

责编 崔启斌 美编 宋媛媛 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

· 资讯 ·

失业保险费率整体下调1个百分点

北京商报讯(记者 马元月 许晨辉)近日人社部、财政部印发了《关于调整失业保险费率有关问题的通知》,明确失业保险费率整体下调1个百分点。调整失业保险费率,有利于减轻企业和个人负担,促进就业稳定。

通知提出,将失业保险费率暂由现行条例规定的3%降至2%,单位和个人缴费的具体比例由各省市区政府确定,省市区行政区域内单位和职工的费率应当统一。

通知要求,各地降低失业保险费率要坚持“以支定收、收支基本平衡”的原则,充分考虑提高失业保险待遇标准、促进失业人员再就业、落实失业保险稳岗补贴政策等因素对基金支付能力的影响,结合实际,认真测算,研究制定降低失业保险费率的具体方案,经省级人民政府批准后执行。各地要抓紧研究制定本行政区域降低失业保险费率的方案,尽早组织实施。

失业保险是通过立法强制实行,由社会集中建立基金,对非因本人意愿中断就业而失去工资收入的劳动者提供一定时期资金帮助及再就业服务的社会保障制度。1986年,我国开始建立国营企业职工失业保险制度;1999年,国务院颁布实施了《失业保险条例》。此次失业保险费率总体上降低1个百分点,授权省级政府确定单位和个人的具体费率,是完善失业保险制度、建立健全失业保险费率动态调整机制的一项重要内容。

冠军基金经理掌舵互联网金融股基

北京商报讯(记者 马元月 苏长春)春节红包、P2P网贷、在线支付……红红火火的互联网金融背后,A股也有不少上市公司受益其中。公募产品瞄准了这一领域的投资机会,昨日,国内首个明确涵盖互联网金融等领域的股票基金——工银瑞信新金融基金开始发行。

据悉,此次工银瑞信新金融基金的掌舵者是去年的股基冠军基金经理廖耀和王君正,Wind数据显示,他们管理的工银瑞信金融地产,2014年以102.49%的收益列365只股票型基金第一,也是全市场唯一翻倍的主动股票基金。

事实上,从2013年开始,以余额宝和P2P为代表的互联网金融升温,互联网迅速赋予了金融新的形态,在线基金、保险销售、众筹、基于电商的供应链金融等蓬勃发展。普惠金融也频频出现在政府相关报告之中。2014年全年非银金融、房地产、银行指数分别以129.76%、78.15%、71.83%的涨幅位居A股市场第一、第三和第四;而同期Wind概念指数中的互联网金融指数上涨了83.87%。

据悉,工银瑞信新金融基金囊括了提供金融服务和金融产品、受益于或未来可能受益于金融改革、互联网金融发展的公司,同时也兼顾传统金融的银行、信托、保险、券商等行业的投资机会。

大商所夜盘交易时段优化工作启动

据新华社电 大连商品交易所近日委托中国期货保证金监控中心面向全体期货投资者开展了大商所“最小变动价位及夜盘交易时段”问卷调查活动,此举意味着大商所已启动夜盘交易时间调整优化工作。

自去年7月4日至今,大商所已有包括豆粕、棕榈油、焦炭、焦煤、铁矿石在内的8个品种开展了夜盘交易。夜盘推出以来,相关品种价格跳空明显收窄,特别是与国际市场对应的农产品品种表现突出。如棕榈油主力合约的价格跳空由夜盘上市前的均值0.71%下降到上市后的均值0.31%,日内价格振幅均值从108下降到69,振幅比例降幅36%,日盘与夜盘价格对接良好。

大商所交易部相关人士表示,交易所将在市场运行分析和市场调查基础上对夜盘交易时段及早进行优化,而据期货公司人士透露,此次问卷调查之前,交易所曾就焦煤期货夜盘交易截止时间对部分期货公司进行专项调研,且交易所技术部门已经着手技术准备,由此推断包括焦煤在内的夜盘交易时间调整已在计划之中。

· 风向标 ·

人民币对外币中间价		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.2706	▼-0.0606%
人民币日元	19.05	▼-0.0525%
港元人民币	0.8082	▲0.0371%
欧元人民币	7.0077	▼-0.0371%
英镑人民币	9.6207	▼-0.2023%

