以色列也摆出“陪到底”的姿态,总理讲话让巴以冲突会继续下去。

中东以及乌克兰地缘政治的紧张局势持续支撑金价,美联储确定将继续维持低利率政策,不过坚挺的美元指数以及好于预期的经济数据给黄金价格带来下行压力。市场的焦点更容易集中在出现变化的情况之上,金价1290美元的支撑非常关键,综合对非农的基本面分析认为,即使数据极好也不可能强力打压黄金,若该位置不跌破则低做多。

证金贵金属认为,尽管市场投资情绪仍然偏空,但白银走势显然已有所改善。银价整体维持了区间内的震荡盘整走势,上方阻力和下方支撑都比较强劲,多空力量较为均衡。预计银价仍以震荡为主,如果白银走势没有出现大跌或者明显下跌,那么后续一旦反弹起来,上方空间更为开阔。

暑期出行玩转信用卡

□ 李宝富

七八月是暑期旅游旺季,随着信用卡的普及,很少有人会带着鼓鼓的钱包出门了,如今,许多人外出旅行甚至是出国旅行前,都会换好必要的零钱,带上一两千元现金,重要的是,钱包里要装上几张信用卡。不仅可以省去带现金不安全的因素,还可以享受不同银行的优惠。不过你知道怎么充分享受钱包中不同银行的信用卡优惠吗? “现在出国旅行,带上中国银行发行的Visa信用卡通过Agoda活动页面预订酒店,可获得泰国和韩国酒店限时特惠低至5折,还可享全球多数酒店折上9折。”在中行一位工作人员说,“现在不少人利用暑期带孩子和老人去东南亚旅行,所以针对这条线路我们将特别推出了优惠活动,活动会一直持续到今年10月。”

不仅是中行,暑期来临后,各银行都在信用卡推广上下足了工夫,优惠措施可谓五花八门。例如,中信银行信用卡中心与深圳航空日前发行“凤凰知音”联名信用卡,在常规的信用卡功能基础上,实现联名信用卡与深航会员卡结合,为持卡用户提供1000元航班延误险等“福利”。该产品分为金卡和白金卡两种产品等级,金卡和白金卡持卡人分别每消费18元或15元均可累积1“凤凰知音”里程,使用深航中信联名信用卡购买深航机票,可获得双重里程奖励。白金卡持卡人可享受“36+1”白金高尔夫畅打、汽车道路救援服务以及白金医疗服务。此外,2014年7月1日至2015年6月30日期间,持卡人购买深航头等舱机票或经济舱8折票(及以上),可获得深圳机场“宝马/比亚迪车接送”和“贵宾出行秘书”服务。

浦发Visa信用卡持卡人至韩国指定乐天免税店通过Visa网络支付,可获得5%至15%折扣优惠,如果凭本人中国护照原件和浦发Visa信用卡可领取浦发折扣手册,满额消费并使用该手册,最高优惠低至72折。光大银联信用卡(卡号以62开头,卡面有银联标识)持卡人在国航官网购买机票,并使用银联在线“银联卡支付”方式支付(非网银支付),可享受订单价格立减20元的优惠,光大银联白金信用卡、钻石信用卡更可立减25元。

一位股份制银行信用卡中心的负责人说,现在各家银行都在利用暑期大力推广本行的信用卡,准备出门旅行的市民可以根据自己的出行计划,挑选对自己最有用的两三张信用卡。如果以前没有信用卡,可以马上申请。为了节省时间,夫妻可以申请不同银行的信用卡,从机票预订到酒店预订甚至购物都可以享受到各种折扣的优惠,这样做比不制定计划,盲目出行要划算得多。

经营证券业务许可证(副本) 遗失公告

中原证券股份有限公司 西峡世纪大道证券营业部经营证券业务许可证(副本)遗失,编号为 Z30541047,声明作废。

特此公告。 中原证券股份有限公司 二〇一四年七月三十一日

投资潮流

养老问题严峻 商业险关注度提升

□ 本报记者 高改芳

养老已经成了眼下一个严峻话题。据统计,2013年底我国60岁以上老年人数量已超过2亿人,占总人口的14.9%,上海则超过25%。与之相较,随着我国家庭规模、结构,甚至理念的深刻变化,单一的居家养老难以适应社会发展,机构养老获得越来越多的认同。但从养老机构的情况来看,缺口明显、运营困难、抗风险能力弱等问题突出。

