

# 负利率时代来了! 怎么办?

近年来,“负利率时代”一词频繁出现在各大媒体的首页,除了吸引眼球外,对于普通人来说,更多的是脑海中的一个问号。什么是“负利率”?“负利率”对我们有哪些影响?央妈降息,物价飞涨,在负利率时代如何让自己的资产保值增值?



上物价上涨水平。通常我们说某国进入负利率时代,是指实际利率为负值。

负利率时期,把钱存在银行不但没有增值,反而越少。在这样的背景之下,我们如何投资理财,怎样使自己的财富保值增值呢?

## 金融扫盲,究竟什么是负利率?

在弄明白什么是“负利率”之前我们首先要弄清楚两个名词,名义负利率和实际负利率。虽然这两个词都和负利率相关,但却有着很大的区别,不了解的人很容易弄混淆。

所谓名义负利率就是将通常的存款利率改为负值,是指对于银行存放在央行的存款,央行不但付利息,还要收取一定的费用。事实上,一些国家已经开始实行负利率了,比如丹麦国家银行、欧洲央行、瑞典央行、瑞士国家银行,以及今年1月份宣布实行-0.1%利率的日本央行。

实际负利率,指存款利率小于通货膨胀率(CPI涨幅)。这种情况下,居民的银行存款随着时间的推移,购买力逐渐降低,看起来就像“缩水”一样,所以被形象的称为“负利率”。通俗的说,就是钱毛了,在银行拿的利息赶不

## 一、用货币基金代替银行存款

想要跑赢CPI,必须降低银行存款配置比重。作为银行存款的替代品,货币基金是不错的选择。

虽然目前的利率水平持续走低,各类理财产品,包括以余额宝为代表的货币基金的收益都在下滑,但是多数都比一年期以下的存款利率高。

以余额宝为例,目前的年化收益率在2.5%左右,本金一万,一年的利息就是250元,比一年期的定期还高出100元。安全性上,货币基金也是风险最小的一种基金。最重要的是,货币基金的流动性很强,很多可以做到随存随取,可以完美替代活期,秒杀定期。

所以,如果大家手里的生活备用金,日常开销等小额的资金,可以买点货币基金,总之尽量不要放在活期里。

## 二、银行存款要“货比三家”

现代生活中,储蓄仍是大多数人传统的理财方式,对于一部分人,尤其是老年人来说,把钱放银行不是冲着利息,而是图个安全。

2015年10月降息中,央行就放开了银行存款利率的浮动上限,也就是说,央行只规定基准利率,而实际执行多少,银行自己说了算。

这种情况下,不同银行之间的存

款利率差别也会加大,一些城商行存的存款利率可能是国有银行的2-3倍,因此储户大家之前一定要货比三家,不仅要在不同银行之间对比,还要在同一家银行的网点与网上银行、手机银行之间对比选择。

## 三、寻找定存替代品,比如国债,银行理财

活期可以找货币基金做替代品,其实定期也可以,比如国债和银行理财。虽然5月份发行的凭证式国债利率下调了0.1%,3年期降到了3.9%,五年期降到了4.32%,但是仍比同期定存利率要高,而且国债还保本付息。所以我们会看到,去年以来,每次国债发行抢购的场面都异常火爆。

除此之外,银行理财产品也是不错的选择,目前的收益水平维持在4.5%-5%左右。在选择时尽量选择中长期限的产品,提前锁定较高的收益。小编要提醒大家的是,在购买时要注意产品是否是银行自营的,以及产品的风险等级,R3级别以上的产品务必谨慎购买。

## 四、适当加大负债,提高消费

在利率持续下行的形势下,不适合一味攒钱,在不过度消费的前提下,适当加大负债反而可以抵御通货

膨胀。比如巧借信用卡免息期,消费尽量刷信用卡;此外,在贷款买房的时候,贷款时间尽量长一点,省下的钱用来理财,比拿去还贷款更划算;在保证日常开支,以及未来养老、医疗、子女教育准备金的前提下,多多改善生活,比如旅游、留学等。

## 五、多元化投资理财

低利率是大势所趋,这个时候尽量不要让给自己的钱躺在银行里“睡大觉”,要多学习一些金融知识,多了解一些理财产品,想法设法进行多元化的投资理财,一方面是为了博取更大的收益,另一方面也可以分散风险。这也就是我们常说的,不要把鸡蛋放在同一个篮子里。

