

# 余额宝满“周岁” “宝粉”超过股民四成 万元本金日均赚1.41元

13日,余额宝满周岁了。这一年,余额宝引领了一波互联网金融创新浪潮,短短一年,余额宝的用户数已轻松过亿,超过了A股市场用23年时间发展的6800多万的股民数量。据统计,自去年6月13日余额宝上线至今年6月11日,1万份的余额宝平均每天为“宝粉”赚取1.41元的收益,其间总收益约达527元,平均7日年化收益率5.27%。



## “宝粉”一年突破一亿,“破5”月余收益回原点

“现在的习惯就是一有钱就存余额宝!”“预估风险和收益,并用收益创造更多的收益,这确实是余额宝教给我的。”在新浪微博“余额宝一周年”的话题讨论中,2000多位投资者参与讨论余额宝对自己生活的改变、晒收益。

去年6月13日,余额宝悄然上线,一年时间,催爆互联网金融,改变整个理财生态圈。公开信息显示,余额宝用一年

的时间聚拢的“宝粉”数量已超过了A股市场用23年时间发展的股民数量。截至目前,余额宝的用户数量已经超过了1亿户。

“宝粉”数量超股民,主要得益于互联网“宝宝”比股市更靠谱的收益。据余额宝对接的货币基金天弘增利宝公开信息统计,自去年6月13日至今年6月11日,“宝粉”一万元本金平均每天可赚取1.41元的收益,

其间的总收益约达527元,平均7日年化收益率高达5.27%。然而,近期,余额宝收益却持续跌到5%以下,回归原点。

2013年6月17日,余额宝正式上线,当天其7日年化收益率为4.338%。目前,余额宝的7日年化收益率为4.712%,破“5”收益已持续月余。

由于余额宝等货币基金将协议存款作为重要的投资资产,其整体收益率下行已成为

大趋势。“预计货币基金至少在一年之内保持平稳偏紧的状态,维持在3.5%—4%的收益水平,未来或将稍许回升,但大范围回升可能性不大。”好买基金首席分析师曾令华指出,货币基金通常与回购及央行[微博]的总体把控相关,此次央行定向降准对其影响不大。6月,通常意义上资金面会趋紧,从目前来看,资金市场有改善倾向,但没有大范围的放松。

## 余额宝模式频繁被复制

赚钱的欲望和巨大的知名效应,令众多互联网公司前赴后继地复刻余额宝模式。去年10月起,百度理财平台连续推出百度理财B、百发、百赚、百赚利滚利等产品;12月,汇添富携手网易理财推出了现金宝;今年1月15日,对接汇添富现金宝的苏宁零钱宝上线;同日微信理财通平台试运行,1月22日正式上线;3月27日

京东小金库面世;4月22日,新浪微博平台上线,主推一款名为存钱罐的账户余额增值产品……

从现阶段而言,支付宝相关金融产品毫无疑问是互联网金融的老大,占据了大部分市场份额。由于同质化情形严重,不少互联网“宝宝”产品获得的规模也远不及余额宝。

其中,微信理财通对接的

首款基金华夏财富宝货币基金截至一季度规模超过800亿元,与余额宝难以匹敌。汇添富现金宝货币基金规模从去年底的120.73亿元增至327.3亿元,单季规模增长超过200亿元。而同期,余额宝的规模增长约3600亿元,达到5413亿元。

随着近期银行间市场利率的不断走低,货币基金的收益

率整体呈现下滑趋势。有数据显示,50多只“宝宝”中最低的7日年化收益率已经下降到了3.219%。进入统计的50多只“宝”类产品对应的货币基金中,已经有13只产品的7日年化收益率低于4%,占比约为25%。与此同时,7日年化收益率超过5%的货币基金数量也越来越少。

## 银行全面反击各种“宝”

互联网“宝宝”的出现以及规模的迅速扩张,让传统银行业寝食难安,央行数据显示,今年4月,居民人民币存款减少1.23万亿元。为了提高竞争力保住存款,银行纷纷调高利率,并推出各自的类余额宝产品。

其实,目前余额宝规模也不过5000亿元,与超过百万亿元的存款总额相比,差距颇大,但让银行担忧的是,居民存款

向“余额宝”们流动的速度非常快,超出预期。

截至目前,工行、中行、交行、民生、兴业、平安、广发等均推出银行版“余额宝”理财产品,这些产品与余额宝相比均没有太大新意,不能用于购物、刷卡,购买之后必须赎回才能进行消费。而中信银行最近推出的薪金宝则打破了银行系“宝宝”产品线下支付的壁垒,

客户可设定一个最低金额,超出部分将自动申购货币基金。而客户在需要使用资金时,无需发出赎回指令,可通过ATM直接取款或直接刷卡消费,该行后台会自动实现货币基金的快速赎回。

在收益率上,中银活期宝、平安盈和兴业掌柜钱包等均有不俗表现,而余额宝的收益率排名出现大幅下滑。

另一方面,随着资金赎回压力等问题,余额宝等互联网产品的灵活性出现下降,这些都使互联网金融的未来之路看起来困难重重。而银行推出的理财产品通过调整优势则体现得更为明显。加之互联网理财产品始终在安全性方面有所欠缺,因此不少用户开始将资金重新转回银行。

