

去杠杆化难扭转 外汇黄金双向交易破冰

在去杠杆化的全球金融大环境中, 风险偏好者的投资热情受到极大打压。而目前, 为了留住客户, 国内银行的纸黄金和外汇实盘交易均以新面貌示人, 既可做多又可做空的双向交易悄然兴起。

◎本报记者 涂艳

外汇: 1倍杠杆难有作为

在意识到外汇杠杆带给投资者巨大风险之后, 去年6月份, 银监会全面叫停了银行外汇保证金业务, 并规定银行金融机构不得开办或变相开办此项业务。自此, 拥有最高达30倍杠杆, 诸如交行满金宝、中行保证金和民生银行易富通等产品的几家银行纷纷对此类业务急刹车。

而为了暂时留住客户, 交通银行在去年11月份也重新开办了1倍杠杆的满金宝交易, 即除了不具备杠杆性质外, 其他功能不变。而就在今年初, 中信银行也开始在上海、北京、南京和广州等地开展了一项名为“汇金宝”的新业务, 其中就包括不带杠杆的外汇和黄金的双向实盘交易。

外汇保证金的基本特征在于双向操作和放大倍数的杠杆。而不论是交行的1倍保证金交易还是中信银行的实盘双向交易, 都意味着客户需要缴足交易资金, 而不再有任何杠杆性质。

在叫停保证金交易之后, 许多原先从事该项操作的客户要么“挪窝”去外资开办的外汇保证金交易机构, 要么干脆洗手不做。可能是基于在银行炒汇的投资者越来越少的原因吧。”一位在银行和研究机构任职多年的外汇分析师替记者分析了银行打出“双向”牌的寓

意。虽然个别银行仍在借机介入这块市场, 但是目前对在银行炒实盘抱有感兴趣的投资者确实很少。对于既专业又要求精力的外汇投资来说, 没有超额收益作为诱饵是很难打动投资者的。”原先一直在中国银行从事外汇保证金交易的客户王先生坦言。

炒汇者寥寥的另一重要原因在于银行“叫价”太高, 银行报出的点差往往令投资者不满。记者了解, 由于银行在和客户交易之后, 需要找对手行平仓了结, 而在此过程中面临了汇率风险。在汇率市场波动频繁时, 银行接盘后很有可能面临损失。以上这位外汇分析师告诉记者。这也解释了为什么在汇率波动大时银行需要通过增加点差、提高客户的成本来减小自己的损失。例如, 交通银行就在去年10月发布公告临时调整“满金宝”业务各个交易币种间的买卖价差, 其中美元兑欧元、英镑、澳元、加拿大元、瑞士法郎直盘交易单边点差调整为0.001, 而美元兑日元直盘交易单边点差调整为0.1。

但是, 借近期美元疲弱、外汇市场频繁波动之机, 可以卖空毕竟对投资者来说是个不错的机会。看跌不能买跌的尴尬消除后, 只要不在意银行点差成本, 有兴趣的投资者还是值得尝试。



黄金: 双向交易卖点很足

近日, 国际金价多次在盘中冲破1000美元大关, 虽然有受到避险情绪高涨的推升, 但是市场对黄金牛市的预期越发强烈。在巨大的财富效应下, 决定冲入金市博弈的投资者热情迅速膨胀。

在黄金投资的几种渠道中, 纸黄金可以说受众面最广。一方面, 我国投资者不用担忧由于银行信用问题带来的收不回投资本金的风险; 另外, 纸黄金投资门槛低、交易便捷且没有像实物黄金那样保存的成本。

原先, 纸黄金的品种只有工商银行、金行家、中国银行·黄金宝和建设银行·龙鼎金三种, 而除了点差、交易平台和交易时间外略有区别外, 它们

的共同特点都在于只能做多而不能做空。如今, 中信银行在新推出的“汇金宝”业务中提供了纸黄金的实盘双向交易业务, 虽然此举低调, 但是对于纸黄金参与者来说等于大大提升了盈利空间。

