

金价面临颓势

□ 证券贵金属高级研究员严京

近期金银价格偏弱,本周公布的美国经济数据向好,显示美国经济正稳健复苏且通胀水平较低,推升美元指数不断创出年内新高,削弱了黄金的投资吸引力。

美联储7月会议纪要显示,一些委员认为劳动力市场持续改善且通胀回升,美联储应提早加息。但绝大部分美联储官员认为,在正式决定前,需更多证据证明提早加息是妥当的。美联储会议纪要表明加息争论正在升温。

从美国近期公布的数据来看,通胀数据对市场影响甚微,不过楼市数据对国债造成的负面影响较大。数据显示,美国7月房屋开工强劲反弹,经济成长充满动能;而消费者物价温和上升,暗示美联储可在一段时间内保持低利率。

最新公布的欧元区二季度GDP零增长愈发加剧了欧元区陷通缩困扰的预期,虽然欧洲央行6月祭出了包括负利率在内的一揽子宽松措施,但目前来看尚难以调动欧洲银行业放贷的热情,欧元区仍挣扎在通缩陷阱的边缘。德拉基是否会就欧洲QE做明确表态,值得市场期待。如果欧洲QE成行,长期来看利好金银。

伊拉克局势方面,美国国务院本周三表示,已要求向伊拉克额外增派不超过300名士兵,以保护当地人员安全。该要求目前尚未得到批复。此前有美国记者被杀害的消息传出后,美方官员表示,将会强化对该国武装分子的打击力度。

俄罗斯外长表示,俄、德、法、乌就如何结束乌克兰东部冲突的商谈取得“一定进展”,不过投资者继续谨慎观察局势的发展。

自8月19日至今日,ETP SPDR黄金持仓量已连续三日取得增幅,当前持仓量重回800整数上方至800.08吨;黄金持仓量的增加一定意义上显示,市场对金价的走势正在朝好的方向发展。

证券贵金属认为,金价本周保持于1300美元下方,显示出短期空头控制市场的主基调。短期内虽然尚未看到黄金出现明显的买入信号,但是在持续逼近前期低位的同时,黄金的支撑力度已经越发明显;200日均线的支撑意义重大。如果确认击穿该均线水平,下半年黄金的整体策略都有可能转为反弹逢高抛售,多头则需要回到1300美元上方才能企稳。

目前银价本周走出了两阳两阴的格局,5日均线向下压制依旧,白银短线呈现偏空局面。如果美国经济数据进一步改善,不排除银价进一步下行的可能。整体上,银价本次跌幅已消化6月的单边涨幅,跌幅超过正常回调极限黄金分割0.618位。若无强基本面刺激,预期白银将低位区宽幅震荡。

慧眼辨析真假P2P

□ 陈洋

今年4月银监会要求P2P网贷不能逾越四个边界:一是要明确平台的中介性质,二是要明确平台本身不得提供担保,三是不得将归集资金搞资金池,四是不得非法吸收公众资金。辨析真伪P2P,关键要知道你的钱在谁手里。对于大众来说,存钱在银行,取钱也在银行。但P2P的迷局就在于看不透自己的资金流向,是否有中间人在操作,存取资金是否通过第三方支付?

辨别的办法其实很简单:当你把钱存入第三方支付后,如果回款不是第三方支付直接回款,或者是由某平台代为回款,更有甚者是某个账号回款,那么就可能存在资金池风险。还有一个更简单的方法:一般资金池模式为了提高资金流入速度,会至少安排两个第三方支付渠道。而资金托管模式下P2P平台除了托管第三方支付机构外,无法增加支付渠道。所以,一旦P2P平台有了至少两个第三方充值通道,基本上可以判断是资金池模式,有潜在资金风险。

“正规P2P平台应该是一个‘中介’,平台对资金没有任何干预,让投资人的资金流向与投资人投资意愿相一致,第三方支付机构能够对交易进行约束和监督。”宜安投联合创始人马光表示,其采取的是委托第三方支付机构汇付天下全程管理,资金流转不经过平台,平台也没有权限支配资金。

那么,融资性担保公司又是什么角色呢?前不久,陆金所率先提出“去担保化”,一石激起千层浪,业内人士指出,陆金所“去担保”的实现是依托平安集团的强大背书,并不适用于其他P2P平台;因为国内并没有成熟的征信体系,第三方担保的引入一定程度上增加了投资人的信心。

