或将超60天

对當

周 刊 WEEKLY

理性投资,财智生活



冷静看待比特币升温

李 景

3个交易日内价格上涨近30%。近日,沉 寂许久的比特币行情再次急速升温。

有市场人士分析认为,这轮上涨背后的原因可以归结为周围投资市场疲软,导致比特币投资的避险情绪加剧,另外,比特币迎来每4年一度的产量减半,供应量稀缺也进而推高价格。但就像过去每轮的暴涨暴跌一样,本次行情仍然延续了超乎寻常的迅猛走势,在极端行情面前,人们总试图找些看似合理的理由去解释市场怪象,但真正的上涨逻辑其实并不清晰。

市场里有句俗话——"三根阳线改变信仰",讲的是价格波动对投资心态和市场情绪的影响。当价格波动过于剧烈,投资的理性就会被市场表象所蒙蔽。突如其来的行情,不仅让比特币市场的资金量持续放大,也让玩家们恢复了久违的信心,那个兼具赚钱效应和货币理想的比特币似乎又将带领投资者走向下一个创富神话。但是,行情反转的背后,到底是比特币发展的重整旗鼓,还是价格波动的昙花一现?

笔者认为,在大多数国家不承认比特币合法货币地位、相关支付应用进展缓慢的情况下,其存在的意义和目的并非为了流通通行,而是更多地显现出投机的价值。比特市查,其涨跌逻辑不仅没有基本的技术指标查,更没有实体经济背书,缺乏明确的价格衡支撑,更没有实体经济背书,缺乏明确的价格衡量依据。更重要的是,作为投机品,比特币交易平台不受相关国家机构监管,投资者很容资进场后的炒作,而非使用价值的回归。因此,投资者切勿盲目参与比特币买卖,更不要冲动"追高",在比特币升温的时候,要保持冷静。

今年以来,比特币价格一直在2300元至3000元之间窄幅波动,曾有业内人士告诉笔者,比特币市场的资金量能将越来越稳定,窄幅波动也将有利于币值的平稳,相关应用的开发或将有所突破。但如今看来,剧烈的价格波动仍然是比特币的属性和特点,同时也说明其投机性依旧很强,而其距离真正的货币功能也渐行渐远。

之所以判定比特币难以实现其宣扬的货币理想,除了其始终没有得到更多的官方认可,还因为币值波动实在太过于频繁和剧烈。它的币值越不稳定,买卖的差价越高,投机价值也越高。同时,兑换率的极度不稳定,让其作为货币本身的价值和可信度越来越低。比特币的支持者们一方面希冀有朝一日能够使用比特币进行稳定的支付结算,一方面又期待着币值永攀高峰,这本身就是悖论。

退一步讲,即使排除比特币的货币目标,仅将其作为一项投资标的,风险也同样巨大。按照一般投资品市场的监管要求,投资品需要进行信息披露,但比特币不仅没有常规的信息披露,其价格的形成、波动也难以解释,没有人能判断它的价格走势,更难界定它的价值。多年以来,仅凭价格水平和市场偏好便大胆参与买卖的比特币玩家们,真的是在做一场价值投资吗?恐怕要画上一个大大

可以肯定的是,未来比特币作为一种客观存在的P2P交易技术,只要有人使用和交易,就不会彻底消失。而且作为当红的投机品,比特币依旧会时不时地吸引投资者的注意。但投资者须牢记,可以怀着一种探索的眼光去观察比特币到底会走向何方,但若要参与这样一个没有任何实体支撑的投资标的,还需要三思而后行。

责任编辑 陆 敏 温宝臣 美 编 高 妍 联系邮箱 jjrbcfzk@163.com

信用卡规则"2017版"来了

本报记者 郭子源

》

信用行行者 我们是 在 不 方 的 规 发 自 拥 家 拼 有 是 战 台 银 权 更 行 不 方 面 的 规 发 自 拥 家 拼 有 直 主 出 卡 主 有 银 的 各 实 为 有 我 的 各 实 为

自2017年1月1日起信用卡使用规则将发生"三大变化"——中国人民银行日前发布《关于信用卡业务有关事项的通知》,新规将于2017年1月1日起施行。

具体来看,变化之一是放开兔息还款期最长不能超过60天、最低还款额不能低于10%的限制,由发卡行自主决定;变化之二是信用卡透支利率有望下浮30%,同时以"违约金"取代"滞纳金";变化之三是完善了信用卡预借现金业务,持卡人通过ATM提现的每卡每日累计额由2000元提高至1万元。

"由于现行的信用卡规定比较细致和固化,各家银行的信用卡业务同质化程度较高,新规实施后,发卡银行将获得更多自主权,信用卡市场有望形成错位竞争,相应地,持卡人将有更多样化的选择。"银率网分析师齐健说。

