



# 货基狂飙 银行急了

## 为留客户纷纷上浮大额存单收益率

当前货币基金的吸储能力,让银行都自愧不如。据天相投顾的数据显示,截至6月底,货币基金的规模达到5.11万亿,相比去年底净增7832亿元。货币基金中,当属余额宝的规模最大。天弘基金数据显示,截至6月30日,余额宝的期末净资产达到1.43万亿元,已经超过招商银行1.3万亿元的个人短期存款余额。有人欢喜有人愁,在货币基金规模高歌猛进的同时,银行存款却显得捉襟见肘。为了稳固存款大客户,多家银行的大额存单收益上浮幅度均在40%以上。



CFP供图

### 部分货币基金 收益超10%

货币基金规模“大跃进”和其收益猛增不无关系。今年以来,“资产荒”变成“资金荒”,货币基金收益水涨船高。根据同花顺统计数据,目前货币基金平均7日年化收益率达到4.33%;其中嘉实货币B已突破10%,达到10.226%;除此之外,还有13只货基的7日年化收益率突破6%,余额宝的收益则达4.149%。

余额宝的收益率曾在2014年1月2日达到历史最高点6.763%,随后进入了漫长的下滑期。2015年6月,余额宝的7日年化收益已降至3.98%,首次跌破4%。不过今年以来,随着流动性趋紧,余额宝的收益再度回升。

广发货币基金经理温秀娟表示,影响货币基金收益上涨的因素有很多,包括市场资金面紧张、货币基金所持资产到期兑现、大额赎回等。“金融监管趋严,央行会严控货币市场资金面,货币基金因此受益,收益率会维持高位。”温秀娟说。

与货币基金动辄超过4%的收益率相比,银行存款的吸引力明显不足。据融360发布的6月份北京地区银行存款利率数据,在各大银行中活期存款利率最高的是天津银行,不过也仅有0.42%,1年期定期存款利率最高的为包商银行,只有2.05%。

“(货币基金)肯定会对银行造成冲击,所以我们上个月拼命上浮存款利率。但是银行存款的上浮是有规定的,因此灵活性肯定不如余额宝等货币基金,收益自然也没法相提并论。”一家城商行公司银行部副总经理告诉记者。

### 肉总是烂在自家锅里?

储蓄搬家已经成为事实,如何留住存款,成为银行不得不面对的难题。

“银行肯定不希望个人客户的资金流失,一般情况下都有推出对标余额宝的产品。像中信银行的‘薪金煲’、平安银行的‘平安盈’、兴业银行的‘掌柜钱包’等,背后也都对接货币基金,无论是收益还是灵活性都和余额宝相差无几。避免了一部分资金的流失。”一位股份行市场部负责人对记者表示。

“这部分资产虽然不计入贷款资产,但依然算作银行的管理资产。肉总是烂在自家锅里,好过流入其他机构。”上述股份行市场部负责人说。

货币基金规模发展到能和四大行个人活期存款PK,已经说明了普惠金额的巨大力量,互联网金融正在深刻改变中国传统的金融版图。

“货币基金既有活期的流动性,又有定期的收益水平,只要

推广普及开,自然受到投资者欢迎。从国外经验看,货币基金对于活期存款的分流作用不言而喻。上世纪60年代美国商业银行活期存款占比约为60%,由于货币基金的竞争逐步分流了商业银行活期存款,30年后银行活期存款占比已降至10%。这期间美国货币基金规模年均复合增长达到33%,这说明货币基金对商业银行活期存款的长期影响尤为明显。”民信投资管理有限公司投资总监廖伟华对记者表示。

他认为:“从目前来看,货币基金暂时对定期存款的冲击不大。银行的核心资产依然是企业,银行维护一个5万元存款的客户,和维护一个500万存款的企业客户,所花的成本差不多。因此从这点上来看,银行对于货币基金抢走的个人客户并没有感到‘肉疼’,只有货币基金发展到足够强大,可以撬动企业客户时,银行才可能真的担心。”

### 银行上浮大额存单留客

为了稳固大客户,各家银行不断上浮大额存单的收益。记者采访了招行、广发、中信、光大、工行、平安、广州银行等,多数银行表示,大额存单利率已全面上浮。其中广州银行上浮幅度最大,达到45%。“自2016年6月以来一共发售了8期,累计销售额约为11.31亿元。”广州银行市场部负责人表示。

“根据大额存单的期限、存单金额不同,上浮的力度有所不同,但是基本上上浮的幅度都在40%左右,其中50万以上的大

额存单上浮42%。”平安银行一位客户经理对记者表示。

不过也有机构认为,余额宝这类货币基金,规模会随着收益变化而变化,对银行核心资产冲击有限。“目前市场流动性紧张,造成资金流向货币基金,规模快速膨胀。若一旦像2015年那样,市场流动性变得宽松,货币基金收益一度击穿3%,规模也会出现‘大瘦身’,货币基金更多是一个蓄水池的作用。”重阳投资有关负责人对记者表示。