国内主要期货品种走势		
期货品种	价格	涨跌幅
黄金	246.7	▼-0.1%
白银	3558.00	▼-0.53%
沪铜	42610.00	▼-0.40%
橡胶	13400.00	▼-2.26%
棉花	13180.00	▼-0.49%
焦煤	1021.00	■0
大豆	4280.00	▲0.12%
鸡蛋	4249.00	▼-0.61%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
国债指数	147.72	▲0.020%
企业债指数(SH)	183.81	▲0.030%
沪公司债	160.28	▲0.035%
沪分离债	155.60	▲0.054%
公司债	160.16	▲0.038%
分离债	155.70	▲0.055%
企业债指数(SZ)	128.13	▲0.016%

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

央行评估房贷政策引发猜想

专家:未来首套房首付比例降至两成可期

房贷松动传言已久,而相关政策不断出台,继2月下旬央行降息后,不动产新政于3月起正式实施,在全国“两会”上,房地产金融政策是否变化无疑成为讨论的一大热点。昨日,央行副行长潘功胜一行正在对房地产信贷进行评估的言论再次引发市场对政策走向的猜想。

房产政策进入评估期

潘功胜在“两会”上表示,央行在不断评估房贷等房地产金融政策,此前有关首套房首付比例降低的传言,需要从两方面去考虑,不可轻信。央行目前正在对房地产市场信贷等是否需要放松进行后期统计,以及对影响进行评估。

虽然房地产金融政策的走势尚未明朗,但是相比前几年政策从未松动,未来政策产生变化的可能性增大。

潘功胜说,“房地产金融政策肯定在不断评估,毫无疑问”。虽然潘功胜拒绝透露可能调整的方向,但近期央行的报告和市场消息可能都指向央行未来采取的行动提供了线索。在上月10日发布的四季度货币政策报告中,央行放弃了此前“坚决抑制投机投资性购房需求”的措辞,在分析人士看来,这一变化可能意味着房地产政策将会进一步放松。

目前商业银行首套房贷要首付款是总房款的三成,以北京为例,一套300万元的住房,首付需要90万元。在本届“两会”上,全国政协委员、上海社科院城市与房地产中心主任张泓铭表示,对于首次购房者政策应当彻底宽松,首套房的首付比例甚至可以考虑降至一成,同时利率也需要有硬性优惠。

降息撬动购房热情

“可能只有取消限购、营业税之类的政策才能大规模撬动老百姓的购房需求,所以未来的政策走势如何还要看政府的预期。”贷款机构伟嘉安捷市场部分分析师吴昊直言。

不过,市场普遍预期,央行在2月底再度降息,在原有贷款利率6.15%的基础上下降至5.9%,将进一步刺激购房人的买房热情,降低买房人的入市门槛,宏观信贷政策的大幅松动对买房人来说将形成极大利好。

北京商报记者注意到,虽然央行时隔3个月再次动用了降息工具,但市场的反应并没有预期中那么热烈。“市场降息后,商业银行的利差进一步收窄,所以要降低成本核算重新制定房贷折扣政策,此前的一些折扣可能会回归基准。”不少

商业银行内部人士如此表示。

“对于购房者来说,一方面银行利率折扣可能会恢复至基准;另一方面刚需没有以前旺盛,单凭降息这一杠杆已经难以大幅度撬动购房需求,所以未来一段时间市场会有所升温,但幅度应该不大,市场上的自住房不断投放也会满足一部分购房需求。”吴昊认为。

同时,目前银行的放贷速度多为正常,但房贷仍然不是其主营贷款项目。针对市场认为银行惜贷的问题,交通银行首席经济学家连平则表示,2014年有些商业银行看到房产商遇到这么大的市场调整确实惜贷,因为银行也怕风险,怕产生新的不良资产,必须考虑利润,所以它使得风险偏好下降,比较谨慎。

首付降至两成可期

2015年的房地产市场总体是一个筑底企稳的趋势。有可能上半年是筑底,下半年逐步改善。

对于未来的政策走势,连平详细分析道,首套房首付比例有可能会降低到两成,但是降至一成不太可能。对银行来说要分两方面,一方面如果客户贷款越多,银行的利润就越大;另一方面如果贷款的成数比较高,银行的风险也会提高,所以