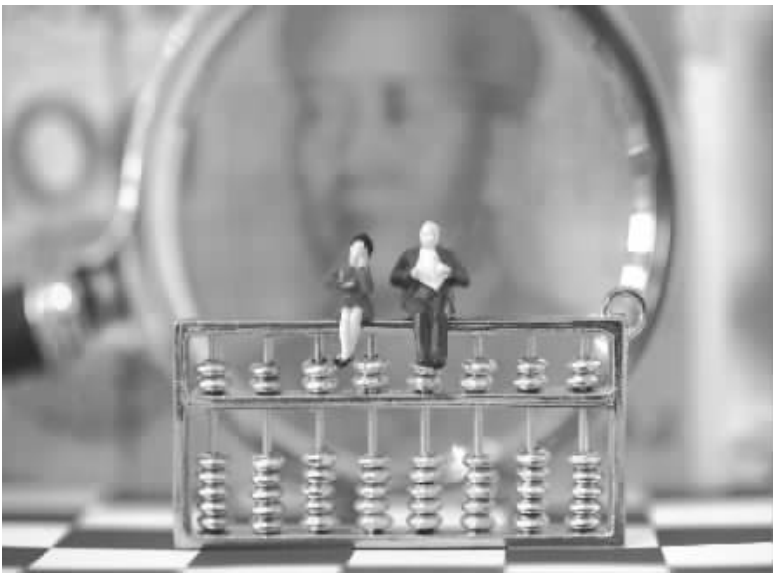
传统“养儿防老”的做法实际上可能还没有“养房防老”来得实惠。在自己体力尚佳时,多存养老钱,多做养老计划,或许才能过上尊严的老年生活。

城市里的纠纷

在城市,机构养老获得越来越多的认同。但从养老机构的情况来看,缺口明显、运营困难、抗风险能力弱等问题突出。

据浦东法院惠南法庭庭长徐平介绍,“从我们掌握的情况看,公立养老机构缺口巨大,面临入住需求压力;民营养老机构多数处境艰难,心中常有委屈;老年人总会觉得护理不到位,带有怨气。”徐平指出,解决这些问题需要系统发力。浦东法院惠南法庭辖区是浦东养老机构聚集地。2013年,浦东法院共受理涉养老机构纠纷20件,同比增长82%;2014年1至6月已受理12件。

徐平说,处理老年人、养老机构这两个相对弱势群体间的纠纷,一方面要鼓励行业发展,维护社会资本进



CFP图片

入养老领域的积极性;另一方面要保护老年人合法权益,维护行业规范性。两者之间要不断进行个案权衡,处理难度大。

看来,公立养老机构“一床难求”,而民营养老机构的管理水平尚待提高。那么现在最红火的、商业保险公司推出的“养老社区”呢?

据泰康人寿客服人员介绍,目前与泰康养老社区对接的产品有多款,起价为200万元,投保人至少需要分一次或多次缴纳不少于200万元的保费,可以在达到法定退休年龄时获得入住养老社区的资格。产品到期后按年返还养老金直至身故。同时,如果入住的投保人低于养老社区的实际容纳量,投保人已经达到退休年龄

的直系亲属可以优先入住。

但交了200万元不代表一劳永逸。根据合同条款,购买保险只是取得了入住养老社区的资格,相当于免除了未来数十年的房屋租金,而物业费、卫生费、水电费、护理费等仍需业人住后缴纳。

看来养老社区是针对高端人群的,能一下子拿出200万元的保费毕竟是少数。

中国证券报记者随机调查后发现,现在的老年人中,早些年购入房产,现在靠收房租养老的人生活幸福指数最高。

北京的程女士告诉记者,她父亲过世早,母亲非常有经济头脑,早几年就把省吃俭用攒下的钱都在河北

银行理财

年化收益率超6%产品重现江湖

□ 本报记者 殷鹏

上周第二批新股开始申购,冻结资金超过6500亿元,推升了资金市场的利率,这使银行理财产品市场出现波澜,有多只收益率在6%以上的理财产品进入市场。理财师建议,投资者不妨抓住机会买入。统计数据显示,上周银行产品平均预期收益率为5.17%,平均投资期限为138天。最近一周银行同业拆借利率走高,上海银行间一年期拆放利率已达5%。根据以往经验来看,这应该是临近月末时点,银行在货币市场调剂资金余缺的正常现象。因此,本周理财产品收益率走高契合了月末时点效应。

据最新统计显示,上周发行的银行理财产品中,除农商行发行的理财产品外,其余理财产品的预期收益率再现集体上浮现象。有多只收益率在6%以上的理财产品进入市场。然而,银行理财产品屡屡未达预期最高收益

