



★茶座

【在婴儿纸尿裤旁边卖啤酒】

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。

【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，摊主用秤称了下称：“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。”大爷从秤地掏出了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化呢？

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管理费。

此外，还定期清理“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被收取年费、管理费等等。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，还容易被他人盗用，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)

买结构性理财产品要“三看”

本报记者 郭子源

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·私银尊享”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先份额。

“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·私银尊享”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计算。

“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。



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。

“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，由于挂钩标的的广泛，不同挂钩标的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。”



会计谈投资

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当然最好。商业贷款利率受政策影响会有变化。一般而言，首套房房贷利率会有折扣，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？有人也许会问，只要投资收益率能超过同等资金量的贷款利息，就可以不用提前还款了。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。

因为等额本息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，当然要付多利息了。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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