

互联网理财“耍宝时代”，银行酝酿理财变局——

5万元的投资门槛或将下调

1月22日，微信“理财通”正式上线，最近7日年化收益率高达7.394%，高于“余额宝”的6.423%，这让不少投资者惊呼：货币基金的收益率直逼P2P。运行当天，由于购买者甚众，系统一度被挤瘫。而1元起购的低门槛也是众多投资者趋之若鹜的重要原因。面对互联网理财的冲击，从短信银行、智能银行、微信银行等，再到银行版“余额宝”，传统银行业正在酝酿变局。而日前一则报道更是引爆了银行加速求变的猜想——银行资管计划（含传统银行理财产品）或将率先试点下调5万元起购的投资门槛，而且首次购买时不需要再到柜台“面签”，转而在网上进行风险测评。

记者 王婧

银行酝酿降低理财产品投资门槛

连日来，互联网理财市场你方唱罢我登场，“余额宝”规模超2500亿元、苏宁“零钱宝”与微信理财通正式强势上线、阿里“余额宝二号”有望春节后推出……至此，互联网理财市场上已经有20多个“宝宝”了。面对来势汹汹的“耍宝时代”，传统商业银行再也坐不住了，而一直都是“铁板一块”的资管计划或将迎来调整。据了解，银行资管计划将率先

点，5万元投资门槛或将下调，且首次购买亦不需要到柜台“面签”。目前，工行、农行、光大等均已上报产品方案。

“在互联网理财方面，今年我们会有一些大动作，总行的金融研究组已经在研究具体的方案了，下一步包括产品、部门的职能等都会有所调整。”我市一家国有银行个人金融部的负责人向记者表示，因为尚未收到降低理财产品投资门槛（5万元）的通知，所以

现在还不确定调整的内容是否包括投资门槛，“但可以确定的是，银行理财产品一家独大的好日子已经过去。”

我市另外一家国有银行的个人金融部负责人则向记者透露，他们已经将方案上报，不过目前还未收到调整的通知，春节后就会有结果。“不过，就未来发展方向而言，调低理财产品门槛是大势所趋。”该负责人说。

“面签”改“网签”的可能性很大

除了1元起购的低门槛外，互联网理财产品的另一个“标配”是方便快捷的网签，这也是吸引投资者的一个重要因素。

根据银监会《商业银行理财产品销售管理办法》的规定，风险评级为一级和二级的理财产品，客户需要到银行柜面去“面签”。这一规定旨在控制风险，但却让不少投资者感到很不方便，也对银行销售互联网理财产品形成了限制。去年，一家商业银行的网上营业厅上线，在国内商业

银行中首次创新性地传统理财产品业务搬到电商平台上运营，但是由于需要柜台“面签”等问题而最终搁浅。

据记者了解，投资者首次购买银行理财产品，“面签”需要的时间少则半小时，多则一个小时，而互联网理财产品则只需要动动手指，几分钟就能搞定。

“其实，银行近几年一直在致力于推行网银和手机银行，几年运行下来，其运行环境已相当成熟，网签不存在技术问题。”我

市一家股份制商业银行的理财中心相关负责人说，一旦理财产品的投资门槛降低，银行理财的安全性优势显而易见，势必会吸引大批普通投资者，光靠柜面渠道显然具有局限性，所以未来“面签”改“网签”的可能性非常大，这应该是发展方向。

此外，有业内人士表示，如果降门槛、免“面签”能在资管计划层面实施，或将是银行理财产品变革的开始，对于提升银行的竞争力具有很大的作用。

延伸阅读>>>

多家银行推出类“余额宝”产品

“宝宝”们强大的吸金能力，对银行存款形成了分流，让银行充分见识到了蚂蚁搬家的力量。于是，多家银行推出了与“余额宝”类似的理财产品。

去年12月，平安银行打响了“保卫存款”的第一枪，率先推出“平安盈”，1分钱起购，客户可以将其闲置资金购买南方基金旗下的货币基金，而且赎回资金实时到账。从而在不影响资金流动性的条件

