

新民财经

本报经济部主编 | 总第278期 | 2023年6月10日 星期六 本版编辑:昌山 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

放平心态 跑赢利率即可



健中论道

在我国银行体系中占主导地位的几大商业银行本周不约而同地宣布,将活期利率降低至0.2%以下,并将三年、五年期存款利率降至3%以下。消息传出,降息话题上了热搜。

其实,这和过往的降息概念不同。我们现在的官方基准利率是2015年10月23日确定的,这个基准利率7年多来一直没变,而变的是市场的弹性利率,因为当时确定基准利率时规定了商业银行有一定的利率上浮的权限,这就形成了利率的弹性空间,现在市场利率的下行就是在这个弹性空间中运作,这种弹性利率是中国金融的一大特色。

做任何投资,衡量投资回报的基准就是银行利率,你所做的投资对比一下同期的银行利率,跑赢利率那就是成功的投资,反之连银行利率都跑不赢,那就是白辛苦一场。早期参与过柜台交易的老投资者,都有快速计算利率的功力,那个年代银行利率很高,有段时期还有保值贴补率,那时国债交易很活跃,如果你有清晰的年化收益率概念的话,将长期国债进行短线操作,做到年化收益率25%至30%,那不是一件很难的事情。时过境迁,现在是低利率时代,这样的收益在今日已成天方夜谭,但投资者对利率作为投资基准的理念是受用终生的。

当然我们要关注的是,近期各大商业银行利率下行对资本市场的影响。

第一,利率下行对资本市场是一个长期利好。存贷款利率下行,特别是存款利率下行,意味着

投资基准缩小了,手持现金的投资者更热衷于去寻找其他保值增值的管道。换个角度而言,利率下行了,资金便宜了,借钱的积极性就会增加,也便于银行资金盘活,最起码可以适度改变大众将钱存银行扎堆吃息的行为方式。

第二,存款利率下降,有利于银行股并有利于整个大金融板块。银行的盈利空间靠存贷款利率的息差获得,如果贷款利率降低,而存款利率不变,那就挤压了银行的盈利空间,现在存款利率下降,意味着银行支付给储户的利息减少,银行的盈利空间得到保障。本周银行股似乎捷足先登走势良好,很明显跟降息这个题材有关,此题材还受惠于证券、保险等其他大金融板块。

第三,投资者要寻求跑赢银行利率的投资渠道。投资是一个马拉松式的赛跑,银行利率的收

益很小,但始终在往前跑,存三年银行的年利率都没3%,意味着“活钱”变成三年“死钱”的收益还不到9%,那么至少买入银行股的收益要大于将钱存在这家银行,还有当下市场中的国债回购业务,做三年利滚利的操作,三年收益也大于9%,最主要的是拿在手里的钱始终是“活钱”。当然,如果你有短线操作经验,善于捕捉涨停板,逮住一个10%,那你一天挣回了三年同期资金的利息;逮住一个20%的,六年存银行收益一天挣回,爽!但你也有一天赔10%、20%的思想准备。

做投资是人生一辈子的事,不是比谁跑得快,而是比谁跑得远、跑得稳健,你无法控制利率的走向,但你可以始终盯着利率,跑赢利率即可,放平心态,久而久之,你就能享受到投资的乐趣。

应健中



文兴说市

当车机和手机在这里相遇

我们知道主流的手机操作系统有:谷歌的Android(安卓),苹果的iOS和微软的Windows Phone。而Android系统依旧是全球最大的智能手机操作系统,市场份额始终占据第一。因为Android系统是免费的开源的,而智能手机普及到当今几乎人手一部手机的程度与Android系统开源密不可分。

Android系统是谷歌(Google)公司发布的基于Linux的开源手机平台,是一个可以完全定制、免费、开放的手机平台。各种手机厂商为了提供更好的用户体验与服务,开发出了各种定制系统,为智能手机的繁荣作出无与伦比的贡献。

也许马斯克看到了手机发展史,看到一个技术开放的系统对行业巨大的推进作用,也许马斯克也想做电动汽车的Android,于

是他开始了一系列举措。九年前,马斯克向世界免费开放了特斯拉的造车专利,今年5月又向非特斯拉用户开放了超级充电桩。如今马斯克又搞了个大动作:6月6日马斯克宣布将特斯拉的核心技术AP辅助驾驶以及FSD自动驾驶向其他车企开放技术授权。特斯拉这次授权的是FSD技术,而非FSD系统的全部。一套完整的FSD系统需要车辆的硬件和大量的数据支持,像传感器、摄像头、雷达,虽然技术公开,但数以百万辆的数据积累,才是关键。不是所有车企都有能力建立自己的数据库,不是你想不想用FSD,而是你有没有能力用FSD的问题。不过笔者感到,有能力的车企应该尽情拥抱FSD,建立自己的数据体系。现在FSD技术公开了,对比自己就知道差距了,还有追赶

的机会,不然就会被时代淘汰。

这次特斯拉开放FSD技术授权,首先是马斯克对特斯拉的高度自信,其次是用技术共享的方式加快FSD自动驾驶体系在全世界落地的进程。他的目标也早就明说了:特斯拉汽车可以零利润,但追求软件赚钱。不排除特斯拉也可以提供它的数据系统,当然这部分不会免费了,不知道国内电动汽车厂商是否看懂未来的竞争趋势?