可以把部分钱存银行,其余的用来投资其他的理财产品,比如互联网金融P2P、基金、银行理财、票据理财等等。

## 六、本金永远排在第一

投资理财,水深风浪大,风险和收益永远是成正比的。我们要谨记的是“本金永远排在第一”,不要为了追求高息一路高歌猛进,甚至落入骗子的圈套,轻则事半功倍,重则钱财两空。总之,利率再低也不应该挡住保护本金的心,保住本金之后才是利息。

# 第三方支付戴上紧箍咒 银行借势反击

央行颁发的《非银行支付机构网络支付业务管理办法》(以下简称《办法》)已正式开始实施。许多支付宝用户都发现自己的余额页面有了额度显示,其中最高的支付额度为20万元/年。在监管层对第三方支付带上“紧箍咒”的同时,在支付领域长期受到打压的商业银行趁势反击,推广二维码支付、Apple Pay等产品,移动支付领域的混战更加激烈。

按照《办法》,根据外部渠道验证客户身份信息的不同,个人支付账户将被分为三类,账户实名认证等级越高,享受的服务功能就越多,余额支付的额度也越高。其中,I类账户的余额支付额度为1000元/终身;II类账户余额支付额度10万元/年;III类账户余额支付额度20万元/年。在功能上,II类、III类账户可使用余额转账、提现、消费、投资理财功能,个人所有账户通过余额支付共享此额度,提现不受此额度限制,而I类账户不能使用投资理财功能。

该政策的正式落地让网友们有了更直观的感受,一些经常使用第三方支付软件进行购物、还款、缴纳水电煤气费的用户纷纷感叹额度不够用,对此,支付宝昨日表示,《办法》中20万元/年的额度限制仅仅是针对余额支付方式,用户账户中20万元之外的资金使用仍可以通过银行卡快捷、蚂蚁花呗、网银等支付方式完成,大部分用户不会受到影响。

就在监管机构对第三方支付带上“紧箍咒”之时,长期以来备受打压的商业银行正在积极反击,试图在移动支付领域收回失地。

仔细梳理不难发现,近期银行对于移动支付领域的创新和布局陡然加速。除了工行外,建行新版个人手机银行推出指纹登录与支付功能;民生银行与出门问问达成合作,共同开发“可以当卡刷的智能手表”。此外,各家银行与Apple Pay、Samsung Pay等手机厂商的支付合作也在积极推进中。不过,从目前的市场格局来看,支付宝、微信支付依然牢牢占据主力地位。分析人士指出,目前银行的手机银行与第三方支付机构的App常用功能基本趋同,比如生活缴费、转账、信用卡还款、手机充值、买电影票等,在同样的业务下,客户会选择最为熟悉的渠道进行办理。况且,微信除了支付外,还搭载了社交功能,用户黏性、使用频率都让银行望尘莫及。

对此,中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇指出,目前移动支付竞争激烈,银行目前的关注点应该放在提供更好的客户体验、为用户提供更多服务上,至于是否是对第三方支付机构的反击,这并非是目前首要考虑的问题。在菜市场、小卖店等微型商户的覆盖上,第三方支付的铺设力度很大,银行可以根据自身战略选择是否进入这一市场,如果银行有时间和精力进驻这类微型商户,提供普惠性服务当然会更好。

郭田勇认为,支付宝、微信支付无法撼动银行在支付领域的地位,银行也难以取代支付机构在小型、微商方面的覆盖程度。因此,未来的竞争格局应当是“多足鼎立”的状态。



# 信用卡取现跨入万元时代 提现算清手续费和利息

近日,建行龙卡信用卡境内每卡每日透支取现限额由5000元提升至1万元。事实上,这是半年内建行信用卡取现第二次提额。今年3月,建行刚刚将每日透支取现限额由2000元提升至5000元。今年4月央行发布《中国人民银行关于信用卡业务有关事项的通知》,自2017年1月1日起实施。新规对信用卡透支取现利率实行上下限管理,信用卡持卡人通过ATM办理预借现金提取业务的每卡每日累计限额由2000元提高至1万元,持卡人通过柜面办理现金提取业务每卡每日限额由发卡机构与持卡人通过协议约定。当时一位银行人士预计,银行不会很快提额,但距新规发布不到3个月,距离新规实施还有一年时间,建行已经提额到了1万元,这也预示着信用卡取现将跨入万元时代。

记者注意到,实行信用卡万元取现额度的并非只有建行一家。交通银行规定透支取现额度以信用卡取现额度为限,每卡每日不得超过1万元人民币或其他等值外币,而中信信用卡境内每卡单日取现限额高达2万元。此外,北京银行客服人员表示,通过ATM机每日每卡最多取2000元,在柜台可以提取同等信用卡额度的现金。

