

央行推大额存单

交易成本低 银行理财受冲击

6月2日,中国人民银行宣布即日起实施《大额存单管理暂行办法》(以下简称《办法》)。由于存款保险制度已于5月1日实施,此次推出大额存单,被认为离存款利率完全市场化只剩下最后的“一纸之隔”。

根据《办法》规定,30万元以上的个人存款,将摆脱目前的存款基准利率和上浮区间的限制,实行市场化定价。有分析师预测,一年期大额存单的利率约为4.1%~4.2%,这显然要高于目前的存款利率。



中国南车北车合并 更名中国中车 将于6月8日复牌

6月2日晚间,中国中车发布公告称,将于6月8日复牌。备受瞩目的中国南车与中国北车合并终于接近尾声,而两公司合并后的新名称也将正式启用。

据中国南车6月1日晚间的公告显示,中国南车与中国北车合并的H股换股已于2015年5月26日完成,A股换股已于2015年5月28日完成。根据合并的方案,合并后新公司将采用新的公司名称。中国南车已于2015年6月1日完成工商变更登记手续,取得了北京市工商行政管理局换发的《营业执照》。变更后公司的名称为中国中车股份有限公司,简称中国中车。

据了解,此次合并后中国中车新增A股股份共计111.38亿股,全部为无限售流通股,该部分股份将于4日起上市流通。新增发行H股股份23.47亿股。合并完成后,南车集团将持有合并后新公司34%股份,北方机车车辆工业集团公司持有30.5%股份,北京北车投资有限责任公司持股1.66%。随着此次合并换股实施完毕,中国中车总股本也将达272.88亿股。

利用股票市场特征 判断卖出信号

首先要掌握好股市涨跌的时间规律。因为股价一般是盘整和下跌的时间长,上涨的时间短。通常,一个股票在底部徘徊的时间较长,可以有充分的时间考虑介入,但在顶部经常是高点的时间非常短,不少投资者还没有来得及卖出,便开始下跌了。

市场上有“底部百日,顶部三天”的说法,说明逃顶难度之大。市场高手往往也是会逃顶的高手。在头部区域,主要有这些特征,需要引起注意。

第一,个股全面补涨。这时大部分股票放量滞涨,而前期涨幅有限的股票开始补涨,意味着升势即将见顶。

第二,龙头股该涨不涨。在无论是技术面还是基本面都向好的情况下,股价却只放量不上涨,那就要小心了,很有可能就是出货。

第三,热点散乱,没有章法。龙头板块的龙头个股开始下跌,而且市场无法孕育出新龙头,盘中热点散乱,市场没有具有号召力的品种,这是盘子走弱的重要信号。

第四,拉权重股护指数。行情尾端,一般指数不是依靠热点板块的推进,而是借助拉抬权重指标股来稳指数,形成所谓的“指数虚高,个股普跌”的局面。

利率有望年内完全市场化

大额存单是指由银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行的记账式大额存款凭证,是银行存款类金融产品,属一般性存款。“这是利率市场化的重要一步。”专家表示,“对银行而言,增加了一个更灵活的融资渠道;对普通消费者而言,则又多了一个更安全的投资方式。”

当前,我国利率市场中的贷款利率已经放开,存款利率市场化改革进程也到了收官阶段。央行在降息的同时,将存款利率上限由1.3倍提高到了1.5倍。从随后商业银行的存款利率定价来看,并未出现“一浮到顶”的恶性竞争现象,多数商业银行都根据其资产负债匹配情况做到了理性定

价,为存款利率市场化的推进营造了良好的环境。

专家表示,加上已于5月1日起实施的《存款保险条例》,我国已经基本完成了与利率市场化相关的制度基础和负债工具的创新工作,预计今年下半年或明年年初取消存款利率上限,最终实现利率完全市场化。

央行有关负责人表示,大额存单的推出,有利于有序扩大负债产品市场化定价范围,健全市场化利率形成机制;也有利于进一步锻炼金融机构的自主定价能力,培育企业、个人等零售市场参与者的市场化定价理念,为继续推进存款利率市场化进行有益探索并积累宝贵经验。

