

## 贴钱硬撑与银行的“存款大战”

# 余额宝们，高收益能挺多久？

市场上推出的各类“余额宝”们，目前收益率高达6%，微信理财通在春节期间一度逼至7.9%。实际上，货币基金年化收益率通常为4%，而企业利润和居民收入能否有7%的增长都很难说。货币基金的收益率如此之高，正常吗？这些互联网公司和基金公司用贴钱方式硬撑收益率，以及用人为支付溢价，只能是饮鸩止渴。

### 焦点1 收益高达7%，正常吗？

现在，动辄上万亿规模的互联网基金预示着，部分银行的存款正从信贷市场“搬家”到资本市场，尤其是那些最基础的储蓄存款。

“风险是多方面的。”上海金融与法律研究院研究员夏日明撰文指出，首先，银行将不得不更早就开始高息揽储，银行的经营风险会迅速抬升；其次，资本市场的高收益对应的是高风险，但小储户并没有意识到这一点，一

旦风险来临，尤其是较大面积或系统性风险出现，将严重冲击社会稳定性。

“货币基金收益率如此之高，已经相当不正常，它对应着近几年社会融资利率水平的全面抬升，全社会的企业利润和居民收入能否有7%的增长都很难说，很可能赚来的钱都不够还债。”他说。

有市场人士进一步分析说，当前类“余额宝”产品绝大部分是将零散的活期存款，通过银行协

议存款打包成大量的银行存单。钱其实还在银行，没有减少，但是提高了银行支付的利息。

记者调查发现，当前，各大商业银行已经将存款利率上浮到顶，即在官方存款利率3%基础上上浮10%，即便如此，这样的收益率依然难以阻挡小储户的流失之势。业界人士普遍认为，在与互联网金融的存款保卫战中，银行存款利率市场化进程将进一步加快。

### 焦点2 以T+0垫资争取T+1客户，风险多大？

当前市场上推出的各种类“余额宝”产品，无一例外都打出了T+0提现的旗号。

公开数据显示，目前市场上推出的各类“余额宝”们，其收益率均高达6%，微信理财通在春节期间一度逼至7.9%。实际上，货币基金年化收益率通常为4%，如此高的收益率能“挺”多久成为众多“小伙

伴”关心的焦点。

不少业内人士认为，绝大多数互联网理财产品，主要合作对象都是货币基金，募集的资金也基本投入货币基金。货币基金的收益跟市场上的资金价格牢牢挂钩，资金价格的水平直接影响其年化收益率。

“更为关键的是，互联网公司和基金公司用

贴钱方式硬撑基金收益率，以及用人为支付溢价，比如以T+0垫资争取T+1客户的方式等，只能是饮鸩止渴。”交银施罗德基金监事长杜静表示，利率持续高企最终将影响宏观经济增速放缓，企业利润下滑，这种高融资成本不仅使实体经济难以承受，也使金融体系难以承受的。

### 焦点3 原本就是货币基金，玩什么高收益？

此外，随着货币基金的竞争加剧，“余额宝”们收益率的差距也会逐渐缩小。

从8%到10%，再到年后收益率不断下滑，互联网金融产品大多对接的

是基金公司发售的货币基金，而货币基金历史收益在3%-4%之间。

“货币基金只是一种流动性管理工具，其自身并不具有取得高收益的能量和基础，而且

货币基金属于被动性管理基金，客观上也只具有保持相当于一期限银行存款利率的收益水准。”一位银行界人士称。

据新华社

延伸阅读



### 银行 割肉做高收益率

“眼下大部分银行都在贴钱做高收益率。”某股份制商业银行产品经理透露。而银行贴钱的方式，则是通过将原本应该成为银行收入的理财产品管理费和托管费等费用，以让利贴息的形式补贴给客户。

“相当于银行把原本该自己赚的钱让一部分给投资者，那些缺钱的中小银行甚至宁可自己不赚钱，把中间业务收入的那部分都做成了理财产品的收益。”某股份制商业银行上海分行零售业务部负责人道出其中的原委。

事实上，金融机构贴钱补贴投资者的案例已在此前的市场出现。之前发售的互联网基金产品中，动辄高达8%甚至10%的预期收益率，其实背后都有基金公司补贴的影子。前文所述的部分银行人士更是坦言，互联网金融产品持续高企的收益率，让银行倍感压力。

据新华社



### 基金公司 赔本赚吆喝

目前市场上的各类“余额宝”产品，按照各个公司的说法，基金公司负责投资标的收益，其余部分则由各网络平台进行补贴。比如百度一期承诺的8%收益中，华夏货币基金按照正常运作大概有4%左右的收益，其余不足部分由百度平台补齐。

不过据了解，并不排除基金公司以广告等形式变相补贴产品收益率。某合资基金公司高管证实，据其了解，大多数合作形式都是基金公司进行变相“补贴”。也就是说，最终埋单的，可能是基金公司。

从成本角度，不少公司认为，补贴互联网高收益产品就是赔本赚吆喝。南方某基金公司副总直言，除了支付宝外，现在基于其他网络平台的各类创新都没有太大意义。据上海证券报

### 1月存款 骤降9402亿元

本报讯 15日，央行公布2014年1月金融统计数据报告。报告显示，1月份M1下滑幅度较大，分别比去年末和去年同期低8.2个和14.1个百分点。广义货币(M2)增长13.2%，狭义货币(M1)增长1.2%。当月人民币存款减少9402亿元；人民币贷款增加1.32万亿元，同比多增2469亿元，创下近4年来新高。

对于目前的货币政策，中金公司首席经济学家彭文生认为，当前的增长放缓和通胀下行并不足以引致货币政策放松。与目前实行宽松货币政策的其他经济体不同，我国的房地产泡沫不仅没有破裂，而且还在膨胀，信用扩张速度还比较快，金融体系和非金融企业的杠杆率还在上升。控制金融风险的重要性突出，央行放松货币政策来支持经济增长的空间有限。

据央行网站

### 中国黄金消费量 成全球第一

本报讯 中国黄金消费量连年增长，于2013年超过印度，成为全球最大黄金消费国。中国已经发展成为当今全球增长最快的黄金市场。这是记者从16日召开的中国黄金协会第三次会员代表大会上获得上述信息的。据悉，2013年，中国黄金消费量达1176.40吨。其中，金条消费增长超过五成，黄金首饰增长超过四成。2013年中国黄金珠宝市场零售总额超过4000亿元人民币，成为全球最重要的黄金珠宝消费市场。

中国黄金协会会长孙兆学认为，中国虽然已经是世界第一黄金生产大国和消费大国，但在黄金定价上仍没有话语权。

中新

# 2014 中国北方 红木 珠宝玉石 文化节

◆主办单位：齐鲁晚报 ◆承办单位：齐鲁晚报天一国际会展有限公司 ◆展会时间：2014年3月20-23日 ◆展会地点：济南舜耕国际会展中心

## 强势来袭

- 七大精品专区：
- ①工艺美术专区
  - ②陶瓷专区
  - ③寿山石专区
  - ④沉香专区
  - ⑤书画名砚专区
  - ⑥紫砂专区
  - ⑦刺绣专区

更多内容请登录 <http://www.bfwjh.com>



本作品将在展会期间展出  
 五足金鱼缸(交趾黄檀)  
 北京德恒阁红木家具有限公司