

乡村振兴投资规模将突破7万亿

■班娟娟

我国乡村振兴投资规模至少在7万亿元以上。乡村产业发展、新型经营主体培育、农村人居环境整治和乡村基础设施建设等重点领域蕴含着巨大投资机会，将成为金融投资新的热点和增长点。此外，围绕金融服务乡村振兴的多个重磅政策落地在即，其中，人民银行的金融服务乡村振兴的指导意见即将印发，财政部的农业保险高质量发展的政策文件也即将落地。还将加快建立对金融机构服务乡村振兴的专门考核评价机制。

这是农业农村部副部长余欣荣日前在农业农村部举办的金融服务乡村振兴高峰论坛上透露的内容。

“乡村振兴，从投资领域看，初步统计，至少在7万亿元以上。必须加

快构建起财政优先保障、金融重点倾斜、社会积极参与的多元投入格局。”余欣荣说。

“当前，全国还有大量乡村地区存在金融服务空白，农村居民金融服务的可得性和便利性尚未获得根本改善，农业企业灵活多样的融资需求尚未得到充分满足。”中国银行副行长林景臻也表示，未来，随着乡村振兴战略的推进，在农业供给侧结构性改革、土地制度改革、互联网发展等诸多因素推动下，农村地区的金融服务需求必将出现巨大增长。

“金融服务乡村振兴战略大有可为。”中国农业发展银行副行长殷久勇举例说，围绕水电气网等基础设施建设促进城乡互联互通；围绕农村垃圾、污水处理和村容村貌提升改善农村人居环境；围绕资源节约循环利用、山水林田湖生态治

理推动农村环境的综合治理，缩小城乡二元空间距离，来自金融的资金需求十分巨大。集体经济和产业资本联姻也将产生巨大的金融需求。

不过，中国邮政储蓄银行副行长邵智宝也指出，我国的三农金融服务具有高风险、高成本、管理难、见效慢的问题。建议进一步优化三农金融各项考核与支持政策。不仅要考核机构，更要考核业务。不仅要考核业务金额，更要考核业务数量，从根本上提高服务覆盖率，使金融服务真正落到实处。

中国建设银行副行长章更生建议，地方政府、农担公司、保险公司、金融机构等要共同搭建多层次的风险分担机制，提升农村企业和个人融资可得性。此外，要构建乡村振兴全方位的金融服务格局，充分发挥各类

金融机构比较优势。要打通公共信息资源壁垒，全面整合农业农村大数据，加快农村信用体系建设，推进形成商业可持续的乡村振兴金融服务模式。

还要进一步加强农村产权制度建设。邵智宝建议，加快推进确权登记颁证工作，完善“三权分置”制度，确定农村产权的确权、评估、登记、交易等操作规范，建立健全农村产权交易中心和产权评估登记机构，建立健全农村产权流转交易市场，为农村产权抵押处置营造良好的市场环境和法律环境。



地方债开始“供货”

交易所成发行重要渠道

■据新华网

2019年地方债发行拉开序幕，包括河南、福建、云南、浙江等14个省市区将在本月内发行地方债。

“我们会全力配合财政部等部门、地方政府的发行节奏，持续做好地方债的发行保障工作，持续推进地方债产品创新和交易机制的完善，加强对各类机构和个人投资者的培育。同时，多措并举，加大对证券公司承销地方债的激励力度，提高证券公司的积极性，促进地方政府债券市场持续健康发展。”中国证监会公司债券监管部有关负责人在日前举行的“2019年地方政府债务管理研讨会”上表示。

双赢的选择

证监会公司债券监管部有关负责人表示，地方债在交易所债券市场发行，是一个双赢的局面和选择。

究其原因，他解释：一方面，交易所债券市场的投资者较多元化，市场化程度高，服务市场的意识和能力强；另一方面，目前在交易所发行的利率债少，地方债在交易所债券市场发行，有利于提升交易所债券市场结构，形成利率债和信用债双轮驱动的格局。