“P2P平台去担保是未来的发展方向,但不是现在。”宜安投联合创始人兼CEO杨浩表示,P2P作为类金融行业,风控是核心所在,真正靠谱的是借款项目有足额抵押,平台有强健的风控体系。“就像传统金融,你去银行买理财产品,既没有担保,连利率都不保证,但这才是正常的金融逻辑;但要知道的是‘高收益低风险’这种天上掉馅饼的事并不靠谱。目前,由于平台风控能力参差不齐,而经过政府机构认可的融资性担保机构是一个非常好的信用证明,对投资人是一种保护。”杨浩指出,真正靠谱的模式是三赢,即借款人通过足额抵押获得贷款,平台提供中介服务后收取信息服务费或者相关中介类费用,投资者获得比传统理财产品高的回报。

投资潮流

个人房贷现松动 刚需盼更多优惠

□ 本报记者 陈莹莹

前不久,微博网友贴出了一则疑似上海某银行下发的文件截图:该文件明确了个人住房贷款套数认定新标准,例如,“外地购房贷款结清,本市首次购房算首套”、“首套房最低可打8折利率”等内容。

尽管随后多家银行对此予以否认,但是业内人士认为,多地首套房贷利率优惠政策松动迹象明显,甚至北、上、广、深等一线城市也将出现类似情况。实际上,与松绑限购相比,信贷政策对成交量的刺激作用更明显。如果类似的措施能够大范围使用,未来的市场交易量将明显提升。

一线城市房贷松动?

中国证券报记者了解到,进入7月,北京、上海等一线城市的首套房贷利率出现“松动”迹象。多位房地产中介人士告诉记者,目前资质优良的首套房购房者,在工、农、建等国有大行获得折扣利率变得比以前容易,且贷款审批放款时间明显缩短,部分资质特别好的购房者甚至有可能在外资银行获得8.5折的贷款利率。

农行北京一家支行的信贷工作人员告诉记者,目前资质较好的首套房购房者在该行可申请到最低9折的贷款利率。不过,一家股份制银行北京某支行的网点贷款客户经理说,目前该行首套房贷普遍执行基准利率,但是部分购买该行房地产开发贷款客户楼盘的购房者,有可能获得一定程度的利率优惠。该行二手房贷款甚至执行利率上浮。

广东地区银行业业内人士告诉记者,8月之前,广州、深圳等一线城市的首套房贷利率多为基准利率上浮5%至10%,而近期当地银行业已悄然下调首套房的房贷利率。

不过,尽管多家银行出现了放松首套房贷的迹象,但是均有附加“条件”,甚至有业内人士直言,北京市内银行的政策调整其实是“明松暗紧”,比如汇丰银行在北京就要求,供职于世界500强、上市公司或公务员、事业单位职工,可以被汇丰银行认定为优质客户,可以最低打9.2折;招商银行要求贷款申请者存入相当于贷款额15%的金额作为贷款保证金才能享受9折优惠等。

分析人士表示,瑞银证券分析师翁

晴晶表示,房贷利率优惠应该是上半年购房贷款增速放缓背景下,监管层进行窗口指导的结果。但是相比动辄上浮30%的小微企业贷款来说,个人房贷业务收益率偏低是银行迟迟不愿放松房贷的主要因素。另外,房价下行周期带来的信贷风险也让银行更加谨慎。

刚需购房者观望

国家信息中心首席经济学家范剑平近日表示,中国房地产市场仍以刚需为主,不会出现房地产崩盘现象。而中原地产首席分析师张大伟指出,银行信贷可以说是影响房地产市场的关键因素,“对普通购房者来说,如果贷款难、折扣少,购房决策需要非常谨慎。”国家统计局最新公布的“7月70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示,“北上广深”四大一线城市房价首现全面下跌,环比降幅分别为1.3%、1.4%、1.3%和0.6%。其中,北京房价自2012年6月以来首现下跌。

中国证券报记者粗略估算,以贷款100万元,等额本息还款,分20年还清为例:目前银行房贷基准利率是6.55%,如果按贷款利率上浮10%计算,则100万元的房贷月供需7879.54

元,总利息支出89.11万元;如果按基准利率算,每月房贷月供则需7485.20元,总利息为79.64万元;如果按9折利率计算,每月房贷月供只需7101元,总利息70.42万元。如此算下来,同样是100万元的贷款,9折房贷利率比利率上浮10%,房贷月供减少778.54元,总利息则要少将近20万元。

房地产业内人士预计,虽然不少城市的房价已经下跌,但信贷门槛偏高成为阻碍交易量的主要因素。要真正起到刺激成交的效果,信贷政策松绑是必然之选,不排除未来首套房贷利率进一步打折和放松。不过,为避免投机、投资需求趁机入市,目前调整可能严格遵循“差别化”原则,即暂时不会对二套房及多套房贷款做出重大调整。

