

# 互联网宝宝陷“破四”危机

## 银行全方位围追堵截 想不跌都难

在“收益说了算”的理财生态下，虽然已经完成“周年洗礼”，但以余额宝为代表的互联网“宝宝”早已不见当年风光。不久前，余额宝发布了《余额宝运行一周年数据报告》，根据其相关数据显示，截至2014年5月26日，余额宝运营一年来为“宝粉”创收118亿元，人均持有金额5030元。与2013年底4307元相比，出现了17%的提升。与此同时，余额宝“跌跌”不休也是不争的事实。截至2014年6月30日，余额宝规模为5741.6亿元，而今年一季度规模为5412.75亿元，二季度环比增速仅6%。余额宝不仅规模与用户增速回落，其7日年化收益率也不断下降，其余“宝宝”收益率也持续下滑。



### 收益率“破四”成为大概率事件

互联网“宝宝”军团风光不再。目前，余额宝7日年化收益率从年初的6.738%降到4.17%，大幅缩水近四成。百度百赚跌破4.5%，微信理财通也徘徊至4.5%一线，由于协议存款价格降低，“宝宝”收益率“破四”将成为大概率事件。

“5万元的余额宝，如今每天收益才5元多，还不如投资理财产品。”市民刘女士说道。昨日，余额宝7日年化收益率已跌至4.17%，万份收益1.1169元，在互联网“宝宝”军团中排名靠后。

从7日年化收益率指标来看，余额宝对应的天弘增利宝7月1日-6日的7日年化收益率均排名倒数第四，7月7日-8日，由于其他货币基金收益率下降幅度更大，余额宝7日年化收益率排名上升为

倒数第五和第六。

其他互联网“宝宝”产品收益率也逐步下滑。截至7月9日，网易现金宝7日年化收益率为4.582%，微信理财通华夏基金财富宝为4.504%，万份收益1.2082元；微信理财通全额宝7日年化收益率为4.514%，万份收益1.1958元。

分析人士表示，今年上半年银行间市场流动性整体平稳，没有出现紧张的局面，因此银行协议存款的价格比去年同期大幅下滑。“宝宝”收益率“破四”是大概率事件。另一方面，占国内货币基金1/3的余额宝收益率持续低位徘徊，可能引发部分余额宝投资者赎回基金转投其他业绩更高的货币基金，特别是一些投资便捷的“宝宝”类货币基金理财产品。

### 互联网宝宝正在努力找“财路”

对于互联网企业来说，大肆添加“宝类新丁”的银行也不能小觑。这些产品同样具有低起点、灵活性强、收益较高、快速赎回等特点。

银行对互联网货币基金进行全方位围追堵截，已经是“司马昭之心”了。据观察，目前银行系推出的余额理财产品已达十多种，不少银行接驳基金公司，吸收大量“零钱”，在收益率方面，只比互联网机构略高一筹。

互为佐证的是，中国基金业协会统计数据显示，截至2014年5月底，我国货币基金规模达到1.92万亿，相比整个公募基金3.92万亿的规模，货币基金占比高达48.93%，较之去年底翻了一倍。

在金融业界人士看来，银行业的利率中枢不断下沉，资

金面回归相对宽裕，将使得资金市场趋于平稳，理财产品收益率走低，今后恐将成为常态，预计下半年或维持“稳中有降”的步伐。

不过，理财江湖依然不乏一些“兴奋剂”。近日，某大型网站旗下的理财平台就推出了一款挂钩世界杯的票据理财产品，其高达8.8%的预期收益率可谓扎眼，上线不到两分钟48万元的项目总额就被抢购一空。据悉，票据理财是融资企业或者融资人以银行承兑汇票作为质押担保，通过互联网平台向投资者募集资金。通俗来说，票据理财的本质就是一个P2B投融资平台。对于这种理财新神器，有行业人士称互联网理财产品的模式不能一成不变，这也是互联网企业自身寻求转型的信号。



### 本周大盘不悲观 个股演绎精彩

6月下旬以来的反弹在上周告一段落，但周期股的行情却在悄然启动。在主板和创业板强弱分明，呈现沪强深弱的格局的同时，处于股价洼地的低价股和处于景气洼地的周期股有转强的迹象。

7月份以来央行货币保持相对宽松局面，央行执行报告中也表示在稳定经济增长方面仍有充足的弹药。央行在7月份以来在公开市场持续的货币净投放，资金市场上的价格保持相对偏低的水平，市场资金压力明显缓解。

在基本面和资金面压力趋缓的背景下，当前抑制市场情绪的主要因素在于创业板短线的高位，且有构建头肩顶的“嫌疑”，短线资金持续从创业板流出。考虑到前期无论是公募基金还是私募，其资金运作基本上都集中在创业板和中小板中，短线资金难以退出。因此市场存量资金在主板和创业板之间的流动将延续。如年中经济数据超预期，周期股和低价股可能出现快速反弹，则主板市场可能迎来一波反弹行情。

