

国债期货开闸倒计时 个人投资者谨慎入市



制图 李荣荣 (资料来源:华泰长城期货研究所)

每年7-8月,都是投行精英的悠长假期,今年却截然不同。7月初,证监会表示预计用两个月时间完成国债期货的挂牌准备工作。消息一出,金融圈人士纷纷放弃度假,全面应战国债期货,更有业内人士预估国债期货将于9月初与投资者见面。“自上个月开始,期货公司每周都有国债期货的咨询会,场场爆满。”南京一家期货公司的客户经理李先生告诉现代快报记者。

现代快报记者 谭明村

咨询会一票难求

国债期货,指通过有组织的交易场所预先确定买卖价格并于未来特定时间内进行债券交割的国债派生交易方式。它属于利率衍生品,是以国债为价格标的的期货合约,也是利率市场化发展的必需品。

对期货投资者来说,“国债期货”开闸,他们又多了一个金融投资品。事实上,早在上世纪的90年代初就曾进行过交易试点。“自1992年始,于1995年5月终。”期货投资人张先生回忆,再次放开,一等就是18年。

陈伟是一家期货公司的客服,从上月起,他就借调到市场部筹备国债期货咨询会,“一个半月的时间,我参与了七八场!”陈伟说,他已经不需要通过电话邀约客户,基本上都是客户主动上门索票。经他粗略估算,一场80-100人的咨询会,入场券一天时间就能被一抢而空,“可以说是一票难求”。

投资杠杆高达50倍

“不仅是机构客户,期货市场的散户也是关注国债期货的投资人群。”大行宫一家期货公司的营业部经理助理于沁提供的一份国债期货的调研报告中,国债期货的投资者被明确划分为5大类:商业银行、保险公司、券商证券投资基金、非金融机构、个人投资者。很明显,在期货公司这里,个人投资者并不是主要推广人群,那为何个人投资者还如此上赶着呢?

原来,中金所日前发布的征求意见稿显示,国债期货个人投资者门槛拟设定为50万元,保证金率2%,投资杠杆达到50倍。也就是说,投资者交割一笔国债期货,仅需要资金2万元,就可以撬动100万元的交易。

机构机会大于个人

尽管每笔交割门槛低至2万元吸引了不少期货散户,但在业内看来,机构的投资机会要远远大于个人投资者。需要注意的是,根据中国金融交易所公布的国债期货交割细则征求意见稿,国债期货将采用实物交割的形式,而非股指期货一样的现金交割。这就会影响个人投资者在交易过程中的交割操作,失去套利机会。

一名期货市场研究员算了一笔账,以2%交易保证金率,一手为标的100万元的国债,需要2万元。那么,对于拥有50万元开户门槛的投资者,如果满仓交易,可以投资25手国债期货;如果按照风险可控的1/3仓位,可以投资8手国债期货。风险在于不管投资多少,一旦邻近交割时,对方主力资金拒绝平仓,投资者要么忍受不公平的价格平仓,要么增加一倍的保证金才能保住持仓,如果是满仓交易者,那么只能被迫减少一半的持仓。相反,机构投资者由于短期融资能力极强,还可以进行国债回购融资,就不必面临这个问题,故个人投资者应认识到机构机会更大的现实,谨慎入市。

情报

银行理财产品规模逼近10万亿

“月末收益率冲高”的现象将更加明显,“类存款”产品或将减少

在央行7月9日宣布放开贷款利率下限之后,光大银行、平安银行、北京银行等近期陆续将5年期定期存款利率从4.75%上浮10%达到5.23%。普益财富分析认为,随着真正的存款利率市场化渐行渐近,银行理财产品也将逐步回归“代客理财”的本质,传统的“保本、类存款”理财产品将受到最大的冲击,其市场份额可能会逐渐萎缩。

