

# 互联网金融转战定期理财

## 新产品上线收益虚高

随着货币基金的收益不断下滑，曾火爆异常的互联网宝类产品风光不再。为了能继续留住客户，各家互联网理财平台开始纷纷推出定期理财产品。

## 阿里、腾讯纷纷推定期理财产品

去年，余额宝的横空出世不但炒热了货币基金市场，也让互联网金融变得炙手可热。此后，包括腾讯、百度、京东等互联网企业纷纷推出类似余额宝的产品。随着这股宝类产品热潮不断蔓延，最终出现了

互联网系、银行系和通讯系宝类产品全面开花的局面。

如果说以货币基金为主打的互联网宝宝时代尚处于互联网金融1.0时代，在阿里巴巴、腾讯等纷纷推出定期理财产品后，互联网金融已升级到

2.0版本。

今年4月份，阿里巴巴推出了定期理财产品平台“招财宝”。据悉，招财宝平台上的产品主要有基金产品、保险产品(万能险)和借款类产品，期限3个月至3年，预期年化收

益率5.4—6.9%。颇受关注的是，招财宝还推出了“定期理财随时变现”功能，客户在获得定期理财产品高收益的同时，还可获得高流动性。

## 高年化收益率吸引客户

近日，腾讯旗下的理财通平台也悄然上线了首款定期理财产品，其对接的是民生加银基金管理有限公司的民生加银理财月度基金，该产品封闭期为1个月。其上线以来销售异常火爆，如产品在每个工作日的上午10点开放购买，但很快就售罄，俨然供不应求。该基

金主要投资银行存款和短期债券等具有良好流动性的固定收益工具，属于债券型基金。

产品创新之处在于引入了预约赎回功能，客户购买后可以选择“自动买入下一期”，或取出至绑定的银行卡。此外，该产品申购、赎回均免手续费。在运作方式上，每天计

算收益，按每个运作周期结转一次。截至10日，产品披露的最近7日年化收益率为5.281%。

此外，另定期理财产品票据理财近来也十分火爆。据悉，票据理财是以银行承兑汇票作为质押担保，融资人或企业通过互联网平台向投资者募

集资金，业界普遍将此视为P2B(个人对企业贷款)的投融资方式。目前，票据理财收益整体较高，如国内某互联网票据理财平台上推出的票据理财年化收益率为6—7%，而“商票贷”融资项目年化收益率更高达8%左右。

## 新产品上线收益“虚高”

好买基金研究员白岩表示，像民生加银这类短期基金理财产品，投资标的和货币基金比较相似，由于投资期限较长因此收益率会高些，一般情况下年化收益率只比货基高出0.2—0.3%。但民生加银目前的收益率比理财通上一些货基

高出1%左右，对此有业内人士表示，新产品刚上线时为了吸引客户往往把收益做高。这种情况在理财通前期上线的货币基金产品上也出现过，但往后收益率还是会回落到正常状态。

对于民生加银的热销，上

述业内人士称，主要还是渠道优势，理财通可以为产品导入巨大的购买流量，“而之前各家基金公司在淘宝开店，但却没法复制余额宝的热度，因为渠道是产品热销的关键。”白岩表示，互联网理财平台发展的脉络是沿着不断提高产品风

险和收益的路径，初期通过低风险产品培养“小白”客户。在客户理财意识觉醒后，就会出现多样化的理财需求，比如风险收益都更高的权益类投资产品等。

产品	对接基金	万份收益	7日年化	购买门槛
余额宝	天弘增利宝	1.1127	4.154	1元
零钱宝	广发天天红	1.2388	4.589	1元
零钱宝	汇添富现金	1.162	4.329	1元
微信理财通	华夏财富宝	1.2082	4.524	0.01元
微信理财通	汇添富全额	1.0946	4.279	0.01元
百度百赚利	嘉实活期宝	1.2359	4.661	0.01元
京东小金库	嘉实活钱包	1.221	5.138	1元
京东小金库	鹏华增值宝	1.1921	4.446	1元
招财宝	招商招财宝	1.4337	4.551	0.01元
网易现金宝	汇添富现金	1.162	4.329	0.01元
佣金宝	国金通用金	1.2834	5.13	0.01元

(11日下午4时网络数据)

## 本月“开局红”

# 银行理财季末反弹行情可期

### 银行“时点性”需求强烈

普益财富的统计数据显示，8月份银行发行了4904款个人理财产品，产品发行数量环比减少了约2%。此外，8月份银行理财产品平均收益率为5.05%。而进入9月以来，银行发售、推销理财产品的热情陡然高涨。据银率网统计，9月首周，全国共有719款银行理财产品发售，平均预期收益率为5.15%，较上周上升0.05个百分点。

从金融中心上海地区的表现来看，9月首周上海地区发行的非结构性银行理财产品总数为461款，平均预期收益率为5.18%，也较之前一周上升0.07个百分点。分银行类型来看，股份制银行和城商行发行的理财产品平均预期收益率相对较高，保持在5.2%以上。

