

第二批凭证式国债下周周二发行

3年期国债利率跌入“3”时代

青年报见习记者 洪伟

本报讯 据财政部消息，年内第三批国债将于5月10日开售，这也是今年的第二批凭证式国债。值得注意的是本轮国债收益率进一步下调，其中3年期国债利率由4%下调至3.9%，5年期国债利率由4.42%下调至4.32%，下降幅度均为0.1个百分点，这也是自去年10月份以来国债利率首次下调。国债的收益通常与基准存款利率挂钩，过去每一轮降息都带来国债利率的下调。不过本期国债利率的下调有点出乎市场意料，央行此前并没有降息动作，这意味着国内无风险收益率将全线走低。

与记账式国债相比，凭证式国债一般在柜台市场发行，流动性相对较差，买入之后且不能买卖，储蓄功能大于其交易功能，其定价方式较为独特，所以跟市场情绪、供给面与资金情况关系不太紧密。基于此，上海证券交易所资本市场研究所研究员刘卫个人认为，三年期凭证式国债“破4”只是作为未来货币政策可能宽松的一个信号，也就是无风险收益率下降。

同时，刘卫认为，与记账式国债不同，凭证式国债针对个人，所以其与理财具有一定的替代和竞争关系。短期来看，目前期限的银行间国债是在3.12%左右，十年期国债2.9%，银行间理财产品的收益为3.98%，

以余额宝为代表的货币型基金的7日年化收益率也跌到了历史最低水平的2.435%。可见，一方面这可能和当前中国货币政策持续宽松、无风险收益率持续下降有关；另外一方面，这也与柜台市场进一步开放是有关系的。长期来看，无风险收益率与GDP增长呈正相关。三年期国债“破四”也与当前中国正处在“经济换挡”、结构调整有关，中国2015年GDP增速为6.9%，为1990年以来最低，无风险收益率与GDP同向调整，也符合市场预期。所以整体来看，投资者追求高收益的理财时代可能会面临终结，需要提高对高收益理财“陷阱”的风险防范意识。

■ 资讯

民生信用卡联手银联 提升支付安全

青年报记者 陈颖婕

本报讯 银行卡支付安全的风险日益凸显。为力保客户支付安全，民生银行信用卡中心联手中国银联，第一时间推出Apple Pay，将移动支付、安全的支付焕然一新方式带给持卡人。添加信用卡或借记卡时，实际的卡号既不存储在设备上，也不存储在Apple的服务器上。系统会分配一个唯一的设备账号，对该账号进行加密，并以安全的方式将其存储在设备上的安全芯片中。每次交易都使用一次性的唯一动态安全码进行授权。最新支持的Apple Pay在安全、快捷等方面都更胜一筹，刷新了客户“无卡”支付的体验。

不仅如此，民生信用卡还进

一步联合中国银联推广云闪付而努力，近期三星Pay、华为Pay、小米Pay陆续尝试实现系统对接，力促中国智能手机全面实现安全支付功能。

中国民生银行信用卡中心总裁杨科认为，解决问题的曙光还是由技术升级带来。就像信用卡的出现大大降低了假币的风险，二维码支付又提升了小额支付的便捷性，银联与智能终端联手开创的云闪付能够完美结合线下非接支付(NFC)和线上远程支付，将在确保客户支付便捷性的同时大幅降低二维码支付带来的安全风险。“魔高一尺，道高一丈”——技术风险始终存在于市场经济的支付领域，又将被新的技术升级所解决。

工行积极推进“营改增”试点工作

5月2日，中国工商银行山东潍坊分行营业部成功为客户开出了第一张系统自动生成的增值税专用发票，这也是银行业“营改增”之后首张通过全流程电子化操作开立的增值税专用发票。目前，工商银行增值税相关业务系统账务处理准确、价税分离正常、发票打印顺畅、运行状况良好，“营改增”试点工作顺利实施。

按照国务院统一部署，2016年5月1日起，金融业纳入“营改增”试点工作范围。为确保试点工作顺利进行，工商银行逐一梳理全行涉及增值税的产品，重新确定计税规则，形成增值税价税分离方案，同步开发改

造核心和外围系统，明确了全行所有业务系统价税分离的计算处理、会计核算、增值税专用发票开具和抵扣的计算方式，增值税纳税申报表生成，相关系统提取收支数据改造等工作流程，确保“营改增”系统顺利上线投产。客户涉税信息采集工作是“营改增”的基础工作，涉税信息录入的真实、准确和完整是价税分离、发票打印和认证抵扣的前提。为此，工商银行克服客户群庞大、采集工作繁重的困难，通过在网点张贴公告全面开展宣传和客户经理主动联系告知等方式，积极、规范地采集增值税发票打印所需补充的涉税信息。

“浦银点贷”让贷款只需5分钟

作为spdb+(浦银在线)的产物，浦银点贷以互联网金融为突破点，打破了传统金融业务的操作模式，也使得业务操作性更加透明、人性化。在线全流程办理，使借款人从贷款申请到获得贷款间的等待时间最长不超过300秒。而借款人在线成功办理“浦银点贷”后还有机会获赠200兆流量及30元话费。