上交所的统计数据显示，2018年共有30家财政厅(局)在上交所市场完成87次的地方债发行，规模达1.8万亿元，较2017年增长105%，占地方政府债券公开发行市场份额的48%，占全市场发行总额的43%。

“上海市政府2016年11月份发行首单交易所地方债，应该说，上交所市场已经成为目前国内发行规模最大的地方政府债券的发行市场。”上交所有关部门负责人表示。

他同时介绍，自2016年11月11日上海市开始在上交所市场发行地方债，目前已经累计覆盖了31个发行主体，占比为86%。

证监会公司债券监管部负责人认为，通过两年的努力，交易所已经成为地方债发行的重要渠道。首先是发行规模大、品种全，债券类型涵盖了目前所有的品种和短、中、长期限，特别是1年、2年和30年期限的发行，弥补了市场的空白；其次是市场化水平日益提高，在承销过程中，市场化询价发行使得基本面得到更加客观的反映，提升了定价水平；第三，投资主体更加多元化，服务国家重大战略成效显著。

坚持市场化改革方向

证监会公司债券监管部负责人介绍，从2017年开始，证监会就将地方债的发行工作纳入到整体工作方案当中，作为交易所债券市场发展的一项重点工作，2018年初还专门制定了关于进一步推动地方政府债务在交易所发行的工作方案，持续推动工作的落实。

他进一步介绍，2018年，证监会提升了对地方债发行人的服务水平；优化地方债业务流程；加快创新步伐，推出单个地方债ETF产品，研究地方债交易做市制度；加大对证券公司承销地方债的激励力度；加强个人投资者的推广工作。

互联网宝宝收益率“破3”

春节前可能进一步下降

■于德良

在流动宽裕的背景下，银行理财、货币基金、互联网宝宝等理财产品的收益率均走在下跌的通道上。上周(1月11日~1月17日)78只互联网宝宝产品的平均七日化收益率为2.87%，较前一周大幅下跌了0.15个百分点，创近两个月新低。货币基金平均预期收益率为2.77%，较前一周下跌24BP。短期理财债基的七日化收益率为3.21%，较前一周下跌18BP。

据Wind数据显示，短期理财债基有61只暂停申购，占比为51.69%；有47只暂停大额申购，申购上限5000万元~500万元不等。仅有8只短期理财债基可正常申购赎回。融360大数据研究院分析认为，基金公司此举主要是为了压降规模，以达监管要求，向净值化转型。

受年末流动性收紧的影响，互联网宝宝收益率连续3周位于3%以上。元旦之后资金面趋紧，1月15日央行全面降准实施，释放7500亿元流动性，因此，互联网宝宝收益率跌破3%已在市场预期之中。

从不同类型销售平台来看，银行系宝宝平均七日化收益率为3%，位居榜首；第三方支付系宝宝平均七日化收益率为2.9%，位列第二，基金系宝宝和代销系宝宝收益率一直处于后两位。上周除了银行系宝宝平均万

份收益在0.8元以上，其他系宝宝平均万份收益都在0.8元以下。

据统计，上周收益率排名前十的宝宝，新华基金的新华现金宝1月17日七日化收益率为3.67%，位居榜首。民生银行的民生如意宝、包商银行的加息宝对接的均为民生加银现金宝货币A，七日化收益率为3.62%，并列第二。建信基金的超级增利宝、天天基金网的活期宝对接的均为建信货币A，七日化收益率均为3.54%，并列第四。不过建信货币A的长期收益表现并不好，收益相对偏低。其中，收益前十榜单中，宝宝最低七日化收益率为3.64%，上周降至3.43%，可以明显观察到宝宝收益率在下降。余额宝的整体收益率偏低，在对接的14只货币基金中，目前仅有1只七日化收益率在3%以上，其他13只均在3%以下。

在所有统计的78只互联网宝宝中，共对接了127只货币基金，上周七日化收益率在3%~4%之间的货基有51只，2%~3%之间的货基有72只，2%以下的货基有4只。总体来看，宝宝收益率的重心由3%以上回落至2%~3%之间。