分析人士认为，“节日效应”和“季末效应”在9月起到双重叠加的效果。中秋和国庆是银行“最喜欢的节日”，往年相

关的节日题材理财产品层出不穷，而且收益率往往高出很多；此外，9月底又恰逢三季度末，在当前银行存款流失严重的环境下，银行对资金的“时点性”需求更为强烈。

### 下半月资金面可能收紧

需要注意的是，由于央行近期的货币政策未有方向性调整，市场流动性保持相对宽松状态，因此本轮资金利率上浮总体幅度有限。

9月9日，央行在公开市场进行150亿元人民币正回购操作，期限14天，利率持平在3.70%。而此前的四周，央行已经连续通过公开市场小幅净投放资金。市场人士指出，本周到期资金量较少，月底前央行公开市场操作将保持温和的力度，资金面相对宽松。

银率网分析师殷燕敏也指出，从货币市场资金量来看，未来仍将保持相对宽松状态，因此银行理财产品的平均预期收益率回升的幅

度可能较为有限，预期收益率超6%的非结构性高收益率产品占比不会大幅提升。不过国泰君安研究所首席债券分析师徐寒飞表示，虽然当前流动性相对充裕，但9月底季末考核的影响不容忽视，加上国庆长假的取现需求较大，到下半月资金面或有边际收紧的压力。

在此环境下，市场预期，本月下旬或将迎来近期理财产品数量和收益率的“小高峰”。



## 股市播报



## 沪指冲高回落 跌0.29% 成交创四年新高

昨日早盘，两市小幅低开，随即展开上攻。权重板块重拾升势，创业板指继续走高，两市呈现普涨格局。沪指在盘中沪指创出2343.59的反弹新高。深成指在盘中摸高至8251.06点。早盘临近收盘时大盘跳水，午后开盘持续走低一度逼近2300点，随后沪指在低位持续震荡调整。最终沪指收阴线，黑周四魔咒再现。两市共成交4358亿元，刷新上周创下的4033亿纪录，再创2010年11月以来的新高。

截至收盘，沪指报2311.68点，跌幅0.29%，成交1972亿元；深成指报8117.92点，跌幅0.50%，成交2386亿元；创业板报1513.01点，涨幅0.54%。

上午大盘诱多然后高台跳水的走势是合理的，指数的震荡调整还会持续。但是因为对目前股指的总体趋势有着良好的预期，所以盘中热点不断涌现。

巨丰观点认为，金融、地产全线上涨，是大盘上涨的主要动力。午后，权重股快速跳水，个股出现杀跌潮，股指从高位快速回落近30点，创业板翻绿。昨日股指出现巨震，并不意外。近期大盘持续上涨，累积了大量获利盘，同时大盘攻击到2340点附近，已经逼近2012年以来的高点区域，大量的套牢盘已解套，获利盘与解套盘在此碰撞，显然需要出现天量换手。另外的一个原因是8月CPI数据继续收缩，显示经济复苏仍然没有达到市场预期。

因此，双重压力下，大盘在2320点一带出现大幅震荡，也就不奇怪了。但是，当前市场的量能已经远远超越去年钱荒及2012年12月初的反弹，因此，本轮反弹理应具备更大的空间。前两轮涨幅均超越20%，本轮反弹从最低点1974点启动，显然还没有到位。强震后，将继续向上拓展空间。

## 国产软件概念股 逆市涨1%

国产软件概念股昨日逆市走强，截至收盘板块涨1.07%，涨幅居前，个股方面东软集团、久其软件2股涨停、用友软件、榕基软件涨近3%，卫宁软件、浪潮软件、太极股份都有不同程度上涨。

自5月中央政府采购网发布中央国家机关政府所有计算机类产品不允许安装Windows8操作系统后，国产软件业便频频吹政策暖风。近期随着“去思科”、“去IOE”、“去SOA”的浪潮，国产软件再次迎来一波反弹。

## 风沙治理板块 逆市飙涨近4%

昨日风沙治理板块逆市飙涨，截至收盘板块大涨3.77%，两市涨幅居首，个股方面，板块仅2只个股下跌，福建金森、大禹节水、枫林集团涨停领涨，平潭发展涨3.68%，蒙草抗旱涨3.3%，下跌个股中亿利能源跌1.85%领跌。环保部消息称，国务院法制办日前就《中华人民共和国大气污染防治法(修

订草案征求意见稿》向社会公开征求意见。意见稿提出，中国将建立重污染天气监测预警体系，实施排污许可制度，还强化了对

政府工作人员的追责机制及违法排污处罚力度。

根据征求意见稿，中国将建立重污染天气监测预警体系。意见稿提出，可能发生严重雾霾等重污染天气时，省级人民政府须适时发出预警，县级以上地方人民政府将依据重污染天气预警启动应急响应，采取责令有关企业停产限产、限制部分机动车行驶等应对措施。