而大部分银行执行2000元或5000元的每日信用卡取现额度水平。工行、农行、平安银行等均执行2000元额度水平,光大银行、广发银行等采用5000元取现额度标准。值得注意的是,信用卡取现额度因卡种、地区等也会有所差异。如中行规定,长城系列卡每日可取现金额为5000元,中银系列卡为2000元。广发银行客服人员表示,ATM机每日累计可透支提现金额为5000元,而上海地区为2000元。

此外,各家银行对于信用卡境外取现额度也有规定。工行表示,境外透支每卡每日累计不得超过等值250美元或等值2000港元,且透支取款总额不能超过可用取款额度。光大银行规定,信用卡通过境外自助设备取现,如果是非银联渠道,单笔取现及每日累计金额不超过1000美元(或等值外币);如果是境外银联渠道取现,单笔取现金额不超过3000元人民币(或等值外币),每日累计不超过5000元人民币(或等值外币)。

不过,需要提醒的是,信用卡取现与消费不同,信用卡刷卡消费一般都有免息期,而针对信用卡取现,银行要收取利息和手续费,取现成本要远远高于刷卡成本。农行客服也提醒,信用卡最好用来消费,如果透支取现的



话,要收取1%的手续费,每月万分之五的利息。

银行提高信用卡取现额度,一方面因为监管放开,更重要的是,银行瞄上了中间业务收入这块肥肉。从以上计算就可以看出,用户通过信用卡透支取现,银行可赚取可观的利润不菲。一位股份制银行信用卡中心人员对记者表示,用户正常使用银行信用卡,银行获得利

润实际非常微薄,收入的主要来源其实是分期手续费、延期还款利息、现金预借等。其中,银行可以通过信用卡预借现金获得较高的利润,比起延期和分期还款,预借现金收取的费用项更多,包括手续费和利息。所以对用户而言,信用卡透支取现提现并非是件好事,用户需理性消费,及时还款,以免产生不必要的支出。

# 16万人抢 5000 个入学名额,如何公平分配? 学区房暴涨之谜

## 从以钱、权、优择校到以房择校

2014年北京教改之后,按照就近和免试原则,在优质学校招生范围内有一套房子,成为最有效和最保险的上名校途径。一方面,以房择校堵住了“条子生”、“特长生”、特长生、赞助费、推优、点招等择校渠道;另一方面,它也造就了天价学区房市场。

2016年4月底,北京市各区陆续公布了今年的小学和初中入学政策。记者梳理发现,在入学条件上,房子的权重越来越大。今年北京市各区入学政策的另一大变化是,非京籍学生入学越来越严。比如,石景山区规定,持有《北京市工作居住证》(俗称“北京绿卡”)的非京籍,今年将不再享受京籍入学待遇。再比如,丰台区规定,以后对于非京籍学生父母的工作和租房情况,每年都要动态审核。

而且,随着二孩的放开,上学需求将进一步放大。北京师范大学的几位学者在一篇论文中预测,2015年-2025年北京小学生入学人数将在现有17万人的基础上逐年增加,最终稳定在25万—30万人。

就近原则,也是国际上通行的义务教育入学惯例。只不过,由于北京这样的超级城市入学需求和教育资源供给严重失衡,各级政府对于适龄儿童的容纳能力有限。最后只能是在就近原则的前提下,根据是否有房子,以及房子位置来进行学位资源的分配。对政府来讲,这是无奈之举。

教改后价格快速上涨的学区房,本身就数量特别有限。灰色渠道被堵死,市场的力量开始起作用,并最终反映到学区房价格上涨上。

## 京籍非京籍都得“拼房子”

目前北京的家长分为京籍和非京籍两大群体。2014年北京市教委的统计显示,2014年北京市约有16.06万人参加小学入学信息采集,其中非京籍人数约占40%左右。2015年略有下降。

对于京籍家庭来说,按照新教改规定,上什么样的小学,主要是家长拿着户口本就就近登记免试入学。但户口之外,房子对上学的影响很大。

对于京籍学生来说,上初中同样绕不开房子。以西城区2016年的人学政策为例,要在西城上初中的话,要么孩子是在西城上的小学,如果你没在西城读小学,那么你就得是北京户口或者西城户口,同时还要在西城实际居住(有房或租房),你的孩子才能在西城上初中。也就是说,京籍孩子能上什么样的中学,跟上小学一样,跟房子有很大关系。

“整个2014年的教改,实际上是固化了小学和初中的对应关系。”无言对记者评论说。

如果是非京籍学生,有没有房子,更能否就读的关键所在。对于非京籍来说,要取得

样能客观上弱化小升初阶段对于学区房的争夺。

此外,政府在存量学区房市场的一些挖潜行为,客观上也能对学区房起到降温作用。比如,朝阳区政府对学位紧张地区采取借址办学,内部挖潜改扩建教室,向相邻街区富余学位统筹安排的方式来扩充学位。

