和田玉不只是 "和田的玉"

本报记者 李 哲

"上当了,原来这不是和田 玉!" 当得知自己手中的和田玉牌 不是产自新疆和田, 而是青海 时,王海波十分懊恼,大呼上当。

"不要着急小伙子,你这块 玉虽然产自青海,但也是一块货 真价实的和田玉,且品质上乘。" 当专家说完后半句,王海波又转 悲为喜,但他心中依然打着问 号:"不是和田产的,也可以叫和 田玉吗?"

在我国制定珠宝玉石的国 家标准时,对部分已普遍被国际 珠宝界接受并成为某些宝石的 特指名称给予了采纳。如和田 玉,其矿物名称为软玉,其由产 地演变而来的玉石名称已不再 具有产地的含义,产于我国新 疆、青海以及俄罗斯、韩国等地 的软玉都被称为和田玉,俗称为 新疆料、青海料、俄料和韩料等。

和田玉能够成为所有软玉 的代名词,与新疆和田这个地 方所产出的软玉在市场中的地 位有关。就像缅甸的红宝石、 哥伦比亚的祖母绿一样,产地 "血统纯正"将会数倍、甚至数 十倍地提升宝石、玉石的价 格。在市场上常见的和田玉 中,新疆料最为昂贵。从肉眼 来观察,青海料的透明度明显 较高,油性较差;俄料往往白 而不润; 韩料的光泽显得"很 干",密度较小,质地略松。

玉文化在我国源远流长,时 至今日,把玉、玩玉、藏玉的爱好 者依然不少。然而,相较于黄 金、钻石等价格透明度较高的珠 宝品种,和田玉的价格十分"神 秘",再加之琳琅满目的种类,和 差别极大的品质等级,往往让爱 玉新人无从下手,不过也还是有 迹可循。

在和田玉中,籽料是流传颇 广的一个概念,经过河流搬运和冲 刷的和田玉俗称"籽料""子料""仔 玉"。此外,还有山料等,这是按照 产出环境对和田玉所作出的划分, 由矿床直接开采所得、块状、不规 则的和田玉俗称"山料"。

经过了河水千万年来的"挑 选",籽料往往象征着高品质,其 价格也远高于山料等,不少商家 都号称自己的和田玉是真正的 籽料。一般来说,籽料原石的磨 圆度好,呈浑圆状、卵石状,外表 有厚薄不一的皮壳,皮壳分为无 色及有色,并以红褐色居多。

与钻石、红蓝宝石、祖母绿、 翡翠等追求高透明度、强光泽不 同,和田玉讲究的是"润"。羊脂 白玉形象地描述了优质和田玉 的油脂光泽,相反,透明度高、表 面极亮反而成为一块和田玉的 劣势。羊脂白玉代表着和田玉 中的精品。羊脂白,可以说是对 和田玉颜色和光泽的综合判 定。颜色上,和田玉可分为白 玉、青玉、青白玉、黄玉、碧玉、墨 玉等。其中,白玉的受欢迎程度 最高,价格也普遍较高,而优质 黄玉也极为珍贵。

产自新疆和田的羊脂白玉 籽料,是所有爱玉人的向往。但 产地往往比较难以判断,作为普 通的收藏、投资者,还是要从玉 石本身的质地、颜色、光泽、净 度、块度等方面着手挑选,选择 质地细腻、光洁、少有绺裂,颜色 纯正、均匀,光泽油润、柔和的和 田玉,净度上瑕疵越少越好,块 度上则是越大越好。

买结构性理财产品要"三看"

本报记者 郭子源



随着无风险收益率下行,银行理财产品的预 期收益近期也处在下行通道。中国银行业协会理 财业务专业委员会统计数据显示,8月银行理财 产品的预期年化收益率为4.55%,环比降低5个 基点。在此环境下,各家银行发行的"结构性理财 产品"则以动辄10%、12%的预期最高年化收益率 引发投资者关注。不过,业内人士建议,投资者在 购买银行结构性理财产品时应坚持"三看原则": 一看挂钩标的,二看收益结构,三看有无触发条 件,即一旦触发提前终止条款如何计息。

挂钩标的知多少

招商银行近日发售的一款理财产品引起了家 住北京朝阳区的杨彤女士的注意。"预期最高年化 收益率12%,但是产品名称看起来比较复杂,不太 清楚它的运行模式,因此犹豫要不要买。"

据招行北京青年路支行的一位客户经理介 绍,这款"招商银行一焦点联动系列之股票指数表 现联动(沪深300指数期末双向连续型带触碰条 款)非保本"理财产品是一款典型的结构性理财产 品,即在产品设计中嵌入了金融衍生工具,将固定