率,投资者若盲目购买,很容易掉进超高预期收益率陷阱之中。一位国有银行理财师表示,不能仅看收益率高低,投资者应该充分了解理财产品的投资方向、获利条件、是否保本保收益、投资期限等,再根据自己的资金使用情况,风险承受能力理性选择。在“理财界”,有这样一类产品,他们有着定期存款的安全稳健,而获得的收益却高于定存利率,作为名目众多的理财产品中不容小觑的“势力”,保本理财产品一直受到投资者青睐。不过,两周前,银监会下发的“35号文”让银行理财产品市场再起波澜,也让许多普通投资者担心其是否会对产品预期收益率产生影响。银行业内人士指出,此举旨在强调商业银行销售规范的同时,提示投资者“买者自负”的问题。银行销售产品要卖给对的人,投资者在选择产品时,也要量力而行、认清风险。

在理财产品中,结构性理财产品

最让人纠结,既想要高收益,又担心遇上“黑天鹅”。理财师表示,结构性理财产品实际上是一种将存款、零息债券等固定收益产品与金融衍生品,如贵金属、期权、石油、基金、股票等组合在一起的综合产品。选购结构性理财产品最重要的一点就是防范风险,尤其是在购买结构性理财时会遇上三大风险:收益虽高但可能达不到,看不懂产品说明书,销售人员推荐不当。

据金融界金融产品研究中心统计,本周,7天、14天、1个月和6个月,这四种期限银行理财产品的周均收益率有所降低。此外,其他各期限理财产品的周均收益率均有不同程度提升。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、农商行和外资行。其中深圳农商行的一款理财产品以5%的预期收益率夺得了14天期限第一的位置;平安银行的一款6个月保本浮动收益产品以9%的预期收益率居同期限产品的首位。

短期限理财产品的周均收益率降低					
期限	本周均收益率(%)	区间(%)	上周均收益率(%)	区间(%)	预期收益变动(百分点)
7天	2.88	0.15-5	3.83	3.4-4.8	-0.95
14天	3.87	2.8-5	4.23	3.7-5	-0.36
1月	5.15	5.1-5.2	5.25	4.2-5.7	-0.10
3月	5.08	0.85-7.2	5.07	2.5-8	0.01
6月	5.22	2.2-9	5.25	1.6-10	-0.04
12月	5.31	2.35-7	5.19	2.25-7	0.12
12月以上	5.48	2.2-10.02	5.21	2.2-8	0.27

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	投资方式	
7天	5	平安财富-周添利(滚动)现金管理类2012年1期人民币理财产品(认购期:2014年7月28日—7月29日)	平安银行	非保本浮动	
14天	5	信通理财-双周盈第一期理财产品投资期12	深圳农商行	非保本浮动	
1月	5.2	平安财富-双周添利(滚动)现金管理类2011年300期人民币理财产品(20万以上)(认购期:2014年7月28日-2014年7月28日)	平安银行	非保本浮动	
3月	7.2	招商银行焦点联动系列之股票指数表现联动(沪深300指数期末双向连续型带触碰条款)理财计划(产品代码:104495)	招商银行	非保本浮动	
6月	9	平安财富结构类(100%保本挂钩股票)资产管理类2014年194期人民币理财产品	平安银行	保本浮动	
12月	7	平安财富结构类(100%保本挂钩股票)资产管理类2014年191期人民币理财产品	平安银行	保本浮动	
12月以上	10.02	汇享天下-三年期人民币结构性投资产品(2014年第103期)(到期100%本金保障)(IN9A398S)	汇丰银行	保本浮动	

以上数据来源:巨灵数据&金融界金融产品研究中心

老家买了房子。“那时候房子便宜。我妈妈买了房子就出租。租金不高,但稳定。她就是靠房租把我们几个孩子供上大学。现在又靠房租养老,一点不给孩子添负担。”程女士说。

单靠社保养老金的老年人必须省吃俭用,且不能出意外。山西的杨先生每月退休金2500元,在当地属中等水平,老年生活还算衣食无忧。但杨先生不久前因脑血栓需要请保姆时,就显得拮据了:全天陪护的保姆一般要求每月支付3000元,杨先生只好动用早年积蓄。

理财师建议,30岁到45岁人士,家庭收入逐渐增多,是家庭收入积累的黄金时期。在有一定的保障类保险的基础上,可以考虑购买商业养老保险,以补充未来社保的不足。记者采访的几位购买了商业养老保险的投资者还处在交费期,具体效果如何尚待考察。

农村的悲剧

在农村,养老已经成为严重的社会问题。武汉大学社会学系讲师,同时也是国家社会科学基金项目《农村老年人自杀的社会学研究》项目主持人的刘燕舞走进湖北、山东、江苏、山西、河南、贵州等11个省份的40多个村庄。他发现,农村老人的自杀现象“已经严重到令人触目惊心的地步”:从1990年开始,中国农村老年人自杀率大幅上升,并保持在高位。与之形成巨大反差的是,不久前香港大学发布的一份研究报告显示,近10多年来中国自杀率陡降一半,每10万人自杀人口不足10例。

