



新闻 | 财经 | 商业 | 生活

# 理财周刊 Money Weekly

总第595期 今日4版 每周五出版  
新闻热线 64101965  
主编 刘泽先 执行主编 孟凡霞



欢迎关注  
鹰牛理财订阅号

## B1-B4

2015.3.6

### B2 银行抢券商饭碗为时不远

日前,有传闻称证监会将向工、农、中、建四大行试点发放证券牌照,也有银行澄清:不可能这么快发放券商牌照。专家表示,在利率市场化即将完成的背景下,银行走混业经营之路是必然趋势。

### B3 女性卡高倍积分吸眼球

各家银行纷纷看好女性信用卡,推出多倍积分、送保险、免费SPA等附加服务。一年一度的“三八”妇女节就要到了,本期就让我们看看哪家银行的女性信用卡更能吸引爱美女士的关注。

### B4 网彩 呼吁单一部门监管

互联网彩票正在兴起之时,却被三部委“自查自纠令”泼了一盆冷水。对此,有专家认为,由于彩票一直野蛮发展游走在灰色地带,因此建议授权单一部委发行管理彩票。

# 降息后 各类理财产品如何跟进

## 存款需要货比三家

利率市场化不断推进,存款利率的浮动上限已经由基准利率的1.2倍上浮到1.3倍,在降息之后,各家银行纷纷调整存款利率,“央行降息,我升息”成为部分银行吸引存款的新口号。

自去年11月以来,央行已经两次降息,一年期存款基准利率从3%降到2.5%。但实际上,各银行都不同程度地选择在基准利率基础上上浮,浙商银行、恒丰银行、青岛银行、南京银行、江苏银行、苏州银行、日照银行等“一浮到顶”,一年期存款利率达到了3.25%。

目前,广发、浦发、中信等股份制银行一年期存款利率为3%。工行、农行、中行、交行、招商银行等银行利率上浮幅度较低,一年期定存利率为2.75%。值得注意的是,以往五大行降息后挂牌利率都保持一致,但这次建行调整后的一年期及以下定存利率要高出其他大行0.15个百分点。

此次降息后存款利率上限扩大,让各家银行的利息水平相差更远。同一期限的存款,市场上有多个不同的利率,差距越来越大。活期利率,目前有0.35%、0.385%、0.42%和0.455%四个水平,一年期利率则有2.75%、2.78%、2.9%、3%、3.25%五种,最高和最低相差0.5%。这意味着10万元存一年,储户在不同银行拿到的利息最高相差500元。此外,有的银行对利率较高的存款有门槛限制,例如1万元、5万元。

**商报点评:**在各种理财方式中,存款无疑是最为稳定和安全的,急于用钱时兑现也比较容易,适合完全不能接受风险的老年人。建议储户在存款时多做比较,各商业银行执行的存款利率可能根据市场变化会有适时调整,同一银行不同地区的网点也可能出现利率差异,而这种行内利率不同主要发生在营业网点较多的国有大行。

## 理财产品锁定中长期

在经济形势低迷之时,货币政策往往宽松。细心的投资者会发现,此次降息距离上次只过去了3个月时间。对于关注理财产品的投资者来说,在降

央行时隔3个月的再次降息,引发了市场更强烈的反响。理财产品收益率跟着调整,固定产品的收益率普遍下调,在降息通道开启的过程中,稳健的投资者究竟选择什么产品进行投资?本刊经过比较分析,给出投资建议。



息预期依然存在的情况下,该如何投资?

一般来说,央行降息,市场上资金就会比较充足,银行理财产品收益率就会下降。不过,在此次降息后,理财产品收益率并未立即下降,华夏银行、恒丰银行、浙商银行、中信银行、包商银行、民生银行等银行在售或即将发售的多款理财产品预期年化收益基本都在5.5%以上。而今年1月,4573款银行理财产品平均收益率为5.14%,其中322款产品预期收益率在6%及以上,占比7.04%。这是因为目前银行理财产品很多是投资票据和债券,而这些投资对象目前不会马上出现收益下跌。

不过,从长期来看,理财产品收益率还是会逐步下行。目

前,市场普遍预测2015年货币政策保持相对宽松,年内还有降息的可能,银行理财产品的收益走势将逐渐走低,建议投资者尽量选择中长期的高收益产品,降低再投资风险。

**商报点评:**理财产品门槛基本在5万元以上,而高收益的理财产品大多面向高净值人群,因此门槛会更高,20万元、50万元均有可能。与存款不同,理财产品存在到期收益率低于预期收益率的可能,尤其是挂钩于股票、指数、大宗商品价格的结构化理财产品,因此仅适合能够承担一定风险的投资者选择。

## P2P收益下降投资活跃

P2P网贷产品从去年开始因高收益吸引了越来越多投资者

的注意,但是随着央行的连续降息,部分P2P平台也开始随市而动,下调收益率。

据网贷之家公布的最新数据显示,2015年2月,网贷行业综合收益率为15.46%,与去年同期的21.63%相比下降了6.17%。未来一段时间,平台的综合收益率可能会维持缓慢下降的趋势,预计至今年底,行业综合收益率将跌至12%-13%。

例如,陆金所3月1日发布公告称,将其平台部分理财产品的年化收益率下调。其中,“稳盈-安e”系列产品的年化利率根据不同的期限将分别下调0.29(1年期)、0.35(12个月)和0.35(12-36个月)个百分点。

不过,相对于其他投资渠道,P2P网贷平台的收益率依然

具有很强的吸引力。北京商报记者注意到,不少相对稳健成熟的平台目前的收益率多在10%左右,收益率也会根据期限的增减而有所增减。有业内人士指出,伴随着网贷行业监管政策的临近,平台要规避政策及法律风险,且如今高息已不是平台吸引投资人的主要策略,平台为了追求稳定经营,通过降低利率来降低运营成本、开发优质借款人。此外,一些运营时间较长的老平台和“国资系”、“银行系”平台利率普遍较低,拉低了行业整体利率。

**商报点评:**投资人轻轻松松挣高息的时代逐渐过去,但高收益率并不能成为选择一家P2P平台进行投资的标准。成熟的投资人应该根据自己的风险偏好选择适合自己的平台或者产品,所以在降息的大环境下,虽然这类互联网金融产品收益会出现下降,但适当的投资仍可行。

## 国债仍具有一定优势

今年的首次凭证式国债将于3月10日开卖。随着去年和今年的两次降息,凭证式国债的利率也出现了下调。根据财政部日前发布的公告,本期国债最大发行总额300亿元,其中三年期180亿元,票面年利率4.92%;五年期120亿元,票面年利率5.32%。本期国债发行期为3月10日-19日。

受央行降息影响,与去年发行的凭证式国债相比,本期国债三年期和五年期品种利率分别下调了8个和9个基点。假设投资者分别以100万元购买本期发行三年期国债和五年期国债,到期利息会比去年分别减少2400元和4500元。

**商报点评:**不过,与目前的银行存款利率相比,本期国债的利率水平仍具有一定的优势。央行三年期存款基准利率为3.75%,上浮30%为4.875%,仍比本期发行的三年期国债利率低了0.045个百分点。本期五年期定存利率由银行自行制定,目前五年期国债利率虽不及部分小银行5.4%以上的利率,但大多数银行五年期存款利率都在5%以下,比如与一家大银行4.8%的利率相比,五年期国债利率仍高出了0.52个百分点,到期时也能多得260元利息。

(下转B2版)