处于安全边际的考虑,降低首套房首付比例至两成是有可能的。此外,对于二套房来说,目前首付基本在5-6成,这一比例有可能会降低至四成,因为政策也需要满足改善性住房购房者的需求,对银行来说调低至四成接受程度较高。

中国社科院金融所银行研究室主任曾刚则认为,在国外房贷首付比例由银行根据市场,客户需求来制定,在国内因为政府将房地产本身视为调控对象,所以才将首付比例作为工具,这样做虽然对房地产过热进行了有效调控,但是对有正常需求的购房者则成为一大限制。目前来看,房地产调控目标已经基本实现,在三四线城市房地产市场不是过热而是过冷,因此此时放松房贷政策有必要。至于具体的调整成数,需要监管层进行权衡综合评估,防范给市场以政策刺激房地产的错误信号。

曾刚同时表示,此前房贷政策一直实行“一刀切”,这一权力实际在央行手中,由于各地房地产市场情况各不相同,也存在央行将权力下放至央行各分支机构的可能,由央行总行制定3-4档标准,各地区分支机构根据地区差别选择适当的房贷政策,这也是定向调控的体现。

北京商报记者 闫瑾 孟凡霞 岳品瑜

Market focus

绩优股基业绩坐上过山车

海富通“老鼠仓”后遗症短期难痊愈

海富通普通股基收益一览

产品名称	今年以来业绩	排名
海富通国策导向	-5.41%	419/424
海富通风格优势	-6.21%	420/424
海富通内需热点	-0.24%	403/424
海富通中小盘股票	-0.71%	409/424

数据来源:同花顺iFinD

同类股基平均收益。

究竟为何海富通旗下绩优股基快速变脸,主动管理型股基全军覆没呢?纵观4只亏损股基的基金季报显示,这4只股基大多重仓了去年四季度涨势较猛的券商、“一带一路”板块,如海富通国策导向就重仓了华泰证券、招商证券等3只券商股,此外中国中铁、中国铁建、中国交建等“一带一路”板块也是其布局的重点。

在2015年股市的展望中,海富通旗下多只股基的基金经理仍坚持看好蓝筹和“一带一路”板块。海富通中小盘股基、海富通风格优势、海富通国策导

向、海富通内需热点的四季报中均指出“以创业板为代表的成长类资产以及转型类资产在今年将会面临业绩兑现的压力,随着政策的逐步落实和订单的逐步确认,将会对相关的价值蓝筹公司进一步带来估值和业绩的双提升”。

然而,今年以来A股走势并未如愿,较去年底大盘蓝筹的单边大涨行情,今年大盘股后劲不足,而成长股行情再度回归。东方财富网显示,券商板块今年以来跌幅已达8.92%,同时海富通所看好的“一带一路”板块涨幅也仅有4.75%,为其业绩做出的贡献也并不明显。由此不难看出,投研决策的偏差恐是导致海富通年初以来股基业绩不佳的主要原因。

“从海富通投研历史来看,该公司对于市场风格转换把控的灵活性还是差一些,今年初旗下绩优股基较大的反转也说明其投研实力并没有太大提高,即便是对重仓股做出调整,恐怕也并不明显。”德圣基金首席分析师江赛春表示。

值得一提的是,海富通基金曝出多达5名基金经理涉嫌“老鼠仓”案的丑闻后,海富通的投研团队遭遇重创,北京一家基金分析师指出,从目前来看“老鼠仓”对海富通带来的负面创伤还很难愈合。宋媛媛/制表

吴焰:农村金融资源被“抽血”未根治

保险机制切入农村金融链

北京商报讯(记者 马元月 陈婷婷)尽管“工业反哺农业、城市支持农村”的口号提出已有十几年,但农村金融资源被“抽血”现象未根本改变。为此,全国政协委员、中国人保集团董事长吴焰建议,将保险机制切入农村金融服务链。

数据显示,2014年我国经营性贷款中的农户贷款只有5.36万亿元,仅占各项贷款总额的6.6%。大型银行的县域机构贷款远低于存款,有的县域分支机构的存款甚至只有20%用于当地贷款。如此来看,在农村资金外流愈发明显的背景下,“三农”融资难成为阻碍农村经济发展的掣肘。