据普益财富数据,从市场存量规模来看,截至2013年6月末,银行理财资金余额达到9.08万亿元,银行理财已成为我国财富管理市场上仅次于信托业的第二大资产管

理行业。相较2012年底7.1万亿元的理财资金余额,今年上半年银行理财资金余额增长1.98万亿,接近2012年全年的增长额。照此推算银行理财资金余额将在今年9月末跨过10万亿元的门槛。

“稳定的产品收益率是吸引投资者的关键因素。”普益财富研究员曾韵俊指出,从投资投向看,目前银行理财产品以固定收益类资产为主。普益财富数据显示,2013年1月-7月,债券与货币市场类理财产品共发行11771款,占比47.79%,是市场上份额最大的一类产品,“但待存款利率放开之

后,存款利率的上浮会削弱这类产品的市场吸引力。传统的‘保本、类存款’理财产品将受到最大的冲击,其市场份额可能会逐渐萎缩。”

她同时预计,2013年下半年市场流动性总体将保持较为充裕的状态,但在月末、季末会阶段性趋紧。反映到银行理财市场,预计下半年理财产品“月末收益率冲高”的现象将会更加明显,尤其是在9月末和12月末,产品收益率骤然上升的现象可能会重演。

现代快报记者 陈霞

点津

人人都需要 财富“家庭医生”

自古以来,中国人的价值观就是挣100元,存50元。这是国人对未来不确定因素的一种担心,因为不知道如何解决疑问,只能拼命挣钱,为未来的财富积累做预备。宜信财富首席财富管理专家吕骢博士表示,解决这个问题有更好的方式。比如财富管理机构,针对个人及其家庭提供一些规划服务。

数据显示,在美国60%以上家庭的私人财富是通过专业的财富管理机构进行打理的,而在中国这个数字非常低。

实际上,财富管理包括更多元化的服务。财富管理的最终目的不是说只是为了挣钱,而是提高生活品质。按照经济学中的双十定律:保证家庭收入的10%作为固定储蓄,家庭净资产每年增长10%,家庭财富增长才有基础。

“我个人认为长期投资有两点非常重要,一是时间的积累,二是富裕的力量。如果你每年能实现8%的财富积累,9年就可以实现财富的翻倍,比如通过宜信财富,每年有10%左右的财富积累,6年就可以实现财富翻倍。”吕骢表示,一个好的财富管理机构,应成为财富方面的“家庭医生”,而且人人都需要。不管是投资需求、养老规划,或是孩子出国留学、财务计划、企业税收计划,还是债务问题等等,所有这些财务方面的问题,好的财富管理机构都应该帮投资人做到。

宜信财富
CreditEase
财富热线:025-66633581
财富地址:紫峰大厦15楼

光大银行小微企业服务季

用房产抵押 3天拿到贷款

光大银行根据小微企业资金需求的时效性,抵押资源的匮乏性,创造性地开发出“房抵快贷”融资产品。用房产做抵押,最快3天就可以拿到贷款。

80后李先生做了6年企业白领,去年辞掉工作,用积蓄开了一家奶茶店,一年盈利十几万元。在对周边居民构成、口味习惯充分了解后,李先生今年准备在奶茶店附近开一家300平方米的川菜馆,算来算去,启动资金还有30万元的缺口。

“再等两年手头积蓄多了再开新店?还是抓住眼前机会,适时挺进?”李先生一时迟疑不决。这时,朋友提醒他——“你妻子名下的一套小公寓可以进行房产抵押贷款”。

随后,从提交资料当日算起,李先生只用了3天就从光大银行拿到了贷款。

据悉,在贷款流程上,光大银行“房抵快贷”产品尽量缩减不必要的环节和资料,需提交的资料最简化,审批周期及放款周期大为缩短,T+3天放款成为标准模式。据了解,该产品自去年正式推出以来,已成为光大银行服务小微企业的主打产品。

光大银行相关负责人表示,未来光大银行将把握市场发展趋势和小微企业不断发展的需求,不断创新“快贷”系列融资产品,在赢得自身发展的同时,为国家经济发展和小微企业生存环境改善贡献力量。(徐学谦)

Bank 中国光大银行
共享阳光·创新生活