会计师谈投资

收益证券和金融衍生工具相结合,具体到该产品, 也就是和沪深300指数的表现相结合。

"目前,国内市场上的金融衍生工具大多是期 权合约,合约与股票、利率、汇率、商品、指数等标 的挂钩,挂钩标的在产品存续期间的市场表现是 决定产品能否实现预期最高收益的关键因素。"该 客户经理说。

业内人士建议,由于挂钩标的广泛,不同挂钩 标的又影响着产品收益和风险,投资者应仔细询 问销售人员,尽量选择自己熟悉的标的市场,不能 只看预期收益。

"如果挂钩标的是单只、几只股票或者股票指 数,受前一段时间股市震荡调整影响,其预期最高 收益较难实现。"某国有大行资产管理部人士说, 即使对于银行的专业操作人员,股票、商品等标的 的价格走势也较难预测。

该人士同时表示,相比之下,挂钩利率标的的 产品则相对稳定,但也受到诸多市场不确定风险 影响。"有些挂钩利率的结构性理财产品以三个月 美元伦敦同业拆借利率(Libor)为对象,这个指标 近年走势较为平稳,风险事件会对短期价格产生 影响,但中长期走势比较稳定。"

收益结构需认清

那么,挂钩标的究竟如何影响最终能够实现 的收益率呢?业内人士提醒,投资者需要认清其 购买的结构性理财产品的收益结构,不同产品收 益结构差异较大。

以交通银行近期发售的"得利宝·私银慧 享"59天结构性产品为例,其预期最高年化收 益为10.6%,投资标的嵌入了金融衍生工具。此 外,还包括固定收益工具如国债、金融债、央 票;货币市场工具如同业存款、同业借款、债券 回购;权益类资产如结构化证券投资信托计划优

"值得注意的是,10.6%是预期最高年化收 益,该产品的预期收益率区间在1%至10.6%之 间。"交行北京中关村支行一位客户经理说,最常 见的结构性理财产品收益结构是"设定区间型", 也就是对标的价格表现既不单纯看涨,也不单纯 看跌,而是设置一个价格运行区间,若标的价格落 入此区间,则投资者获得较高收益,若价格运行在 区间之外,则获得较低收益或零收益,产品可设置 单一区间,也可设置多个区间。

该客户经理介绍,具体到"得利宝·私银慧 享"59天结构性产品来看,在观察期内,如果 挂钩标的的收盘价曾大于期初价格的118%或曾 小于期初价格的90%,则产品年化收益为 3.5%; 如果挂钩标的的收盘价从未大于期初价 格的118%且从未小于期初价格的90%,那么产 品的年化收益率又有一套计算规则。"挂钩标的 的收盘价小于投资起始日收盘价的98%,收盘价 大于或等于投资起始日收盘价的98%且小于或等 于投资起始日收盘价的102%,或者收盘价大于 投资起始日收盘价的102%,每个区间能够获得 的收益都有差别。"

触发提前终止怎么办

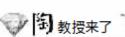
正因为挂钩标的可能在不同区间运行,存在 诸多不确定性,通常银行会在结构性理财产品的 说明书中附带"提前终止"条款,比如,当金融政策 出现重大调整并影响到该理财产品的正常运行, 或者因市场发生极端重大变动、突发性事件等情 形,银行有权但无义务提前终止该产品。

一旦提前终止,产品应如何计息?多位银行 资产管理部人士表示,目前业内通行的做法是, 收益率仍按原来约定的预期年化收益率计算,日 期则按照实际理财天数、而非原来的委托天数

"比如,某款产品预期年化收益是6.2%,原 定委托天数是331天,但运行到第48天的时候 触发了提前终止,那么投资者相当于按6.2%的 年化收益投资了48天。"某国有大行资产管理部 人士说, 由此, 投资者的本金和投资期间的收益 得到保证,如不执行提前终止,则可能进一步造 成资金损失。

中国银行业协会理财业务专业委员会有关负 责人表示,从国际经验看,结构性理财产品已是外 资银行发行理财产品的主要形式。在我国,随着 利率市场化推进、商业银行资产管理业务转型,已 有多家银行开始发行结构性理财产品,其在理财 市场中将扮演越来越重要的角色。因此,非专业 投资者了解、分析结构性理财产品的能力也显得 愈发重要。





★茶座

在美国,沃尔玛会在婴儿纸 尿裤旁边放上啤酒出售,为什么 呢? 沃尔玛通过分析购物小票, 发现通常都是新爸爸被派来买纸 尿裤,他们会顺手给自己买几瓶 啤酒。在互联网时代,这就叫做 大数据技术。数据中蕴含着知 识,通过数据分析,用户的潜在 需求能浮出水面。

【在婴儿纸尿裤旁边卖啤酒】

【价值营销】

2元一瓶的矿泉水超市若卖 到4元,即使富人也会发飙;但 若在五星级酒店里卖15元一 瓶,即使穷人也会觉得是这个 价。所以说,高利润不一定完全 取决于商品的质量,而在于是谁 卖、卖什么、在哪儿卖、卖给 谁,这就是价值营销。

【"包邮"背后的数据】

美国市场中61%的消费者 因为不包邮而不下订单:52% 放在购物车中而没有购买的商 品是因为运费等原因;包邮情 况下消费者平均每单的花费会 多出30%。看来中美"爱淘 族"都有运费这道迈不过的坎 儿。在点击鼠标确认订单之 前, 你真的想清楚怎样更划算 了吗?