断供弃房现象隐现

链家地产市场研究部张旭认为,全国房地产市场自二季度起出现明显下行,呈现“量缩价跌”。虽然近期非一线城市放松限购的步伐明显加快,但房地产市场并未明显受此政策利好影响。

中国证券报记者发现,在多地限购、限贷政策松动迹象蔓延的背景下,

一些楼市投资客却陷入“尴尬”。据媒体报道,近日多地爆出因房主断供而弃房的现象。从2013年1月至2014年7月的19个月里,广州市番禺法院共受理因“弃房断供”导致按揭房纠纷的案件191件,与2011年1月至2012年7月期间同类案件相比,数量激增76.85%,平均每月有10件左右。在浙江杭州、福建宁德、江苏新沂、广东珠海、上海等地均出现因个人按揭贷款逾期未缴而与银行对簿公堂的案例。根据各地媒体的报道可以发现,这些案件中的业主均声称“无力还款”而弃房。

银行业内人士指出,尽管目前断供弃房现象仍旧占比很小,但是若蔓延开来,极有可能造成较大风险。银监会数据显示,商业银行不良贷款率已连续11个季度上升,信贷资产质量管控压力有所加大,而风险不断增大的房地产领域让银行“又爱又恨”。

银监会主席尚福林在上半年全国银行业监督管理工作会议暨经济金融形势分析会议上表示,“部分地区已出现房企甚至业主违约,一些中小房企的资金链紧张,三四线城市相关信贷风险须高度关注。”

银行理财

9月理财产品收益率或迎小高潮

□ 本报记者 殷鹏

近日,市场资金面整体宽松的背景下,各大银行理财产品发行量、预期收益率整体走低。理财专家预计,进入9月后,不少银行理财产品和集合信托产品将迎来还本付息高峰,进而会推高理财产品收益率,建议投资者短期可选择3个月的中期理财产品,静候年末及新年的收益率反弹。抗风险能力较强的投资者可以关注银行推出的资管、信托类产品。目前该类产品年化收益率在6%至8%。不过,投资期限最短在1年,相对普通理财产品而言风险较高。

今夏的银行理财产品变得不温不火,从下半年开始,预期收益率在6%以上的产品“芳踪难觅”,收益率的走低让其在投资理财市场渐受冷落,而定期开放债基收益持续走高成下半年理

财市场新宠。据银河证券统计,在今年上半年的基金收益率排行榜中,债券基金平均回报4.8%,定期开放债基平均回报高达5.1%。

近期兴起的银行理财产品团购模式受到网友热捧。“1元起购、跨行购银行理财产品”这是某第三方理财平台的揽客招牌。事实上,多家银行否认与其合作,这家平台称只是“接受用户的委托,代购银行理财产品。”业内人士称,第三方平台利用团购模式打破了银行理财产品投资门槛高、异地无法购买的软肋,成为投资者和银行之间的“二道贩子”。由于没有监管,存在资金流向不明、用途不明、委托代购涉嫌违规以及平台自身道德风险等问题,暗藏风险。

这类理财平台受到网友热捧,折射出银行理财门槛偏高的尴尬。有专家建议银行降低理财门槛。除了存款,理财产品或许是银行最

具“群众基础”的一项业务,因此其“半年累计募集近50亿元”并不令人惊讶。然而,或许同样是由于理财业务非常“接地气”,其销售手法虽屡经整顿,仍乱象丛生:不请自来的推介短信、专业性缺失的销售、流于形式的风险评估、看人下菜碟的礼品赠送、人为渲染出供给不足假象等。

据金融界金融产品研究中心统计,本周银行理财产品预期周均收益率微涨。7天、1个月和12个月三种期限理财产品的周均收益率有所降低,其他各期限理财产品的周均收益率均有不同程度提高。从收益率分布来看,各期限预期收益率最高产品均属股份制银行,其中平安银行的一款人民币理财产品以5.3%的预期收益率夺得1个月期限第一的位置,华夏银行的一款12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。

除了存款,理财产品或许是银行最

具今年中国铂金首饰的零售表现将继续提升,有望高于去年的涨幅。报告认为,中国的铂金首饰市场拥有强大的生产加工能力及多年积累建立的销售网络,而中国消费者也对铂金首饰提高了认同。

国际铂金协会2014年初委托第三方调研机构进行贵金属调查,访问了13个城市近3000位18至44岁的女性,近六成被访者表示,铂金是她们下次挑选贵金属首饰时的首选金属,一半以上的消费者愿意向亲友推荐铂金首饰。报告还乐观地认为,中国消费者可支配收入水平的不断提高、本土大型珠宝零售商的门店扩张,以及具有强大消费潜力的三四线城市,都将为铂金首饰市场的持续发展提供强劲而充足的动力。