免息还款期或将超60天

对于信用卡持卡人来说,免息还款期、最低还款额待遇是两大核心服务。根据现行的《银行卡业务管理办法》,信用卡免息还款期最长为60天、首月最低还款额不得低于当月透支余额的10%。新规放开上述限制,具体操作方法由发卡行自主决定。

《经济日报》记者观察发现,目前各家银行信用卡免息还款期多为30天左右,并未用足60天,此外,分期还款的期限选择较丰富,如常见的3、6、9、12、18、24期,并支持全额或部分提前还款。

"工行信用卡现在刷卡免息33天,最低还款额是当月透支余额的10%。"工行北京丰台支行一位客户经理表示,如果持卡人到期账单是3000元,可以选择一次性全部还清,相当于不用支付透支利息,如果选择分期付款,那么最低还款额是300元,其余部分收取相应利息。

新规放开限制后,银行将免息还款期延长到60天以上的可能性有多大?"大型银行的可能性较小,不排除中小型银行以此作为市场竞争的武器。"某国有大行信用卡中心人士表示,对银行来说,延长免息还款期既延长了贷款期限,又降低了资金沉淀速度,尽管如此,若今后市场竞争激烈,延长免息还款期仍会是趋势。

该人士提醒,新规实施后并不意味着每位持卡人的免息还款期均相同,银行会根据其资信状况、还款习惯、个人偏好等制定差异化方案。

记者从央行相关部门了解到,现有规定对持卡人享受免息还款期、最低还款额待遇的条件是"一刀切",并无差异化操作空间。取消上述限制,旨在赋予发卡机构更多自主决策空间,由发卡机构根据自身经营策略和持卡人风险等级灵活组合免息还款期和最低还款额待遇,这也意味着持卡人将有更加多样化的选择。

透支利率有望下浮30%

根据新规,信用卡透支利率将实行上限和下限管理,透支利率上限为日利率万分之五,即现行的固定利率标准,透支利率下限为日利率万分之五的0.7倍,发卡行可自主决定是否下浮,下浮最大空间为30%。同时,新规将此前备受关注的"滞纳金"取消改为"违约金",如果持卡人逾期未还款,发卡机构应与持卡人通过协议约定是否收取违约金,收取方式和标准也由双方协商决定。

央行相关部门负责人也公开表示,对 信用卡利率设置上限和下限也是暂时的, 待时机成熟将全面实施市场定价,稳步推 进信用卡利率市场化进程。

"目前各发卡机构信用卡风控能力和 定价能力参差不齐,进行利率上限和下限 指导有利于避免个别发卡机构盲目降价打 价格战,导致不公平竞争和高风险客户过 度举债,从而增加信用风险,引发市场局部 混乱。"该负责人说,此外,在目前信息披露 机制有待加强的情况下,设置透支利率上 限有利于防止个别发卡机构不合理地收取过高利息,保障持卡人合法权益。

针对社会上"取消滯纳金等于延期还 款不罚息"的解读,多位银行业内部人士表 示,虽然用违约金取代了滯纳金并规定银 行与持卡人协议约定是否收取违约金,但 由于涉及信贷资产质量、风险管控等因素, 银行免收违约金几乎没有可能,但收取方 式有了协商空间,会采取差异化模式。

据了解,滯纳金目前饱受诟病的原因之一是利滚利罚息。所谓滯纳金,是指如果到了还款日,持卡人还款额低于当期最低还款额,即透支额的10%,不足最低还款额的那部分需要缴纳滯纳金。"如果持卡人到期账单是3000元,其实他只要按期还300元就不用缴纳滯纳金,但如果还款金额不足300元,甚至有些持卡人忘记还款,还款金额为0元,那么滯纳几天就需要缴纳几天的滯纳金。"交通银行北京西单支行一位客户经理表示。

以违约金取代滞纳金为持卡人与银行 议价提供了政策依据。"现行的滞纳金收费 标准为最低还款额未还部分的5%,没有任 何商量余地。"央行相关负责人表示,"滞纳 金"概念带有较强的行政强制色彩,不适宜 用于平等市场主体之间的经济活动。

ATM提现单日限额提升

缓解短期资金缺口是不少人办理信用卡的初衷之一。根据新规,持卡人的预借

现金方式有望得到进一步丰富。 具体来看,信用卡预借现金业务由三 部分构成,分别是现金提取、现金转账、现金充值。其中,现金提取是指持卡人通过柜面和自动柜员机(ATM)等自助机具,以现钞形式获得信用卡预借现金额度内的资金;现金转账是指持卡人将信用卡预借现金额度内的资金划转到本人银行结算账户;现金充值是指持卡人将信用卡预借现金额度内的资金划转到本人在非银行支付机构开立的支付账户,如支付宝账户、微信机机