机构认购1000万起

相关专家认为,大额可转让存单为企业、居民和其他机构提供了新的投资选择,也将拓宽银行业机构主动负债产品范围,培育市场主体资金定价市场化理念和能力。

根据《办法》,个人投资人认购大额存单起点金额不低于30万元,机构投资者认购大额存单起点金额不低于1000万元。大额存单期限包括1个月、3个月、

6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年共9个品种。

近两年来,互联网金融的兴起和利率市场化进程加速,已经挤占了商业银行不少的息差空间,而商业银行能够用来对抗互联网金融产品的“武器”却很少。个人和企业的大额存单的推出,给商业银行扩展出了非常多的业务空间。

一位商业银行人士表示,

虽然大额存单的定价会高出同期存款,但如果能做到以价换量,银行还是非常有力量的。“今年以来,央行连续两次提高存款利率上浮上限,此时放开银行向非金融机构投资人发行存单,会进一步提高银行负债市场化部分的比重和银行主动负债能力,也会重塑银行业竞争格局,银行竞争优势将从过去那些网点广、存款

多的银行向风险管理好、资产收益高的银行转移。”专家表示,大额存单发行在提高银行主动负债能力的同时,必然导致负债成本的快速上升。为了应对利差收窄的不利影响,商业银行必须加快战略转型,一方面要提高资产配置能力和效率,重视资产端风险和收益的平衡,另一方面要提高中间业务收入占比。

交易成本低银行理财受冲击

在互联网金融产品、股市转牛的双重夹击下,商业银行的理财产品吸引力节节下降,而低风险、流动性好的大额存单的到来,显然将对其造成更大的冲击。大额存单个人投资者30万元的门槛,比此前流传的100万元要低得多,这

也有助于让更多偏好低风险的个人投资者采取这种理财方式。

相关专家表示,从投资者的角度分析,首先,大额存单的收益率与保本型银行理财产品的收益率差距较小。据其推测,一年期大额存单的利

率约为4.1%~4.2%。从收益率上看,保本型银行理财产品的高收益优势在不断丧失;其次,大额存单可以在二级市场进行转让,具有极强的流动性。当投资者出现紧急情况需要调用资金时,可以快速地在二级市场进行套现,且交易

成本较低。

此外,大额存单还受到存款保险制度的保护。温彬表示,考虑到存款保险赔付上限为50万元,预计针对个人投资者发行的大额存单面额将介于30万至50万元之间。

大额存单同普通存款有啥区别?

大额存单可随时在市场出售变现

据了解,大额存单属于可转让存单,最早产生于美国。持有大额存单的客户,可以随时将存单在市场上出售变现,通过以“实际上的短期存款”取得“按长期存款利率计算的利率收入”。

在这份《暂行办法》中,最引人注意的内容是,大额存单发行利率以市场化方式确定。固定利率存单采用票面年化收益率的形式计息,浮动利率存单以Shibor为浮动利率基准计息。

“大额存单的推出,有利于有序扩大负债产品市场化定价范围,健全市场化利率形成机制;也有利于进一步锻炼金融机构的自主定价能力,培育企业、个人等零售市场参与者的市场化定价理念,为继续

推进存款利率市场化进行有益探索并积累宝贵经验。同时,通过规范化、市场化的大额存单逐步替代理财等高利率负债产品,对于促进降低社会融资成本也具有积极意义。”央行负责人表示。

纳入存款保险的银行理财产品优势不再

如果将大额存单利率和保本型银行理财产品相比较,不难发现大额存单的推出或将使保本型银行理财产品收益优势不再明显。此外,由于大额存单算作一般性存款,且纳入存款保险的保障范围,而银行理财产品不受其保障,使得二者有明显区别。

大额存单或还具备一些银行理财产品不具备的附加功能。例如,大额存单不仅可作为出国保证金开立存款证明,还可用作贷款抵押,这对

于有出国需求和贷款需求的人士是一个较好的选择,可以在满足自身需求的同时获得额外的收益。

《暂行办法》规定,大额存单可以转让、提前支取和赎回。大额存单转让可以通过第三方平台开展。从国际经验看,成熟金融市场国家的大额存单都可以流通转让,而且

活跃的二级市场是推进存单市场发展的重要前提。由于大额存单或将在二级市场进行转让,因而其具有极强的流动性。当投资者出现紧急情况需要调用资金时,可以快速地在二级市场进行套现,且交易成本较低,这也是银行理财产品无法比拟的优势。

启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是那种理财持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发放稿费。