

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

主编:方岩 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

别让你的资金“趴活”

符海问

降息已一周，街头巷尾都在讨论，大家对降息有着不同的关注度。

炒股票的，当然最为关心了，期待着降息能带来大行情。买房贷款的也是比较关心的，因为降息后月供压力减轻了。要是你既不炒股也不买房，就跟你没有关系了吗？我看未必。降息后，大家存钱的利息变少了，可是我们中国人惯性思维是大家都喜欢存起来，也就是说，降息对每人都是有影响的。其实，当你把降息这事背景了解后，你就会发现，降息对你的影响远不仅仅是存款利息变少这么简单，而是政府对我们的居民储蓄已经有了引导。

政府正在运用各种方法，引导

沉睡的资金走出去，变成活钱，既让资金的拥有者获利超过存款利息的回报，又能使资金使用方得到资金支持。从近期情况看，除了降息，政府在不断通过各种手段引导资金利率下行。在这种趋势下，存钱的利息将越来越少，最后将和国际许多国家接轨，变成零利息，这将倒逼储户将钱拿出来找出路，以便保值增值。降息在慢慢影响你的生活，你还没有察觉到？

那么，投资什么好呢？房子？现在房价这么高，之前我也跟大家聊过，由于高铁、互联网以及行业周期影响，买房风险已过高，别看有些城市特别是深圳等一线城市的房价还在涨，可一旦出现松动，房价就会像多米诺骨牌一样，

稀里哗啦倒下。每个行业都是有周期的，这种规律无法人为改变，哪怕有千万个理由支持房价上涨，也逃不过这一规律的作用。看过《明朝那些事儿》的朋友，我想有句话大家不会忘记，就是“每个朝代都有他的气数，气数已尽，就意味着这个朝代将要灭亡”，说的就是一种周期。房价经过这么长时间的疯涨，不管谁买都能赚钱，并且到目前为止，高净值人士的资产或多或少都跟房子有关，这是极其不正常的。高铁、互联网、人口老龄化、不同区域经济差距减小等等事件，很有可能是房价泡沫破灭的导火索。

既然房子不能买了，钱也不能存了，总不能把钱放着贬值吧？在我国投资渠道相对单一的情况下，除了买房就是炒股。房子不能买

了，首选炒股，当然还可以购买一些金融产品。可是现在指数似乎看起来有点高了，还能买股票吗？这是很多朋友首先要问的。这让我不由得想起深圳的房价。10年前，深圳的房价，最好的地段，也才三五千块钱一平方米，那时也有不少人喊着房价高，同样的房子，涨到一两万块钱一平方米，更是不受人爱戴的，可是现在同样的房子居然涨到了三五万块钱一平方米甚至更高，居然还有人买。于是，我不得不说，高与低都是相对的，特别是炒房的钱不炒了，银行的钱不存了，那这些钱往哪跑呢？毫无疑问，只能流向股市。

有人说现在股市开始有泡沫了，不能玩了，还拿出历史有名的“郁金香泡沫”事件来说事。可是我

降息一周，股民、房东们皆大欢喜。可我不炒股，也不买房，降息利好就与我无关了？到底降息对我们的生活还有啥影响？别说虚的，来干货！



不炒股不买房 降息与我何干？

付建利

央行再次降息已经过去了一周的时间，A股市场虽然整体在调整，但结构性行情仍如火如荼。此外，以深圳为代表的线城市房价如同打了兴奋剂，仍在上涨。无论炒股，还是炒房，只要你进入了这场资产泡沫的游戏，资产又增值不少，心情想必也好不少。但在这个社会，仍然有一批既不炒股，又不炒股的群体，降息对这些人到底又有何影响呢？从更广泛的意义上讲，这轮资产泡沫，如果你不炒股，不买房，是否能够真正置身事外呢？

央行再一次降息，最核心的原因，是因为实体经济下滑，中小企业需要进一步降低融资成本，才能进一步降低企业成本，增加利润。眼下，中国经济毫无疑问已经进入降息降准周期，整个社会的资金成本还需要降低，降息的步伐不会停止。在降息的周期里，尽管经济仍在下滑，但整个社会的无风险收益率会上升，资金的风险偏好会提升，因为实体经济转好的预期在不断增强，整个社会的流动性宽松预期在加强，既然经济基本面好转预期加强，流动性又呈现宽松状态，A股市场就有了继续上涨的基础。与此同时，降息之后，房地产企业的融资成本在降低，老百姓的购房成本在下降，这就有利于房地产市场的向好，房价上涨的预期得到强化，炒房的收益就会上升。如今，老百姓的生活，少不了股票、房产，如果你既不炒房，又不炒股，是不是OUT了呢？