为此,吴焰建议,加大对农村银保互动机制的推动力度,对与农村小额信贷相关的保险业务给予更大比例的保费补贴。建议进一步从法律层面上明确保单质押合法性,制定出台涉农信贷与保险合作操作细则,支持参保农户贷款。

机构预测

七成私募认为大盘会震荡回调

北京商报讯(记者 马元月 孙聪)久盼不至的牛市终于在去年末突然降临,最终上证综指站上了3300点,然而当投资者才刚刚品尝到一点收获的甜头时,市场却在进入新年后“翻脸无情”,不断震荡。

昨日,格上理财数据调查显示,七成私募基金公司大多数机构认为虽然大盘有可能震荡回调,但牛市仍将持续,并强调后期会积极布局低估值优质成长股。

如明星私募基金淡水泉投资就公开表示,2015年春季经济基本面压力将逐步显现,政策制定者将加大托底力度,或将利好于大众消费、医疗消费、信息消费等新兴产业股。同时,对于具有重

要经济地位的关键行业如地产股等,将会在稳健政策的影响下有所回暖。有相似想法的还有景林资产、展博投资等,都对低估值成长股青睐有加。

景林资产认为未来社会经济结构的变动将给互联网等先进生产力的企业带来高估值的机,但也存在着大幅震荡的风险;而展博投资认为A股2015年会是牛市格局,并看好代表经济转型和产业升级方向的中小创业板和新兴产业板块个股。

不过,仍有部分私募基金对牛市的持续表示了怀疑。格上理财数据调查显示,近20%的机构认为短期市场强势态势还不明朗,而10%机构认为市场或将步入调整阶段。

记者观察

RMBS缘何难受市场热捧

孟凡霞

自2012年重启以后,资产证券化就驶入了快车道。数据显示,2014年信贷资产证券化规模达2788.6亿元,比2013年发行规模增长了十几倍。然而,相比住房抵押贷款支持证券(RMBS)较为发达的美国,我国的RMBS发行却颇为缓慢。羊年首单发行再次让RMBS走入人们的视线。

据了解,招商银行此次发布的RMBS将于明日在银行间市场招标发行,金额约31.5亿元,分为优先A-1、优先A-2、优先B及次级档,占比分别为6.35%、80.7%、7.05%和5.9%。本期交易的入池资产涉及招行向8907户借款人发放的8920笔人民币个人住房抵押贷款,单笔贷款最高本金余额为976.25万元,加权平均年利率6.75%,贷款剩余期限不超过10年,不少于0.5年,加权平均剩余期限6.6年,其中2014年新发放贷款占比为40.74%。

在业内看来,RMBS可以有效盘活期限长、数量大的住房按揭贷款,达到资金转移、分散风险、降低融资成本的作用。但在国内市场,RMBS的发展速度并不算快。

自2012年资产证券化试点重启以来,信贷资产证券化规模井喷,基础资产种类规模日渐丰富。不过,受房地产调控政策的影响,住房信贷证券化产品发行一直较为冷淡。此前,仅有建行和邮储银行成功发行了此类产品。其中,建行在2005年和2007年发行了两期RMBS,而邮储银行则在2014年7月发行了1期RMBS。此次招行发行的RMBS是2012年资产证券化业务重启以来发行的第二单。

分析人士表示,RMBS的期限比较长,收益率也并不算高,自2012年我国重启信贷资产证券化试点以来,金融机构发行的信贷资产支持证券更多集中于短期产品,对于大量存在于银行资产负债表中的长期贷款则涉及较少。同时,RMBS的投资者对收益要求高,但银行的住房抵押贷款基础资产利率却不高,因此市场需求并不旺盛。

金融问题专家赵庆明对北京商报记者表示,目前我国资产证券化市场还需要培育,因此短期内RMBS发行偏冷也在预料之中。在他看来,RMBS不仅存在需求不旺的问题,更在供给端出现了紧张。他表示,住房按揭贷款期限长、单笔规模小,在银行贷款业务中属于优质领域,不良率低于汽车贷款、信用卡应收账款等个人贷款的不良率,在当前国内经济形势比较低迷的情况下,合格的银行借款人并不多,因此部分银行不愿意将这部分较为优质的资产卖掉。