【什么是逆向思维?】

大爷挑了3个西红柿,摊主 用秤称了下说: "1.5斤, 3.7 元。"大爷说:"做汤不用那么 多。"摊主去掉最大的西红柿 说: "1.2斤, 3元。" 大爷从容 地掏出了0.7元,拿起刚刚去掉 的那个大的西红柿, 扭头就走。 摊主当场目瞪口呆。

★课堂

使用银行卡有这些窍门

作为现代化的结算工具,银 行卡被越来越多的消费者接受并 使用。那么,如何更好地使用银 行卡, 使得安全和效率最大

首先,需要合理搭配不同的 银行卡。信用卡具有便捷、可透 支、消费有积分的特点, 此外还 提供免息期、分期付款、双币 种、主副卡等服务。消费者可结 合自身的收入支出情况,适当申 请1至2张信用卡,提高资金的 利用率。

其次,可合理减免银行卡费 用。有关部门曾下发通知,商业 银行应根据客户申请,为其提供 一个免收账户管理费(含小额账 户管理费)和年费的账户(不含 信用卡、贵宾账户)。未享受免 收费政策的消费者可向银行申请 减免一个账户的管理费和年费。 若客户此前在银行已开过享受免 费政策的账户,则不能再为名下 其他账户申请。部分银行会对代 发工资、社保等账户免收年费和

此外,还需定期清理"睡眠 卡",避免产生不必要的费用。 "睡眠卡"如果没经过销户,即 使不产生消费也可能会被收取年 费、管理费等。如果持卡人手中 的"睡眠卡"为信用卡,会因此 产生不良信用记录,影响贷款等 业务的正常办理。一旦"睡眠 卡"遗失,还容易被人盗用,用 以进行非法活动。

培养安全用卡的习惯也很重 要。持卡人在公共场所消费时, 应尽量让个人银行卡保持在视线 范围之内; 网络付款要在可信任 的正规网站进行交易;不要向任 何人透露账号、密码、验证码信 息,不要相信任何通过电子邮 件、短信、电话等方式索要账 号、密码、验证码的行为;已 向不明人员或网站提供账号及 密码的持卡人,应立即通过网 上银行或柜面服务修改密码, 或通过银行客户服务热线申请 密码挂失。另外,相对于传统 的磁条卡,金融IC卡安全保密 性更好,盗刷几率低,使用寿 命长,所以,应及时将磁条卡 更新为金融IC卡,提升银行卡 的安全性。

(经济日报法人微博供稿)

房贷学问多

住房贷款分为住房公积金贷款和商业银行贷 款,住房公积金贷款的利率较低,如果能用住房公 积金贷款那当然最好。商业银行贷款利率受政策 影响会有变化。一般而言,首套房商贷利率会有 折扣,但至于折扣是多少,不同时期、不同的商业 银行都会不同,还需好好比较。

那需不需要提前还款呢?有人也许会说,只要 投资收益能高过同等资金量的贷款利息,就可以 不用提前还贷款了。这种想法很符合机会成本的 概念,但有一个问题需要了解。我们见到的银行挂 牌利率都是名义利率,以"年"作为基本计息周期。 对于房贷,银行是按月计息,一年计息数为12次, 说通俗点就是把每月的利息计12次复利,就得到 房贷的实际年利率。所以,按照上面的逻辑,只有 当你的投资收益高过房贷的实际利率时,似乎可 以考虑不用提前还房贷了。

银行房贷月供的还款方式分为等额本金和等 额本息,大多数人用的是等额本息的方式,也就是 每个月的月供数额是固定的。等额本金的还款方 式,每个月的月供数额会不同,前期月供压力较

大,但每月固定还的本金是一样的。等额本息的 优势在于前期还款压力小,但还的利息会比较多; 等额本金的优势在于前期多还本金,这样总的利 息就比较少。至于选择等额本金还款还是选择等 额本息还款,就需要根据各自的经济条件决定了。

因为等额本金所还利息总额比等额本息少, 就说等额本金比等额本息划得来这种说法并不科 学。因为等额本息方式前期归还的本金少,后期 归还的本金多,相较于等额本金还款,本金在借款 人手中的时间更长,当然要多付利息了。

10月份解禁市值:2518.87亿元

资料来源: 西南证券 (市值以9月21日收盘价计算)



风险提示: 本刊数据、观点仅供参考,入市投资盈亏自负