北京清华同衡规划设计研究院规划师陈清凝对记者说,政府的一些措施还是很有效的,比如他们关注到,东城、西城的学区房溢价正在下降,主要原因就是这几年政府推动的“集团化办学”开始发挥作用。

在北京附中原校长(1997—2001)赵钰琳看来,北京的学校,在硬件设施上已经相差无几,关键是在校长和教师队伍等软件上,存在很大的不平衡现象。他对记者提到

在北京家长圈小有名气并兼职做入学咨询的无言(网名)对记者介绍,新中国成立以来,北京市的义务制教育发生过两次大的改革。一次是1997年,一次是2014年。

1997年之前,北京市的外来人口还很少,上学的需求主要是京籍儿童。其中,小学主要是根据户口所在地就近入学。有的家长为了追求好学校,就把户口迁移到名校集中的海淀区。

在小升初阶段,北京在1997年之前施行的是统考。想进好中学,靠的是学生自己的能力。当然学生也可以选择靠户口就近上初中。到1997年,北京最后一次实行小升初统考,开始进入“大派位”时代。

尽管已经实行了大派位,但很多家长还是希望自己的孩子能进入优质初中,而一些学校也希望能招到一批优秀小学毕业生。于是很多学生在小学毕业后,不进入大派位体系,而是自主选择校。

无言对记者总结,这些择校行为,有的是

## 供需失衡的畸形学区房市场

北京清华同衡规划设计研究院技术创新中心曾受北京市委办公厅委托,做过一个关于北京学区房的调研报告。该报告的结论显示,目前北京的优质教育资源主要分布在东城、西城和海淀几个区。其中,西城和海淀两区占据了过半的重点学校。

该中心副总监王鹏对记者表示,北京优质学区房的价格走势,独立于整个北京市房价市场,任凭北京房价涨跌,这些重点学区区的房价“稳健上涨”。并且这些核心学区房绝大多数是居住功能十分脆弱的“老、破、小”,上述

## 在京就读资格,需要父母办好五证:

在京务工就业证明、在京实际住所居住证明、全家户口簿、在京暂住证、户籍所在地街道办事处或乡镇人民政府出具的在当地没有监护条件的证明。

这些年,随着大量非京籍入学需求增多,各区承受能力有限,纷纷出台了相应的人学调控措施。总体来说,非京籍在京入学难度越来越大。比如,很多区都要求非京籍父母在开具五证时,必须在该区缴纳了一定时期的社保,且不能间断。

办好了五证,非京籍的孩子又要被分成两类。

一类是在区直小学招生范围内居住的,按照“多校联合电脑派位”的方式进入该区有空余学位的小学就读。他举例说,比如北京某个区,外来人口已经达到了常住人口的一半,导致去年一年该区上学需求一年增加了八千人。他认为,按照这样的速度下去,政府再怎么加快教育投资,也跟不上需求,所以对非京籍学生在京上学的控制会越来越严。

第二类是针对在乡镇小学招生范围内居住的非京籍,按照“分配入学”的方式进入该区小学就读。分配时间同样优先有房的非京籍。

灰色渠道,比如“条子生”和关系生。有的是正规渠道,比如靠特长、推优、点招和海淀等方式进入优质初中。还有的是走市场经济的路子,靠择校费和赞助费入学。但数量最多的是“共建生”渠道,即一些单位通过赞助一些好学校,让单位职工子女获得入学机会。

这种择校和派位共存的模式,一直持续到2014年。今年1月,教育部发布了当年的一号文件——《教育部关于进一步做好小学升入初中免试就近入学工作的实施意见》,要求全国各地在义务教育阶段实行就近入学。

3个月后,北京市根据教育部的要求,发布了《北京市教育委员会关于2014年义务教育阶段入学工作的意见》(以下简称“《意见》”)。《意见》取消了共建生制度,并提出要控制特长生招生。