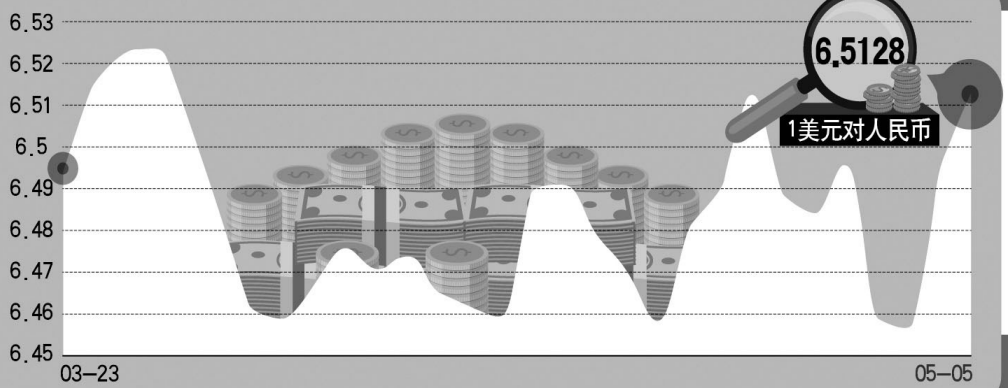
“浦银点贷”网络消费贷款充分考虑了互联网时代下借款人的消费融资需求，首次实现了全在线、全自助。借款人不仅可以通过浦发银行新版网银申请，还可以通过手机银行客户端、微信银行等全线上渠道办理，从申请到放款全流程线上办理，只需1-5分钟内即可完成，真正做到了7*24小时随时随地、随办随用、随借随还，

满足客户灵活便捷的消费融资需求。此外，借款人还可根据自身需求，在产品规则范围内自主选择贷款金额、期限以及还款方式等，且业务办理全程和提前还款都不收取任何费用。另据浦发银行的工作人员介绍，该产品从未与任何中介机构进行合作，客户办理“浦银点贷”是无需任何手续费、中介费。

以“一点即贷”为亮点，采用“纯信用、全线上、无需纸质资料、实时审批放款”的业务模式，让借款人摆脱传统贷款业务的冗长和繁琐，真正享受简单、快捷、便利的消费融资服务。自“浦银点贷”上线后，浦发上海分行已累计发放贷款逾10亿元。而借款人通过关注“浦发银行上海分行”官方微信号进行身份核实已累计兑换流量25000MB。

5月5日人民币对美元汇率

中间价继续下跌



6.5128

1美元对人民币

100港元 83.905元人民币 / 100欧元 747.65元人民币 / 100英镑 944.43元人民币 / 100日元 6.0848元人民币

新华社图

人民币连续两日累计跌幅563点 未来恐延续宽幅震荡

青年报见习记者 洪伟

本报讯 昨日，人民币兑美元中间价下调185点，报6.5128元，这是自3月28日以来最低。上一个交易日，人民币中间价下调378点，并创下8月13日以来最大百分比降幅。人民币中间价连续两个交易日下调，幅度达到560点。前海开源基金首席经济学家、执行总经理杨德龙表示，近两天人民币汇率大跌，主要原因一是因为部分美联储官员表态六月份仍存加息可能性，推动美元短期上涨，二是市场避险情绪升温进一步推升美元。

主流机构对走势预期分化

人民币中间价频现宽幅波动，既是美元汇率波动加大的结果，也显示主流机构对人民币汇率走势预期分化，暗示人民币汇率市场波动程度趋于上升。

瑞穗银行外汇策略师张建安在发给客户的报告中写道，尽管过去几周美元遭到抛售，但离岸人民币兑美元仍未能能够涨破

6.47元水平线，很可能是因中国央行在将中间价定在6.45元或更强的问题上有所犹豫。该行报告暗示中国央行不太可能允许今年人民币继续上涨，中间价的制定为离岸人民币走势的主要驱动力。

央行郑州培训学院教授王勇认为，从中长期形势看，人民币国际化所形成的国际庞大需求、中国经济发展一系列新动能的坚强支撑、供给侧改革的不断加强以及政府一系列促外贸稳增长政策措施的落实等等，还是会支持人民币坚挺。管理层正在积极探索并努力创造条件实施全口径、广覆盖的宏观审慎管理政策框架和相关工具，这是人民币国际化和人民币汇率中长期稳定的政策基础，也是为强势人民币政策提供积极支持。

市场人士预测，此前美元对相关不利因素的反应可能已经比较充分，在美元跌无可跌之后，更应警惕基本面或政策面超预期因素可能引发的美元反弹。短期来看，不排除美元走出低位反弹的走势。此外，4月中

国PMI数据回落，加重市场对经济复苏持续性的疑虑，人民币对美元仍不具备持续升值的条件。总体上看，一段时间内，人民币对美元或延续区间宽幅震荡的走势。

未来在宽幅震荡下保持稳定

近期日元等对美元升值幅度较大，促成人民币汇率指数继续下跌。其实在弱势美元背景下，人民币温和贬值，既有助于支持出口部门，也不至于加重资本流出压力。过去几个月人民币承受的压力减轻，因预计美联储今年可能会更加循序渐进地加息。中国央行持续打击金融市场投机活动。但中国不仅仅需要维持人民币汇率稳定，而且需要让人民币在岸与离岸汇率之差保持在较窄水平。市场预期美联储6月升息的可能性在降低，是否加息主要取决于美国经济是否从第一季的大幅放缓中反弹。今年年底之前，人民币汇率将保持震荡走势，不会单边下跌，央行有能力也有意愿维护人民币汇率稳定。