举例来说, 如果当前黄金价格为200元/克, 而你看跌至190元/克, 则下一笔10克空单, 如果方向看对, 则最后盈利100元, 反之在平仓时金价涨至210元/克, 则投资者会损失100元。顾客的最大损失为到期金价跌至0, 但这一般不可能, 由实际金价波动带来的损失还是可以被客户大部分投资者接受的。”FX168 研究部经理李骏表示。基于目前黄金投资的吸引力, 实盘双向交易的打开会大

大增加对投资者的吸引力, 因为这意味着排除点差的成本, 只要方向看对就能盈利。”

相比前年兴业银行正式面世的“黄金T+D”(现货延迟交割业务), 二者的区别就在于T+D具备最高5倍的杠杆, 而专家认为, 二者适合的投资者群体并不同。黄金T+D具备杠杆效应、可以双向操作, 且可以提取现金, 但是手续费较高, 适合风险偏好较强且资金实力大的投资者; 而纸黄金则更适合普通投资者, 它的门槛低且获利空间大, 以“黄金宝”为例, 其交易时间为24小时不间断, 单笔投资量只要10克, 适合专业投资者进行中短线的操作。

今年将发行7个项目 贵金属纪念币

◎本报记者 苗燕

经央行批准, 今年计划发行7个项目的贵金属纪念币, 共计43个品种, 其中金币23个品种, 银币20个品种。

这7个项目分别为: 2009版熊猫金银纪念币(其中包含中国农业银行股份有限公司成立熊猫加字金银纪念币)、中国2010年上海世界博览会金银纪念币(第1组)、第16届亚洲运动会金银纪念币(第1组)、中国古典文学名著——《水浒传》彩色金银纪念币(第1组)、中华人民共和国成立60周年金银纪念币、2009北京国际钱币博览会纪念银币、2010中国庚寅(虎)年金银纪念币。上述项目中, 2009版熊猫金银纪念币已于2008年11月发行。

工行“东方之珠一期” 重返七毛行列

◎本报记者 但有为

在0.7元之下徘徊了近三个月之后, 工行“东方之珠一期”近日终于重返七毛行列。记者注意到, 在海外股市连续反弹之后, 这款QDII产品净值已于3月23日升至0.7069元。

据工行有关人士介绍, “东方之珠一期”主要投资在香港上市的中国概念股以外, 该产品还配置部分亚洲高评级债券。自2007年7月成立以来, 虽然遭遇环球金融海啸的大背景, 该产品净值一直未有太大波动。截至2009年3月23日以美元计价下跌约21%, 与同类产品相比仍算坚挺。

有理财专家为此特别提醒, 中国是目前全球金融海啸影响最小的市场, 其中内需消费等主题值得格外留意。不过, 中国内需行业中不少领军企业并未在A股上市, 假如投资者有意分享这些机会, 就必须通过投资H股的理财产品方能实现。那些资产总额较高、并且投资期限较长的投资者, 可以考虑在资产配置中配置约10%比例的“东方之珠一期”, 以更加全面地把握中机会。

理财产品“旧热”延续 长短搭配巧配资产

◎本报记者 金莘莘

资本市场在年初的开门红后, 目前一直处于震荡调整过程, 加上货币市场的持续滑坡, 让国内的理财市场上, 并无多少“新意”。业内专家指出, 在目前的情况下, 投资者配置手头的资产, 应该特别注重“长短相宜”的原则: 一方面将可能随时进入股市的资金收益最大化, 另一方面也让更多资产在稳健的前提下, 可以获取更高的收益。

产品特点: “旧”热点延续但收益偏低

统计资料显示, 2009年年初开始, 截至3月20日, 各大商业共发行个人理财产品601款, 较上季度减少714款, 发行数量环比减幅高达54%; 产品收益率也持续走低, 除个别信贷资产类产品外, 绝大多数期限一年以内的产品预期收益率都低于3%。