融360分析师刘银平认为，继1月15日央行降准之后，1月16日央行重启逆回购，连续大力投放流动性，保障春节前资金流动性平衡格局，预计本周互联网宝宝收益率仍有进一步下降的空间，不过跌幅或有所收窄。

“活期存款收益低，定期存款虽然收益较高，但流动性差”，这一理财观念深入人心。但是近段时间，市场上出现了一款存款产品，有着活期存款的灵活性，随存随取，收益率堪比银行理财产品，平均到期支付利率超4.8%，且受存款保险保护。这是民营银行推出的智能存款产品。伴随保本理财产品即将退出江湖，投资者们可选择的投资标的有限，这类创新存款产品受到了市场的热捧。最近热衷投资的李先生却发现，这类产品开始限购发售了，热门的产品甚至开售十几分钟就没了额度，他不得不晚上闹钟，早起抢购拼手速。

到期支取利率4.8% 提前支取也有4.3% 据了解，目前大部分民营银行发行的智能存款，实际上并不是普通的存款，而是将定期存款的收益权转让的一种产品。投资者将资金存入后，实际上资金进入了三年或五年定期存款的基金池，投资者之所以买入就能确定利息，是因为提前计算了定期存款到期的利息，而投资者提前支取时，就将此收益权转让给第三方机构，全部资金到期后，银行再将部分定期存款利息分给第三方机构。

目前市面上的智能存款主要有3种模式。第一种是随存随取的“活期”产品，即存款收益权转让产品。

第二种是以短期定期存款方式存在，有一定期限的锁定期，锁定期内支取为活期利率0.45%，过了锁定期后，利率即可达到5年定期的利率水平。这是目前最主要的产品类型，实则“换汤不换药”，仍然是存款收益权转让产品。

第三种是靠档计息产品，一

般期限为3年期限或5年期限，提前支取的利息为实际期限的定期存款利率，一般较基准上浮

50%左右，是真正的存款产品，相比一般银行的定期存款产品，它的起购金额较低，50元起买。

投资者最关心的收益率，目前随存随取的活期类产品提前支取的利率均为4.3%，而满期利率(5年到期支取利率)均在4.8%左右，最高的达5.45%。“收益率甩开货币基金一大截，起购金额低，几乎忽略不计。”杭州的李先生是智能存款的“粉丝”，他发现，从上个月开始，经常关注的一款产品开始“限时开放”，每天放出一定额度，“售完即止”。为了抢购，他甚至需要熬夜到零点，据他观察，“从开售到抢完，也就十来分钟”。

大部分民营银行所谓的智能存款，是将定期存款收益权转让给第三方机构的模式。去年年底，监管部门对部分

年初旺季 美元理财花样多

年化利率站上3%

■梅丹

不敌定存，但一些美元“货基”产品却吸引了投资者的关注。

“主要是为小孩读书、家庭出境游准备的，所以随存随取比较方便。”一位留学生家长吐露。事实上，对于大多数持有美元资产的市民而言，这笔资金的实用性大于投资性。为此，银行推出的灵活存款美元产品不在少数。

美元定存利率上涨 携储大战很有年味

“最近，我联系了几家银行咨询美元存款，发现不少存款利率都提高了。”杭州一位市民表示，“年化收益在3%以上的不少，比较诱人。”美元存款收益超过3%，可谓年味十足。

“年初旺季，所以美元存款也有所提价。”中信银行杭州分行一位工作人员表示，“我们有一款美元定制存款，一年期定制利率有3.6%，如果超过10万元的大额资金，定制利率能达到3.7%。”据该名工作人员介绍，由于中信银行是国内几个最大的外汇做市商之一，因此，有能力盘活外汇资金，给客户带来比较优厚的存款利率。

而在浙商银行，前来咨询美元存款的客户也不少。“浙商银行美元定存一直挺高的，最近我了解到浙商一年期存款的收益有3.2%，半年期为2.9%，比较心动。”杭州市民张先生表示，“买美元理财要货比三家，说不定就能淘到利率不错的产品。”