## 倒逼利率市场化改革

这一年,银行业不再完全主导资金供求模式和定价机制,躺着赚钱的日子渐行渐远,余额宝相当于加速了存款端的利率市场化水平。

事实上,余额宝本质就是一只货币基金,在投资对象上,银行的协议存款是目前余额宝

等货币基金最主要的投资品,余额宝将90%以上资产投资于协议存款,以保证流动性需求。目前,即便是利率在央行基础上上浮10%,银行吸收存款的成本也不过是活期利息0.385%,定期利息3.3%,而余额宝同样是存款,银行却要支

付4%—6%利息。这正是令银行感到肉痛的地方。

德邦证券董事长姚文平指出,余额宝及互联网金融的出现大大推进了中国的利率市场化,进行了投资者教育。

中国社科院金融所银行研究室主任曾刚表示,互联网金

融的间接影响远远大于直接的影响,它本身不一定有多大的规模以至于对银行造成什么实质的威胁,但是银行未来可能都采取这样的方式,进行这样的创新,那么结果是整个利率市场化加速了。

## 央行两度定向降准

# 理财产品6月收益集体走低

50天内央行两度降准“放水”,今年似乎不再闹钱荒。即刻“年中考核”的银行松了一口气,但投资者却抱怨不断:不仅余额宝等“宝”类产品收益率集体徘徊在“4时代”,银行理财产品收益率也走在破“5”的路上。专家表示,目前手头有闲置资金的投资者,不必非要等到月末再出手,一飞冲高的理财产品不会出现,预计6月银行理财产品平均预期收益率将在5.2%左右徘徊。

业内分析师认为,央行的再度定向降准向市场释放了积极的信号,市场资金面有望继续保持当前的相对宽松状态,年中钱紧的预期将有所缓解。在流动性充裕大背景下,互联网理财产品7日年化收益率已经于月初集体破“5”,甚至有直逼“4”的趋势。相关统计显示,6月1日至7日,银行发行的非结构性人民币理财产品的平均预期收益率为5.18%,也走在了破“5”的道路上。预期收

益率超6%的高收益理财产品的数量也明显减少,仅43款产品预期收益率超6%。预期收益率超6%的高收益产品占比从年初的40%以上跌至上周的5%。

因此,业内分析师建议,目前手头有闲置资金的投资者,不必非要等到月末再出手,遇到预期收益率较高的理财产品,如果在投资期限、风险水平等方面与投资者的需求匹配,即可考虑购买。

## 智慧照明 或成行业发展突破口

概念股牛股居多

13日下午,为期4天的第十九届广州国际LED照明展览会闭幕。本届展会迎来全球2621家业界领先品牌。伴随白炽灯多区域禁售、LED照明灯具成本的下降,LED照明市场在2014年迎来了全面爆发的局面,尤其在物联网的连番刺激下,行业人士纷纷看好未来智慧化照明的市场空间,有望成为行业发展突破口。市场分析人士指出,相关的智慧照明概念股在过去一段时间表现不乏为“牛股”,值得关注。

由于智慧照明进入障碍较高,对具备较高技术的厂商企业而言,智慧照明的发展,提供了摆脱低阶LED厂商削价竞争困境的较佳契机。广发证券分析师称,包括长方照明、阳光照明、英唐智控、雷柏科技、联建光电、聚飞光电、洲明科技、三安光电、利亚德、华灿光电、勤上光电等十余只个股,将是受惠最深,且过去一段时间内表现不乏为“牛股”的智慧照明概念股。

## 城市地下管线建设 给力稳增长

管道类个股受益

国务院办公厅日前发布了关于加强城市地下管线建设管理的指导意见,提出2015年底前,完成城市地下管线普查,建立综合管理信息系统,编制完成地下管线综合规划。

业内人士认为,稳增长关键时点着力推进城市基建,其意义尤为重大。地下管网、污水和垃圾处理均属于此前投资薄弱环节。不过,从地下管网的几个分类各自的市场空间来看,均处于增长阶段,其中依据规划,埋地排水水管的年均复合增速可达15%。但规划毕竟只是导向,实际完成的情况会受到资金、人力等多因素的制约。若政府的重视程度不断提升,则将有效解决这一担忧,从而催化行业在空间和结构上的提升。

长江证券此前发布的研报称,从公司业务结构看:纳川股份业务全部是地下排水管网,其中近70%是市政,30%是工业;伟星新材、永高股份、顾地科技均有约30%是市政地下管网;巨龙管业RCP管占比8%,国统股份包括HDPE在内的所有塑料管合计占8%,青龙管业塑料管RCP估计占40%左右;燃气管主要是沧州明珠(20%)和凌云股份(30%),另外伟星和永高也正在切入燃气管领域。

可见4家塑料管企业和青龙管业的业务与地下管网的关联度更强,其中纳川股份是唯一纯地下管道标的,并且从收入规模和市场份额来看,其弹性也更大。



股市播报

(本报综合)