持续走低的收益率, 加上上年后

黄金、股票等市场存在不少投资热点, 在波段行情的机会中, 去年那些颇受投资者青睐的短期理财产品, 依然是市场上的热点。

据交通银行上海分行理财专家方彦分析, 今年一季度发行的理财产品期限在1年以内的占比逾九成, 且基本为低风险的票据型产品。票据型理财产品主要投资于商业汇票或银行间债券市场, 包括国债、央票、金融债、企业债等投资工具。

但是, 由于基准利率相对较低、市场资金又充裕, 银票、债券等票据型理财产品收益水平明显降低, 个别7天期产品年化收益率仅0.99%, 与活期存款利率相差无几。”

操作建议: 资产配置应长短相宜

虽然理财产品的收益在下降, 却不能说这个市场上就没有好的产品了。尤其对于那些期待在股市做波段

操作的投资者, 平时闲置的资金如何收益最大化就是一个重要问题。

据记者了解, 目前市场上其实不乏这样的产品。目前, 市场上有些银行推出了可以日日申购和赎回的现金管理类理财产品, 收益率比通知存款略高, 或者相当。以招商银行为例, 该行此前推出的人民币“日日金”计划, 只要资金超过5万元, 投资在工作日随时可以申购, 超过5万元的部分以1万元递增。该产品最近的收益率为1.35%, 与7天通知存款相当, 流动性却更佳, 可在任一交易日申购和赎回, 相当于“T+0”。

此外, 招行发行的另一款岁月流金系列产品, 每天都有7天、14天、21天、30天、60天等期限产品发售, 供投资者选择, 如果投资者在产品到期后, 立即买入下一期产品, 就可以获得持续收益。这款产品的收益比日日金系列稍高, 目前7天期产品收益率为1.40%, 1月期产品收益率为1.60%, 60天期产品收益率为1.80%。

当然, 除了继续做短期理财产

品外, 方彦还建议投资者可以关注一下目前投资期限稍长, 但收益更高的部分结构性理财产品。目前, 结构性理财产品大多将固定收益证券与衍生交易有机结合, 在保证本金的基础上争取更高的浮动收益, 所挂钩的标的包括汇率、商品期货价格等。

方彦分析, 目前早期回调的原油、黄金等商品价格初露走稳迹象, 其中布伦特原油价格已从2月的每桶40美元攀升至53美元, 黄金价格更受美联储回购国债影响4日内狂飙40美元至950美元。在此背景下, 个别中资银行已重启结构性理财产品, 有经验的投资者可结合国际市场的走势有选择性地购买。如交行推出的“得利宝·天蓝5号”理财产品, 采取优化恒定比例投资组合保本设计, 即以固定收益类资产投资的潜在收益与计划前期已实现收益作为后期投资的风险损失限额, 乘上系数后作为权益类资产投资上限, 使投资者能在保障本金安全的前提下实现资产稳定增值。

新品上市

花旗 推出新一代电子交易平台

◎本报记者 金莘莘 石贝贝

记者获悉, 花旗银行日前专为专业交易员推出了全新的全球性外汇电子平台——花旗外汇 Velocity。该系统向全球的客户开放, 包括亚太地区和中国国内的客户, 并涵盖了即期、远期和期权。

据悉, 该即期交易模型同时提供目前所有不同报价的交易量, 可以让客户进行大额交易, 并在交易过程与其他客户进行有效的博弈。用户能够按自己的意愿发出各种指令, 包括限价交易, 市场交易, 甚至与目前市场报价十分接近的止损单等。花旗外汇 Velocity 用户还能够随时点击即期、远期或掉期的实时报价, 进行交易。

荷兰银行 主推三款澳币理财产品

◎本报记者 石贝贝

荷兰银行近期将陆续推出“CYD市场中立商品指数”挂钩结构性存款第五期、全球宏观利率”反向挂钩结构性存款第二期、增强型罗氏能源指数”挂钩结构性存款第二期等三款理财产品。

“CYD市场中立商品指数”挂钩结构性存款第五期于3月20日到4月7日公开募集, 强势追踪CYD市场中立商品指数表现, 针对标的资产同时做多和做空。该产品以5万澳元或美元起存, 期限分别为6年和8年。CYD市场中立商品指数过去6年内取得了387.86%的涨幅、28.6%的年化回报以及6.28%的年波动率。该行为于去年10月发行的该产品第三、四期, 截至2008年3月20日, 市场价值均已实现5%左右的涨幅。