针对现金提取,新规将通过ATM取现的每卡每日累计限额由2000元提高至1万元,如果持卡人通过柜面办理现金提取,每卡每日限额由发卡机构与持卡人协议约定,不再作统一限定。

"此举可以满足持卡人临时或紧急使用现金的需求,当借记卡余额不足时,持卡人又多了一种选择。"齐健说。

除了现金提取,持卡人对信用卡现金 转账、现金充值的需求也日益提升。"现在 微信支付无法绑定大多数银行的信用卡, 大家还是普遍绑定借记卡,但如果遇到流 动资金趋紧想要透支资金,这就存在困 难。"某保险企业员工丁尧说。

新规实施后,丁尧关于信用卡充值的 烦恼将得到解决。但值得注意的是,为了 防范风险,新规明确规定现金充值的收款 账户必须是持卡人本人的支付账户,现金 转账的收款账户必须是本人银行结算 账户。

"同时,新规强调交易信息的真实性、完整性和可追溯性,在满足持卡人合理需求、为发卡机构预留创新空间的基础上最大限度堵塞漏洞、减少风险损失。"央行相关负责人说。



细数第三版人民币中的"币王"

本报记者 曹力水

在刚刚过去的"2016年嘉德春季拍卖会纸钞专场"中,5组估价区间为6000元至8000元的拍品"1960年第三版人民币壹角二枚",分别以8000元至10000元不等的价格,高于估价成交;另有一件拍品"1962年第三版人民币壹角两枚连号"成交价也突破估值,以6670元成交。

近来,第三版人民币中稀缺的精品成为收藏市场的热点。此次嘉德春拍中,与第三版人民币有关的特别是涉及上述两版 壹角纸币的,均受到买家热捧,无一流拍。而在2007年嘉德秋拍中,同样的拍品——"1960年第三版人民币壹角二枚",成交价仅为2800元。

据了解,在第三版壹角纸币中,共包含有三大类10余个版别,第三版人民币中, 单品市场价格排名前两位的"币王"—— "红壹角"和"背绿壹角"就出自其中。

今年嘉德春拍中的1960年壹角,因其主色调为枣红色,被称为"红壹角"。北京马甸邮币卡市场的商户田杨告诉记者,"红壹角"由于历史原因,发行不久便被收回销毁,存世量很少。作为替代品,"背绿壹角"登上历史舞台,不过,新的问题又在发行不久后出现了。"背绿壹角"背面的绿色与当时的贰角纸币颜色相似,在使用中容易混淆。

据田杨介绍,在"背绿壹角"发行1年 多后,央行就将壹角纸币颜色调整为紫色, "背绿壹角"只收不付。没多久,市面上的 壹角就被"背紫"所替代,"背绿"存世量稀 少,于是就成了第三版人民币的又一"币 王"。根据版别不同,"背绿壹角"又分为带 水印与不带水印两个版别,带有水印的更 为罕见,目前一枚的市场价格高达四五万元。几年前,在邮币卡市场"虚火"旺盛的时候,一枚尾号888的带水印"背绿壹角"价格曾被炒到了15万元。

今年嘉德春拍中以6670元成交的拍品"背绿壹角",因为没有水印而价格稍低。另外,现在市场上最常见的"背紫"壹角,价格最低十几元就可买到。

相较于"红壹角"和"背绿壹角"收藏价格的"高高在上",另一"币王"——"车工币"则要亲民得多。车工币,指的是第三版人民币中的1960年贰元纸币,因其正面图案是一位车床工人而得名。根据水印的不同,车工币有两个版别,价格稍有差异,经过记者调查,目前市场上一枚车工币的价格在1500元至2500元区间浮动。钱币收藏爱好者马先生对记者表

示,"这些年,车工币价格一直稳步上升,5 年前,一枚车工币的价格大约700元, 2014年突破千元大关,现在价格在1500 元左右,价格上涨稳定,没有大起大落,适 合普通收藏爱好者"。

合普通收藏爱好者"。 在"币王"的收藏中,除了要找正规渠道、避免贪便宜买到假货以外,还要注意品相对收藏价值的影响。田杨提醒投资者,"就拿车工币来说,普通水印全新品相的要1500元左右,七八成新的大约1000多元,5成新及以下的可能不到500元,在网上,一枚破烂不堪、贴满胶布的车工币,只要200多元。在第三版人民币'小全套'纪念册中,个别币商可能会把经过简单翻新过的车工币以次充好,而仅车工币一枚,或许价格就相差几百元,投资者购买时需要重点关注"。