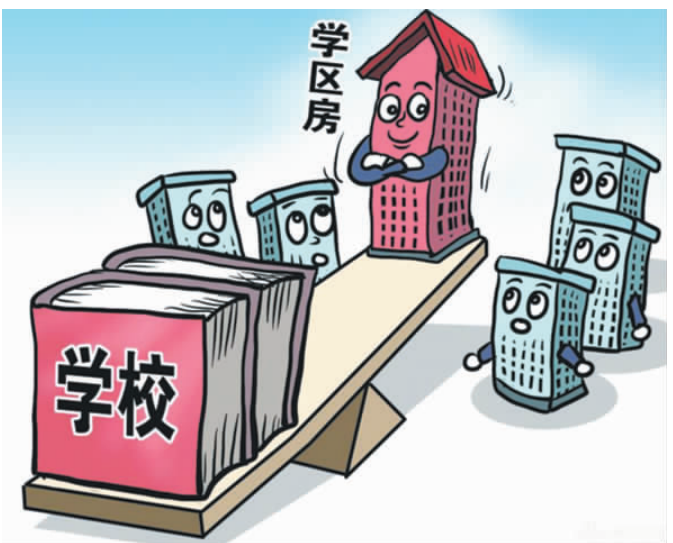
无言认为,2014年的教改,某种程度上是回到了1997年的大派位时代。

## 学区房暴涨之谜

报告显示,西城1990年以前建成的房屋占到了53%。

在2014年教改之前,一提到学区房,主要是指东城、西城和海淀这些“老破小”的房子。但2014年教改后,学区房的概念迅速扩大了。按照2014年教改,每个小区都对应该有一所小学。所以,理论上来说,只要你在北京有一套房子,都可以称为学区房。只不过,很多小区对应的小学,往往质量一般,甚至属于老北京人嘴里说的“渣小”。

虽然学区房的概念变大了,但追求优质教



育资源的家长们,依然把目光锁定到那些对应着“牛小”的“老破小”。

由于北京市的优质学校大都分布在市中心,而这些地区基本不再批准新建商品房项目。所以家长们几乎不可能在核心城区买到新房了,也意味着优质学区房市场的增量空间被堵死,只剩下存量市场空间——二手房市场。如今,这个供给被严重压制的优质学区房市场存量市场,正在遭遇进一步的压缩。

以北京非京籍比较多的通州区为例,2016年通州区对于非京籍孩子上初中的规定是,如果在通州区上了小学的非京籍,直接去联系通州区的中学看看有没有就读机会。如果没在通州区念小学的非京籍,需要办理五证后去联系相关中学。

“说白了,对非京籍来说,上小学可以拼一拼房子,但上初中,连拼房子的机会都没有。让我们自己去联系,言外之意就是告诉你希望不大。”一位住在通州区的非京籍家长对记者说,他打算让自己的两个孩子去北京周边的河北燕郊上初中,还是不行的话,就送孩子回老家读书。

一位要求匿名的北京某区的教育督导对记者表示,外来人口的增多,加大了非京籍学生的入学需求。他举例说,比如北京某个区,外来人口已经达到了常住人口的一半,导致去年一年该区上学需求一年增加了八千人。他认为,按照这样的速度下去,政府再怎么加快教育投资,也跟不上需求,所以对非京籍学生在京上学的控制会越来越严。

“优质学校的教师身份,是一种隐性福利。”北京大学老教授协会基础教育研究与发展中心副秘书长陈洪兰对记者说,前年北大附中要招9个老师,光报名的就有1400人,其中来自北大的博士生就有200多人。

在赵钰琳看来,北京学区房上涨的关键是优质教育需求的供需矛盾,关键是要

## 教育均衡化路在何方

了解教育不均衡问题的“山东模式”——对教师队伍进行“区管校用”。

山东模式也叫县管校用,即打破教师铁饭碗,县里招聘管理教师,学校跟老师采取合同制。

但“区管校用”这种靠政府的行政力量来人为调配教师资源的模式,在北京不一定能推行下去。因为北京好学校里的教师不愿意去普通学校。

“优质学校的教师身份,是一种隐性福利。”北京大学老教授协会基础教育研究与发展中心副秘书长陈洪兰对记者说,前年北大附中要招9个老师,光报名的就有1400人,其中来自北大的博士生就有200多人。

在赵钰琳看来,北京学区房上涨的关键是优质教育需求的供需矛盾,关键是要

加大对民办教育的支持。赵钰琳去日本考察后发现,日本的经验有三条。一是公办学校在硬件和软件上都标准化。但中国是硬件标准一致了,软件标准差别很大;二是日本民办教育很发达,为市场提供了更多优质的教育资源;三是日本对教育的投入很大,高达6%左右。目前对教育投入对GDP占比上,世界平均水准是5%左右,中国是4%左右,美国是7%左右。

实际上中国人对于优质教育资源的需求,已经不那么在意到底是公办还是民办。比如北京大学老教授协会基础教育研究与发展中心,在深圳合作办了一个中学,一年招生80人,学费一年15万元,由于能描绘出学生6—10年后的样子,这个中学吸引了几百人疯抢学位。

据/《南方周末》