“全球宏观利率”反向挂钩结构性存款第二期, 反向追踪美元和澳元短期利率水平的总体表现。该5年期产品分别以5万澳元或美元为下限, 反向挂钩美元3个月伦敦同业拆借利率(LIBOR)和澳大利亚银行票据3个月短期利率, 第一年设定高达8%(澳元)/4.5%(美元)的固定年票息。并且, 从第二年到第五年, 客户可享最高达10%(澳元)/8%(美元)的浮动年票息。“增强型罗氏能源指数”挂钩结构性存款第二期, 同样5万澳元或美元起存, 期限5年, 其中澳币提供100%到期本金保障。

工商银行 沪上首推美食信用卡

◎本报记者 金莘莘

日前, 工商银行上海分行与订餐小秘书联名发行了沪上首张集订餐服务与美食折扣为一体的美食信用卡——“牡丹我吃美食信用卡”。据悉, 该卡系工行上海分行在总行推出牡丹美食主题信用卡之后, 结合上海区域特色, 推出的一款联名牡丹信用卡产品。

本次发行的“牡丹我吃美食信用卡”为个人卡(一套三款), 涵盖了银联、运通及威士三大品牌。持卡人除可享受牡丹借记卡的基本金融功能外, 还可享受订餐小秘书永久黄金会员待遇。持卡人可在上海工行和订餐小秘书近千家中高档特惠商户及全国3000-5000家工行餐饮特惠商户享受专属折扣, 专享工行和订餐小秘书的一站式“餐饮管家”温馨服务。

阳光理财“T计划”新品发售

◎本报记者 涂艳

3月26日至3月30日, 光大银行的阳光理财“T计划”2009年第六期产品正在发售。该产品投资期限为100天, 预期年化收益率为3.00%, 投资起点为100万元人民币。

产品募集资金用于买断江西国际信托投资股份有限公司受让国家政策性银行对南宁市高新技术开发投资公司发放的贷款。该笔贷款的还款来源由国家政策性银行提供后续融资安排。

光大上海分行 推出代扣公路规费业务

◎本报记者 金莘莘

日前, 光大银行上海分行推出了阳光卡代扣公路规费业务。阳光行车卡代扣公路规费业务主要功能是指, 拥有上海地区牌照的私家车主, 可在光大银行各网点, 利用阳光卡的金融结算功能通过签订代扣协议的方式, 由光大银行与上海市贷款道路建设车辆通行费征收管理办公室之间进行信息互换, 完成代扣公路规费的操作。

光大上海分行有关人士表示, 市民在办理该业务时, 应了解清楚其是否已在上海市贷款道路建设车辆通行费征收管理办公室各征稽所办理了入籍手续, 并缴清至签约次月的通行费, 若市民未办理新车入籍手续或未缴清至签约次月的公路规费, 银行将不予办理阳光行车卡代扣授权申请。

钱沿调查

大众渴望个税起征点上调

◎策划/整理 金莘莘

财政部副部长王军日前的一番表示, 让此前备受关注的提高个税起征点的呼声再次高涨。王军指出, 财政部将研究和推进综合和分类相

结合的个人所得税制度改革; 此前, 社科院某位研究员在公开场合表示, 社科院一直在努力阻止个人所得“起征点的提高”, 让业内外的反对声音不绝于耳。

那么, 大众又是如何看待目前的

个税起征点的呢? 根据本次上海证券报和新浪财经合作进行的联合调查显示, 个税起征点上调, 已经成为大部分人的共识。截至记者发稿, 有96.2%的被调查者表示, 目前的个税起征点过低, 还可以继续上调。对于起征点的具

体水平, 建议在5000元以上的被调查者占到48.9%。而对于财政部期望推进的个税制度改革, 62.1%的被调查者希望直接以调高起征点为对策, 29.3%的被调查者则表示通过“以家庭为单位征收个税”的形式出现。