据《21世纪经济报道》

### 市场热点

## 贵州茅台六连跌 6000亿估值会成泡沫吗?

白酒龙头股贵州茅台昨日继续下跌,截至收盘,报451.92元,跌1.84%。7月3日贵州茅台跌2.43%,创近两个月最大单日跌幅。

在刚刚过去的一周,贵州茅台一骑绝尘,市值一度突破6000亿元大关,股价最高触及485元,之后却迎来六连跌。

6月28日,知名投资人董宝珍发布微博表示其对茅台股价的价值质疑,但资深“茅台粉”私募大佬——东方港湾董事长但斌却作出了“贵州茅台还在折价”的判断。

“客观地讲,白酒股的估值已经到了明显高估的程度,以茅台为例,2016年度每股收益13.31元,按照最新股价计算,市盈率高达35.7倍,按照一季度利润计算,动态市盈率也高达24.4倍。投资者不要认为24.4倍的市盈率并不高,如果按照大盘蓝筹股的标准看待,24.4倍的动态市盈率已经不低了。”一位私募基金经理表示。

有越来越多的人对贵州茅台的未来空间持谨慎态度,市场人士分析认为,有三大利空

可论证6000亿的估值将形成泡沫。

**利空一:茅台贵了,利好预期已充分消化**

分析人士称,白酒股市盈率水平应参照利率水平,过高的市盈率代表泡沫,如果市场利率水平在4%左右,白酒股市盈率水平最高也只能是25倍,同时考虑到股票的风险因素,市盈率水平还应偏低。

**利空二:老外不是“韭菜”,茅台被抛弃**

数据显示,外资通过沪股通渠道抛售贵州茅台4082万元。

**利空三:茅台被赋予“金融价值”**

在现货市场中,53度飞天茅台酒的紧俏之势自成现象。然而有资深茅台投资者表示:“茅台酒的紧俏,主要是民间资本进入囤积,造成虚假繁荣。很多人买酒并不为消费,而是觉得放几年更值钱,真正的消费量恐怕没有想象的那么好。”现货产品被赋予了金融价值,也就不仅仅是一瓶酒了。

新华网

### 最新市况

## A股小幅回调 钢铁板块领跌

经历了7月首个交易日的微升开局后,4日A股放量小幅回调调整。前一交易日表现强势的钢铁板块当日出现在跌幅榜首位。

当日上证综指以接近全天最高点的3192.89点小幅低开,全天都在阴线区域弱势运行。午后下探3174.31点的全天最低点后,沪指有所回升,尾盘收报3182.8点,较前一交易日跌0.41%。

深证成指收报10474.83点,跌0.57%。创业板指数表现依然相对好于两市大盘,跌

0.35%,以1829.51点报收。伴随股指回落,沪深两市近2000只交易品种收跌,远多于上涨数量。不算ST个股和未股改股,两市20多个个股涨停。

绝大多数行业板块随股指收跌。前一交易日表现强势的钢铁板块是唯一整体跌幅超过1%的行业板块。房地产、旅游、餐饮板块表现相对较弱。石油燃气板块逆势录得逾1%的涨幅。电子、汽车、电力板块小幅收涨。沪深两市分别成交1615亿元和2226亿元,较前一交易日略有放大。

据新华社

### 后续报道

## 乐视网:贾跃亭部分持股被冻结

上市公司乐视网7月4日晚间公告,公司收到控股股东、实际控制人贾跃亭通知,获悉其本人及其控制的乐视控股(北京)有限公司持有公司的部分股份被冻结。

截至2017年7月3日,公司控股股东、实际控制人贾跃亭及乐视控股持有的公司5.19亿股已被上海市高级人民法院等冻结,占公司总股本26.03%,冻结时间为自冻结之日起三年;其所持有的公司2.83亿股被上海市高级人民法院轮候冻结,占公司总股本的14.2%,轮候冻结期限为36个

月。本次股份被司法冻结,系因贾跃亭为乐视手机业务融资承担个人连带担保引发的财产保全所致。

公告称,本次控股股东贾跃亭所持公司股份被冻结与公司本身无关,对公司控制权影响暂无法判断,不会影响公司正常的生产经营与管理,也不会导致公司股权分布不具备上市条件。但鉴于贾跃亭为公司控股股东、实际控制人,后续如其股权发生变动将导致实际控制人对上市公司拥有的权益发生变动。

证券时报网