专家提示,根据国家规定,每一件铂金首饰的背面都必须刻有铂金的专有标志:Pt或铂(铂金),并在标志后带有表示铂金纯度(含铂量)的千分数,如铂(铂金)或Pt950、Pt990(足铂)、Pt999(千足铂)。

报告指出,2013年,中国铂金首饰销售稳步获得3%的增长,预

证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2014年8月22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	1.0983		3,291,787,573.88	3,000,000,000.00
500011	国泰金鑫封闭	1.1056	3.2917	3,116,919,682.61	3,000,000,000.00
184699	基金同盛	1.0984	3.2999	3,295,101,760.53	3,000,000,000.00
184701	基金景福	0.9996	2.9836	2,998,726,031.68	3,000,000,000.00
500015	基金汉兴	0.9875	0.9875	2,962,573,257.93	3,000,000,000.00
500038	通乾基金	1.1423	3.4803	2,284,604,493.44	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	0.9496	2.5211	1,899,224,477.70	2,000,000,000.00
500056	易方达科瑞封闭	1.1032		3,309,739,846.85	3,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	0.9132		1,826,304,802.91	2,000,000,000.00
500058	银河银丰封闭	0.9680	3.3260	2,905,157,885.59	3,000,000,000.00

注:1.本表所列3月22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。

华夏银行重庆分行践行普惠金融 打造幸福民生

普惠金融旨在让更多的弱势群体和地区获得金融服务。自我国普惠金融提出以来,众多金融机构都在发展自身的同时,积极调整相关金融政策,以使小微企业和个人享受到更多金融服务。近年来,华夏银行重庆分行深入贯彻落实国家、政府及监管部门有关小微企业金融服务工作精神,践行金融服务惠及民生,围绕普惠金融的理念对自身服务进行优化,取得一些成果,荣获了“2013年度重庆市银行业社会责任民生服务奖”。

首先,华夏银行重庆分行加大对实体经济的支持力度。针对汽车、能源、材料等重庆支柱行业,大力运用供应链金融产品,嵌入产业经济,供应链金融业务量258亿元,比2013年同期增长74%;运用年审制贷款、网络自助贷、卖

行,优化移动银行,以方便消费者自助办理业务。

第三,加强服务管理,提升服务质量。华夏银行重庆分行组织开展了“争创佳我有责,优质服务在华夏”的网点交叉检查,在沟通中缩小各网点的服务管理意识,形成“比、学、赶、帮、超”的良好氛围。营业网点还积极开展了“感动服务,情满华夏”普及金融知识的社区活动,在春节、“3·8”节、“3·15”、端午节、儿童节等节日里,“上门”为社区居民提供金融服务、宣传金融知识。今年上半年,华夏银行重庆分行的网点服务水平在重庆媒体服务体验访谈中排名第一。

华夏银行重庆分行致力于以客户为

为建立个人客户增值服务体系,提升贵宾客户满意度,华夏银行从即日起开展“尽享华夏‘智’生活”系列主题活动,包含“周周低价观大片”观影活动和“天天好书任你淘”读书活动。

华夏银行重庆分行负责人表示,“周周低价观大片”活动从2014年7月11日至10月31日,到UME和万达指定影城,每周五持华夏银行钻石卡借记卡、白金卡借记卡、华夏精英卡、尊尚白金信用卡、畅行华夏尊尚白金信用卡均可用1元购买2D或3D电影票1张(每人每卡当日限领2张);每周六持华夏银行信用卡用10元换取2D或3D电影票1张(每人每卡当日限领2张);活动期间,持华夏银行刷卡还可享受不限时段观影优惠(UME 正价8.5折、万达 正价8折),另外还有UME28元/套的优惠小吃套餐。

此外,华夏银行信用卡持卡人参与“天天好书任你淘”读书活动,可在即日至12月31日期间,至西西弗书店(含矢量咖啡馆)消费可享书店正价商品9折,咖啡馆消费自研商品9折,办理西西弗爱书卡85折优惠(优惠不能同享)。活动详情可以通过华夏银行重庆分行官方微信了解。“该活动的优点在于观影活动在周末还有开展,且每卡限购张数较多,购书活动折扣力度也较大。”华夏银行重庆分行负责人表示,此次尽享华夏“智”生活系列主题活动旨在给重庆市民提供超值优惠和高端享受,丰富重庆市民的休闲生活。

CIS-07