中资银行在美元存款上纷纷发力，相比之下，外资银行的竞争力偏弱。笔者查询汇丰银行官网发现，其一年期美元定存的年利率为0.6%，协定存款账户的存款年利率也仅有1%。美元理财选择多 高流动性产品显优势

目前，在多家银行发力美元定制存款的背景下，美元理财的收益相比之下稍显逊色。笔者查询交通银行官网发现，其美元理财产品半年期预期年化收益是3.1%。”在中国银行浙江省分行，工作人员介绍，有两款美元产品的追加申购金额及赎回金额均为1美元的整数倍。

“我们有一款结构性存款，每月固定发行

两期，分一年期和半年期，收益根据市场情况会有波动，上一期一年期美元结构性存款年化收益是3.1%。”在江苏银行杭州分行，工作人员告知，这款产品的起存金额仅为100美元起。但同时也提醒，美元理财适合手中有美元闲置的人士，并不适合为了理财而换美元。

抢购有诀窍 投资者不妨多找几个平台

融360分析师杨慧敏提示投资者，一般短期利率在4%以上的，无论是定期还是活期产品，基本都是定期存款收益权转让产品。

民营银行智能存款属于银行一般性储蓄存款，遵守储蓄管理条例规定，缴纳存款保险基金，所以智能存款会受到最高50万元的存款保险保障，50万元以下的小额理财还是值得投资的，在互联网宝宝收益下行的情况下，这也是高收益、高流动性理财产品不错的选择。

智能存款难抢，但还是有诀窍的，投资者不妨多找几个渠道。这类产品的购买渠道并不单一，除了民营银行手机银行端，还有多个平台都有售卖，有时候同一个产品，一个渠道卖完了，其他渠道可能还有额度。

这种智能存款产品最近很俏还限购了——有投资者熬夜拼手速

■王潇潇

“活期存款收益低，定期存款虽然收益较高，但流动性差”，这一理财观念深入人心。但是近段时间，市场上出现了一款存款产品，有着活期存款的灵活性，随存随取，收益率堪比银行理财产品，平均到期支付利率超4.8%，且受存款保险保护。这是民营银行推出的智能存款产品。伴随保本理财产品即将退出江湖，投资者们可选择的投资标的有限，这类创新存款产品受到了市场的热捧。最近热衷投资的李先生却发现，这类产品开始限购发售了，热门的产品甚至开售十几分钟就没了额度，他不得不晚上闹钟，早起抢购拼手速。

到期支取利率4.8% 提前支取也有4.3% 据了解，目前大部分民营银行发行的智能存款，实际上并不是普通的存款，而是将定期存款的收益权转让产品。

第二种是以短期定期存款方式存在，有一定期限的锁定期，锁定期内支取为活期利率0.45%，过了锁定期后，利率即可达到5年定期的利率水平。这是目前最主要的产品类型，实则“换汤不换药”，仍然是存款收益权转让产品。

第三种是靠档计息产品，一

般期限为3年期限或5年期限，提前支取的利息为实际期限的定期存款利率，一般较基准上浮50%左右，是真正的存款产品，相比一般银行的定期存款产品，它的起购金额较低，50元起买。

投资者最关心的收益率，目前随存随取的活期类产品提前支取的利率均为4.3%，而满期利率(5年到期支取利率)均在4.8%左右，最高的达5.45%。“收益率甩开货币基金一大截，起购金额低，几乎忽略不计。”杭州的李先生是智能存款的“粉丝”，他发现，从上个月开始，经常关注的一款产品开始“限时开放”，每天放出一定额度，“售完即止”。为了抢购，他甚至需要熬夜到零点，据他观察，“从开售到抢完，也就十来分钟”。

不过监管部门并没有叫停该产品。令人意外的是，虽然部分银行将智能存款下线或进行额度调整，但智能存款的整体发行数量及发行渠道较之前有一定提升。根据监测，发行智能存款产品的银行目前已增加到13家，而去年11月的数量为8家。

同时，民营银行还在大力拓展销售渠道。除京东金融、陆金所等平台外，还有一些比较小的理财平台也在发售此产

品。