确实有一批老百姓远离股市和楼市的，炒股需要专业性，何况2008年之后的7年多熊市，让不少老百姓记忆犹新，再也不会轻易步入股市。炒房吧，流动性太差，一旦房价下滑，老百姓那点闲钱经不起这般折腾，何况炒房需要的资金量不小，对于很多有房住的老百姓来说，即便房价再怎么涨，都刺激不了他们炒房的冲动。除了害怕亏损外，对于很多老百姓来说，工资收入其实也够生活了，只要你的物质欲望不是特别强，安安分分过点小日子，其实并不难。

但即便如此，你仍然可以脱离降息周期对你的影响吗？其实，降息对我们生活的影响是方方面面的，除了股市和楼市是最直接、最明显的影响之外，降息会降低企业的融资成本，增加企业的利润，这是否意味着企业会为员工提高工资待遇呢？降息有利于股市继续向好，即便你不炒股，买点基金，哪怕是定投一点基金，是不是也意味着我们也会多收三五斗呢？如果你此前买了银行理财产品，或者各种宝宝类产品，在股市对资金的吸聚效应加强的背景下，是否意味着银行理财产品的收益率会下降，你又少收了三五斗呢？还有，降息对物价也会有影响，当你提着菜篮子去菜市场时，你又会不会对日用品的价格上涨或者下跌产生心理上的波动呢？

其实，降息周期来临，叠加中国经济进入“互联网+”时代，整个经济和股市的运行逻辑，都在发生改变，以股市为例，传统企业极为强调现金流，而创业型企业极为强调创新型的盈利模式，创业型企业最值得投资的时候，往往是企业亏损面临困境的时候，比如当初BAT这些巨型互联网企业，让进入的投资资金赚得最多的，大多是企业现金流极为困难的时候，只不过创业型企业失败的概率很大，投资者需要具备前瞻性的眼光。在传统企业的盈利模式下，打个比方，早上去买生鸡蛋，中午煮熟，下午拿到集市上去卖，晚上就可以看到实实在在的盈利和所谓现金流了，但创业型和创新型企业需要“烧钱”和“烧人”，盈利的周期大大拉长。

降息只是一个调控政策的手段而已，本轮降息周期的背后，却隐含着中国经济运行逻辑的巨大变化，这会对我们每一个人的投资理财，甚至生活都产生极为深远的影响，从这个意义上来说，即便你不炒股、不买房，你都逃不脱经济运行新规律对你生活方方面面的影响。

央妈的用心，你真的读懂了？

程喻

上周末，央妈用实际行动证明了她就是亲妈。预期中的降息飘然而来，不偏不倚，正好是股市暂停上涨势头，面临方向选择之际。本来分析师们还在讨论这次下跌是调整启动，还是暂时休息，央妈一出手，市场立马收复失地。难怪有分析师打出这样的标语：如果这都不算爱，央妈心里很悲哀！

是央妈偏爱股民吗？当然不是，作为一个伟大的母亲，央妈是博爱的，她爱房奴，爱创业狗，也爱咱们普通人。你说你不炒股、不买房，对理财产品没兴趣，加息减息对你没影响，那可真是大错特错。我80岁的奶奶都知道把钱放在银行存定期，难道现在还有人背着现金满世界跑？只要有银行卡、信用卡、工资卡，央妈的光环必定笼罩着我们。就像每次降息，都有人掰着手指头计算：房贷降了多少，车贷降了多少，股市赚了多少钱，存款利率上浮的环境下，银行理财产品收益又有多少。这些都算是央妈的“恩赐”，但也只是蝇头小利，央妈的用心良苦你真的知道吗？

先来看一组4月份的经济数据吧。第一，4月信贷继续走弱。4月新增人民币贷款7079亿元，大幅低于3月的1.18万亿和去年同期的1.05万亿元，显示二季度开局信贷大幅下滑。

第二，M2增速下滑至10.1%。这是非常罕见的低增速，是2000年以来最低的。说明4月份的降准没有发挥预期作用，并没有带来货币供应量的相应扩张。其实从去年下半年起，央行的货币政策就从稳健变为实质宽松，源头放松，但总体货币供应量没有增加，说明实体经济对于资金的需求是疲软的，企

业没有动力去贷款扩大规模。

第三，4月社会消费品零售总额同比增长10.0%，预期10.4%。中国1~4月社会消费品零售总额同比增长10.4%，预期10.5%。这说明消费没有起色。而消费，是经济的第一驾马车。

第四，1~4月，城镇固定资产投资同比增长12.0%，预期13.5%，增速创15年新低。这说明投资低迷，前所未有。而投资是拉动中国经济的第二驾马车，也是最大的。

第五，海关总署数据显示，按美元计价，中国4月份出口同比下滑6.4%，预期增长1.6%；进口同比下滑16.2%，预期下滑12.2%。这说明出口状况非常差，而出口是拉动中国经济的第三驾马车。