笔者看过或体验过国内头部车企的多数电动汽车,客观地说它们的进步相当巨大,但毋庸讳言也存在着不少问题,特别是车机系统,如今人们不仅要求电动汽车外观漂亮、内饰豪华、续航没焦虑,还要求汽车必须智能,至少不比手机的智能差。车机与手机不可避免在这里相遇了。要知道国内驾驶员们总是愿意花十来

块钱到上百元为手机买一个手机支架,而对那块价值数千元乃至数万元的车载大屏视而不见,直接用手机为汽车做导航。人们如今对手机的依赖也成为对车机系统的衡量标准。不得不从有了iPhone以后,智能手机的概念逐渐深入人心。不过在做出一套能与手机媲美的车机尝试上,中外车企都不算成功。不得不承认一点:智能手机迭代更新的速度越来越快,而智能汽车将取代手机成为人们下一代智能终端的说法也不断出现。笔者期待一夜之间手机与智能汽车能真的合二为一,那种人们期待的万物互联不只是说说而已。

感谢马斯克那份良苦用心,让FSD为人类好好作出贡献吧。

文兴
本版观点仅供参考

财经风向标

存款利率下调

杨硕

靴子落地。传言中的存款利率下调一事成了现实!

6月8日,多家国有银行纷纷发布公告,即日起下调存款利率。

在各期限整存整取产品中,3年期和5年期这类长期存款下调幅度最大,达到15个BP,两年期定期下降10个BP。

工行6月8日下调人民币活期存款挂牌利率,从0.25%下调至0.2%;并下调2年期、3年期和5年期人民币定期存款挂牌利率分别至2.05%、2.45%、2.5%,此前分别为2.15%、2.6%、2.65%。

农行、建行、中行、交行、邮储银行人民币活期存款挂牌利率也下调至0.2%。在定期存款方面,3个月、6个月、1年、2年、3年、5年期年利率分别为1.25%、1.45%、1.65%、2.05%、2.45%、2.50%;零存整取、整存零取、存本取息方面,1年期、3年期、5年期分别为1.25%、1.45%、1.45%。定活两便按一年以内定期整存整取同档次利率打6折执行。

随着国有大行的调整,中小银行也将随即跟进。

招联金融首席研究员董希淼接受采访时表示,大型商业银行是我国银行业的主体,负债规模占全行业近一半,具有举足轻重的市场影响力。大型商业银行下调存款挂牌利率之后,预计中小银行将跟进下调存款利率。

业内分析指出,降低存款利率,对于当前扩大内需、刺激消费将起到积极的促进作用。受各种因素的影响,我国居民的消费意愿受到较大限制,释放出来的流动性未能全部转化成有效需求,甚至形成了货币在金融体系内空转的现象。

另外,虽然我国的贷款利率水平已经处于历史低位,但实体经济融资成本偏高的问题依然存在。这也是不少企业投资低迷的一个因素。在传导机制的作用下,如果贷款利率也随之下降,那么企业的信贷成本将有所减轻,其投资意愿也会随之增强。

“对居民个人而言,如果资产配置中存款较多,那么收益率可能有所下降。”董希淼提示,如果居民希望获得较高收益,那么必须承受较高风险;如果不希望承担较高风险,那么应该接受较低的收益。如果追求稳健的收益,居民可在存款之外适当配置现金管理类理财产品及货币基金等,但需要平衡好风险与收益的关系。

投资观

经济复苏下的618大促

这两天一直收到各种促销短信。作为消费复苏后的首场大促,作为上半年消费形势风向标的年中大促,今年的618似乎比以往更热闹一些。京东、淘宝、抖音、小红书等陆续开始618预售,长达一个月上考验着各个平台和品牌。

今年将有200多个奢侈品牌参与天猫618,齐聚了LVMH集团、开云集团、香奈儿、爱马仕以及历峰集团五大奢侈品巨头,总计有超10万款奢侈品牌新品在天猫首发,其中包含大量全球首发、限量款。

5月底天猫618就已正式开启, Burberry、Chloé、MiuMiu、

DeBeers等品牌30分钟成交额超去年同期全天,Coach天猫官方旗舰店和官方奥莱店双店首小时成交总额超去年全天,美国服饰品牌Brooks Brothers的销售额也在4小时内赶超去年3天总成交额。

今年,Louis Vuitton于6月1日再次涨价,此番调价主要针对部分热门产品,涨价100元至2800元之间,VANITY小号手袋从2.17万元涨至2.18万元,涨幅最大的是迷你水桶包,价格从1.11万元跃升至1.39万元,ON THE GO、Neverfull和经典的三合一链条包价格则没有上调。值得关注的是,LVMH在发布2022年财报时曾表示,今年

不会进行全球统一的涨价,但会根据不同市场和地区的通胀程度及运营成本变化进行调整。

随着我国经济在过去数十年间的高速发展,时尚产业也在不断升级跃迁,并逐渐形成兼具时代底色和自身产业特色的全新发展格局。波士顿咨询公司(BCG)发布的最新报告《中国时尚行业下一个十年:高端化是否还能持续》,将全球视野与本地实践相结合,全方位解读中国时尚产业趋势。《报告》认为,21世纪以来中国时尚行业的发展主要经历了三个阶段,分别是第一个十年(2000—2010)的“时尚认知启蒙期”,第二个十年(2010—

2020)的“时尚消费升级期”以及2020年起新一个十年的“时尚需求深化期”。前两个十年时尚消费分别呈现“量价齐升”和“量稳价升”的特征,第三个十年鞋服市场预期维持“量稳质升”趋势,总量稳定在三万亿元的规模。

自2020年开始的时尚消费新十年,品牌与消费者的关系变得更加直接和紧密。随着收入的不断提升和新世代消费者登上舞台推动了需求更加细分多元。而时尚资讯的丰富以及数字社媒的演进则提升了时尚信息的及时性和丰富度,两者共同推动时尚需求的逐步深化。 苏蔓