下，让客户享受到高出活期存款收益多倍的超额收益。

在“平安盈”横空出世后，国有大银行也开始行动。交行日前发布公告称，推出“货币基金实时提现”业务，该项业务在交行的手机银行、网上银行和柜台均可实现快速申购和赎回，客户一旦对所持有的货币基金进行赎回，资金可以实时入账。

同样，工行联手工银瑞信基金公司推出

了“天天益”产品，低门槛申购货币基金，赎回资金实时到账，方便客户将工行卡里的活期余额及时转换成货币基金。

此外，兴业银行也推出了“现金宝3号”产品，强调“支持T+0赎回，30分钟内到账”。同时，建行也正在筹备代销售渠道T+0业务的上线，另有多家股份制银行和城商行在与基金公司接触。种种迹象表明，银行全面对垒“宝宝军团”的大幕已经拉开。

股市点评

利用个股反弹调仓换股

上证指数在连续两天快速拉升之后，随着金融、地产等主力板块调整进入了调整期，相比之下，新股上市后连续涨停停盘显示了当下市场对于新股的追逐可谓疯狂，从而引发了资金对相应中小盘个股的追逐。因此，对于当下市场节奏可以理解为：主板超跌反弹，并不是经济周期回暖带来的相应行业机会；创业板和中小板里许多公司，更多的是代表着产业升级的方向，但企业个体的差异比较大，目前也主要是集中在年报炒作和题材股的跟风。板块的表现上也说明了这个问题，主板银行、保险、地产、煤炭调整居前，创业板中互联网、网络游戏、信息安全、软件服务领涨。

消息面，继周二在公开市场上投放天量资金后，央行继续大规模释放流动性，在公开市场上展开21天逆回购1200亿元，这会进一步平抑春节前后资金面紧张的预期，而本周净投放高达3750亿元，可以说这是央行的惯例——节前护盘，维持市场稳定。现有新股在1月发行结束后，2月IPO的发行将暂缓。更重要的还在于，春节后随着更多资金回流银行，银行间市场资金面将重现宽松；同时，春节后还将迎来季节性的开工高峰，股市炒作的就是预期，这样看来，至少在2月份是没有明显利空，反而有利好的预期。与此同时，股指期货下月持仓处于低位，做空力量较低，再加上春节红包行情要素，因此，我们认为近期市场还是偏暖的。

操作上，投资者应该利用这段时间，将手中的个股进行调仓换股，指数初期的反弹就是个股的普涨机会，一些前期没能出手的个股，如今也可以利用反弹来进行减仓和更换。不过，当下行情我们不建议投资者追逐快速上扬的股票，而节前行情会轮动展开，容易形成局部高点，反而是布局有业绩的滞涨股抑或者回调时介入个股，才是比较好的操作策略。节前红包行情的核心是年报和高送转预期，加上现在的新股涉及的板块相对确定性较高。

民族证券宁波营业部
本文分析仅供参考



金融@家 新春惠不停

活动时间：1月1日至3月31日

登录送话费

活动期间，您注册并登录工行手机银行客户端，可通过“分行特色”菜单登记移动手机号码获赠话费奖励。

汇款0费用

活动期间，您使用工行手机银行“转账汇款”栏目办理人民币工行异地或跨行汇款，手续费可享折上折优惠，折后实际产生的手续费将以等值话费或礼品形式返还（最高可返50元），本活动需登录手机银行客户端“分行特色”菜单报名参与。

融e购有礼

活动期间，每日通过工行融e购商城(mall.icbc.com.cn)宁波知名商户成功购物支付的首位客户可获赠50元话费或礼品。

以上活动详情可登录工行手机银行客户端“分行特色”菜单查询

工行门户网站 www.icbc.com.cn 手机银行网站 wap.icbc.com.cn 服务热线：95588
ICBC 工银移动银行