沪深股市整体虽然很难走强，但个股的机会将非常精彩，处于股价洼地的低价股和处于景气洼地的周期股可能持续转强。行业方面，建议关注军工、机械、房地产。热点方面建议关注从底部迅速反弹的低价题材股，如国资改革的低价国企股，业绩较差的小盘低价周期股。

# 每月存3000元5年定期 收益不输理财产品还省事

近日下午，某银行理财师张颖说，在他们的投资理财的客户中，有一位奇怪的投资者。说他奇怪，主要是他的投资理财思路与多数投资者大相径庭。

“现在很多人都知道投资银行理财产品，但这个投资者却最喜欢定期存款。”张颖说，从2010年开始，这个年约40岁的中年男士，要求将当月的3000元工资存5年定期。第二个月，这位市民还是存3000元的五年期存款。“他此后每个月都来存，而且每一笔都是存5年。”

为什么投资选择定期存款而不是银行理财产品，王先生的观点是：假如买银行理财产品，每次都选择3个月期，一年总共要买4次。每次买理财产品，买了以后可能要几天才计算收益，到期以后可能又要等几天资金到账，这样前后加起来就会有几天甚至上十天的空档期。一年下来，资金真正用于理财的时间，可能只有11个月，甚至更短。

张颖认为，这种思路并非没有道理。若买银行理财产品，假设每次买的产品年化收益率均为5%，全年实际投资时间在330天左右，算下来实际年化收益率比4%多一点，与5年期存款的收益率相差无几，相

对而言，只存定期要省事省心得多。

“将手头的闲置资金办理5年期存款，最开始的5年资金流动性较差。”张颖称，一旦急需用钱，提前支取定期存款只能按活期存款计息。“超过了5年时间以后，每个月都有定期存款到期，这时资金的流动性就大为增强，一般不会再为差钱而烦恼。”

张颖称，王先生的定期存款经历已经超过了5年时间，现在资金流动性已经比较强了。“王先生现在的定期存款总金额已达30万元以上，他在最近五年内存的5年期，基本上每笔本金都为3000元，现在这些存款逐月到期以后，他在本金和利息的基础上，自己又加了一小部分金额，又开始了新一轮存款，将每笔存款金额增加到了5000元。”

现在5年期存款的基准利率为4.75%，若上浮10%，实际年利率将达到5.225%，只要办了这种存款，每一天都在计算利息，若购买年化收益率在5%左右的银行理财产品，剔除投资空档期以后，能获得的实际年收益率可能还达不到这个水平。“别小看这种理财思路，以他现在30万元的本金计算，按照每年约5.2%的收益率计算，每5年的投资收益将达7.8万元左右。”

#### 余额宝 阿里巴巴集团支付宝上线的存款业务

七日年化收益率

4.17%

#### 零钱宝 苏宁旗下易付宝打造的现金理财产品

七日年化收益率

4.49%

#### 现金宝 汇添富基金推出的一种储蓄账户

七日年化收益率

4.63%

#### 百赚 百度理财最新推出的财富增值服务

七日年化收益率

4.46%

#### 活期宝 天天基金网推出的货币基金理财工具

七日年化收益率

5.01%

### 7月13日互联网理财 收益播报

互联网“宝宝军团”在经历一年时间的大热之后，目前的确正逐渐降温，但互联网理财跨界创新却层出不穷。细心的用户会发现，我们现在可选产品的领域和范围越来越广，产品越来越丰富。以前只有货币性基金，现在保险，甚至债券都可以做，偏股型的也可以做。而且，现在跨界整合的理财产品越来越多，面对着更加多元、更加丰富的理财产品，用户的选择将会更多。

### 市场不缺赚钱效应 把握节奏跟随抄底

上周五两市大盘双双低开，沪指一度探至2033点，关键时刻，国家队成员纷纷拉升，指数很快由绿翻红。午后，军工、有色、港口等板块再次拉起，股指一度收复2050点。大盘最终收阳线，中小板亦收阳，创业板则继续调整。

消息面上，社保基金14个月来首次在A股开户，同时，QFII入市步伐加速。预示随着微刺激政策的效果逐渐显现，国家队和QFII正在抄底A股。既然国家队主力在抄底A股，那么我们就应该跟随主力，跟随资金超强主力的股票。

目前市场在窄幅震荡中寻求突破，由于石化、银行、地产和白酒等一大批权重板块的PE在10倍左右，他们成为大盘稳定在2000点的基石，空头短期难以形成趋势性的向下破位，每次下跌均为短线的买点，市场在寻求向上突破的契机。

操作上注意，大盘止跌回升，短期有望再度突破多条均线系统扭转向上，后市可逢低吸纳。联明股份、莎普爱思、富邦股份、飞天诚信、一心堂5股再次涨停，预计第二批新股批文近期将有可能下发。新股IPO影子股在6月有过大炒，7月应还有一定机会。市场不会缺乏波段的赚钱效应，大家要跟上市场节奏。

(本报综合)