刘燕舞认为,农村老人自杀或

许是他们稀释和消化现代老龄化社会痛苦的特有方式。在农村自杀的老年人中,有六成多集中在70岁以上年龄段。

据刘燕舞统计,农村老人自杀最主要的原因是生存困难,其次是摆脱疾病的痛苦,两者合计占直接原因的60%,之后是情感问题。刘燕舞认为,要减少老年人非正常死亡,就要解决三个问题:不饿死,不病死,不寂寞死。

所以,许多尚未踏入老年的中年农民,已经开始为自己的明天做打算。他们不再指望养儿防老,而是留着部分积蓄购买商业保险。在法治意识较强的东部地区,有的老人向法院起诉子女应尽赡养义务。

2009年9月24日,国家决定在全国10%的县市区开展新型农村社会养老保险试点。10年内在全国所有农村地区推行。主要是针对无工作单位的,在家务农的农民。国家政策是新农保基金由个人缴费、集体补助、政府补贴构成。个人缴费方面,参加新农保的农村居民应当按规定缴纳养老保险费。缴费标准设为每月100元、200元、300元、400元、500元5个档次。参保人自主选择档次缴费,多缴多得,养老金待遇领取条件为年满60周岁、未享受城镇职工基本养老保险待遇的农村有户籍的老年人。但上述“新农保”还未做到全覆盖。

中国证券报记者询问了几家大型商业保险公司,相关人士均表示目前还没有针对农村人口的养老保险。他们坦承,商业养老保险农民是买不起的。看来要彻底解决农民养老问题还有很长的路要走。

投保看台

提防互联网保险理财陷阱

□ 本报记者 李超

保监会近日通报2014年上半年全国保险消费者投诉情况。据悉,上半年各类涉及保险消费者权益的有效投诉总量为12417件,同比上升27.88%。其中,涉财险公司投诉为5103件。财产险公司亿元保费投诉量平均值为1.34件/亿元,包括众安在线、利宝保险、国泰财险在内的33家财产险公司均高于平均值。同时,涉人身险公司的投诉总量为7286件。

在保险消费者投诉当中,互联网保险业务相关案件数量出现上升趋势。在电商渠道变得日趋重要时,一些不当行为引起有关方面注意,监管层正在关注和研究防范相关销售风险。

保险业专家表示,互联网保险近期在互联网理财产品中占据的比例已有上升趋势,在“宝宝”收益率回归理性之后,保险有望借此机会推动第二轮年化预期收益率的“高潮”。而在其刺激市场竞争的同时,监管层正密切关注防范

“噱头”营销,规避“重投资、轻保障”的问题。

各类理财产品在互联网上“厮杀”,对于大数据的掌握成为定价关键,尤其是对掌握了大量数据的保险公司来说,通过推出互联网理财产品,将会对自身的布局产生积极影响。与“宝宝”类理财产品不同的属性,要求保险公司必须考虑到监管要求,履行充分告知等尽责义务。同时,“触网”将倒逼以往依赖传统银保渠道的业务加快转型。

专家建议消费者,在互联网上购买保险理财产品之前,应谨慎研究和核对,提高风险意识。同时,保险理财产品所言的年化预期收益率并不能确保实现,监管部门对保险产品有收益保证红线要求,实际收益要看产品的具体运作情况。不排除部分保险公司在承诺回报率的同时,会采取办法尽可能地实现最初承诺的较高水平的收益率。但这种情形不会成为主流,拆东墙补西墙的“刚性兑付”不仅违反监管规定,而且在财务上也不可持续。

证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2014年8月1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
500011	国泰金鑫封闭	1.0783	3.2644	3,234,960,161.47	3,000,000,000.00
184699	基金同盛	1.0395	3.2410	3,118,624,490.73	3,000,000,000.00
184701	基金景福	0.9497	2.9337	2,849,028,519.94	3,000,000,000.00
500015	基金汉兴	0.9764		2,929,193,168.48	3,000,000,000.00
500038	通乾基金	1.0840	3.4220	2,167,953,983.28	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	0.8965	2.4680	1,793,026,733.02	2,000,000,000.00
500056	易方达科瑞封闭	1.0590		3,177,090,819.46	3,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	0.8774		1,754,898,150.09	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	0.9280	3.2860	2,785,115,818.05	3,000,000,000.00

注:1、本表所列8月1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。