种种数据都显示，2015年，国内经济取得开门红预期落空了，经济调整的时间和空间可能比预期要长。实际上，经济下滑对于普通人的影响已经显现，比如部分行业去年年终奖都出现了不同程度的缩水。当然，这种影响也是有两面性的，当消费不振的前兆出现时，一部分商品选择了降价，近期就有上海通用宣布40款车型全面调价，以及移动、联通和电信三大运营商齐齐公布提速降价方案。

所以，我理解的央妈出手，不是为保牛市，也不是为解救房奴，而是知天命，尽人事，在能力范围内保住更多人饭碗。2008年低潮期还历历在目，上世纪30年代的大萧条也不过百年而已，所以在给央妈点赞的同时，也不要忘记这个世界从来没有救世主。真实的生活不是完美的数学模型，单靠货币政策和财政政策无法与经济下行的压力抗衡，央妈不可能扛起所有的重担，但其可通过货币信号，帮助完善市场机制，激活民间创新和创业，这才是其真正使命。



降息来了，理财产品忙不停

朱凯

央行降息，是老百姓最关心的一件事。很多人认为，降息了，资金成本也降了，买房正当其时。另外，国家政策有放松的趋势，股市向好，炒股可以“快速致富”。那一批不爱炒股，也不热衷买房的老百姓来说，似乎没有享受到这份“红包”。

真是这样的吗？事实上，正有越来越多的机构盯上了这样一批“啥也不干”的人，正所谓积少成多，集腋成裘，只要有足够大的“人头数”，在这类机构的资产端就能产生意想不到的财富效应。蚂蚁金融服务集团旗下的招财宝就是其中代表，它与近几年知名度极高的余额宝有着千丝万缕联系，其背景也与阿里巴巴集团有关。

据说，余额宝的用户数已达到

惊人的1.6亿。对于零散资金的管理来说，余额宝无疑是当前市场中较受欢迎的理财方式之一。但是，这些老用户中有一批人有了新想法，把眼光盯向其他地方，希望享受更高收益。近期，我打开招财宝界面发现，其中许多期限在6个月至1年的产品中，年化收益率最高已有7.10%，高出当前余额宝的收益率4.30%不少。

在我身边的朋友中，尽管炒股的占据绝大多数，但选择余额宝或招财宝平台“被动式”理财的，正呈现增多之势。这也是其家庭财富管理中的一个合理搭配。股市风云变幻，如果没有足够专业的知识技能以及空闲时间，恐怕难以躲避突如其来如地震荡和大跌吧。再说，招财宝等所谓定期理财，竟然还可以用最低

千分之一的手续费进行提前“赎回”，这同时享受到了活期资金的优势。

除此以外，也有不少人坚守不买房产和不炒股的信念，一心一意做好本职工作。据我观察，这些人群多数从事的是与金融证券关联度不高的职业，有些可能从小生长在偏远乡村，对金融投机有着根深蒂固的“抵触”。因而，他们情愿选择预期更稳定，但可能更缺少波澜的生活方式。

我身边有三位这样的朋友，不炒股也不买房，我真真建议他们看看这些理财产品。

一位是长期在外背景企业工作的，前几年跳槽自己创业，为外国来沪企业或个人，从事注册管理、财务咨询等相关基础服务工作。这位女性朋友性格执著，来上海发展接近15年，仍未购房，迄今单身。尽管

我多次撺掇她开设股票账户，做一些中长期投资，但都遭到委婉拒绝。她的人生目标，就是用踏实劳动赚够“移民美国”的钱。正因为有这样一种变异的执着，她在国内的吃喝都是非进口食品不选，这一点也令我甚为不解。

第二位朋友来上海的时间比我长，最终结局却并不理想。他的理念是“我做生意需要流动资金，不能把钱锁在房子里！”。对此我表示强烈反对，不顾他的拒绝，帮他看好了几套二手房。我记得，那时候浦东龙阳路现在是国内唯一的高速磁悬浮入口，三条地铁的交汇点，附近一些房子单价只要1万元出头，而现在五六年过去已经4万以上了。如今，他已离开上海，回家乡买房。

第三位朋友在上海漕河泾开发区工作，干的是手机高端技术研发，

年薪30万以上。他老婆也是类似行业的中层技术骨干。他们来上海这么多年，一直是租房住。而且令人匪夷所思的是，他们租来三室一厅的房子，竟主动将其单独租出去，自己一家三口蜗居一室，只为了每月能多3000元不到的收入！股票他们也还是坚决不碰的，听说最近才开始关注到了余额宝。

也许，每个人都有自己的生活方式，炒股有成功的，自然也有失败的，甚至结局悲惨的。买房子目前来看是既有使用价值，又有投资价值，但毕竟还受到一些外部条件的限制。甭管怎么选，我个人建议还是要关心理财的，自己不专业，可以找专业人士代为理财啊。或者买些高回报的理财产品，毕竟，政府发“红包”的时候，能分得一杯羹不是挺好的吗？