

国债难求 何必都走认购“独木桥”

6月1日,2006年凭证式(三期)国债开始发行。虽然已是今年第三期国债,但由于实际收益率高于同期定期存款,仍受到广大投资者特别是老年投资者的追捧,不少老年投资者甚至凌晨3点就到银行网点排队购买。据悉,大多数银行手中的国债份额一天之内就告售罄。其实,随着债券市场品种以及投资渠道的丰富,投资者何必只走认购国债这座“独木桥”呢?

储蓄国债:值得期待

财政部有关官员最近表示,为弥补现行凭证式国债存在的不足,一种新型的电子式储蓄国债即将推出,目前其发行准备工作已基本完成。储蓄国债是指政府面向个人投资者发行的、以吸收个人储蓄资金为目的、满足长期储蓄性投资需求的一种不可流通国债。

据银行业内人士介绍,储蓄国债与传统的国债品种相比,期限较长,最长可达10年以上,可按年付息,并且设置了持有期限档次。例如,投资者可以在持满3年、5年和7年时,

选择兑付或继续持有。储蓄国债的利率将有望定期随市场利率风险和通货膨胀风险水平而调整。储蓄国债将采用多种支付方式支付利息,可以到期一次性偿还本金和利息,以满足追求价值增值投资者的需要;也可以定期支付利息,以满足追求稳定收入的投资者需要,更加适合养老型资金的投资特点,而且对储蓄国债的利息收入免收所得税。这些无疑使得这一全新的国债投资品种值得期待。

企业债:投资有技巧

在目前的债券市场上,企业债是一种往往会被普通投资者忽视却被专业投资者追捧的品种,像近日上市的05宁煤债,在上交所上市受到追捧,首日全天仅成交26手,价格却出现了上扬,其主要原因是其票面年利率达到4.90%,高于目前不少债券的利率。

企业债是深受稳健型投资者喜爱的投资品种,目前我国发行的企业债按交易方式主要分为两大类:一类是非上市型。这类债券不能上市流通,因而资

产流动性较差。但对于普通投资者来说,不用动很多脑筋,只需要在风险性以及收益率上进行权衡就可以了;另一类是上市型。可以通过证券市场或者银行间债券市场交易,这类债券资产流动性较好,用钱的时候可以变现。但是投资上市型企业债券要当心价格“倒挂”。

对于持有企业债的个人投资者来说,要注意到期兑付可能会出现投资亏损,在二级市场及时卖出往往更划算。根据国家税法中有关个人投资企业债券的规定,在企业债利息收入中,个人需要缴纳20%的

利息收入缴纳个人所得税。但由于机构投资者不存在缴纳个人所得税的问题,因此,二级市场上的价格有时对于机构投资者来说是盈利的,但对于个人投资者来说却是亏本的。因此个人投资者在购买债券时,不仅要了解企业债的风险评级,更要充分考虑税收因素及二级市场的各种风险,以免造成不必要的损失。

债券型基金:选好品种

在“红五月”的牛市行情中,债券型基金净值的增长虽不及偏股类基金,但大多数基

金的业绩都超越了债市指数。对于投资者来说,要投资债券型基金,关键在于选好品种。从目前债券型基金的投资范围来看,除了传统意义上的债券之外,还可投资股票和可转债。因此,对于不同风险偏好的投资者来说,选好品种无疑是最为关键的。对于偏爱国债的投资者来说,可以重点关注中短债基金。其收益性较好、低风险、认购费、申购费和赎回费全免、流动性好,资金进出近似活期储蓄,获益就分红,每年最多可分红12次。这无疑将保证基金的投资风险是可控的。(袁非)

部分债券投资年限和收益

品种名称	期限	收益率			是否要做利息税
		年利率	税前到期收益率(税前)	税后到期收益率(税后)	
企业债					是
01三峡10	10年	4%	3.79%	2.91%	
02三峡债	20年	4.76%	4.18%	3.22%	
03三峡债	30年	4.86%	4.2%	3.25%	
04中石化	10年	4.61%	3.82%	2.9%	
05宁煤债	15年	4.9%	4.05%	3.06%	
06大唐债	20年	4.2%	4.13%	3.28%	
中短期债券投资基金	开放式	基准为二年定期存款税后利率,长期平均风险和预期收益率一般低于股票型基金和其他债券型基金,但高于货币市场基金。			否

注:企业债的到期收益率截至6月2日

太保“百保箱”创电子营销新模式

为了加快意外险营销创新,太保集团电子商务部开发了“百保箱”储值卡网络、短信激活营销电子商务系统。日前,“百保箱”储值卡业务已顺利经过测试,进入试点应用阶段。

“百保箱”储值卡是保险卡业务的一种,是太保寿险根据业务开拓和营销创新的需求,改造现有核心业务系统处理流程,采用电子商务网络、短信方式激活储值卡完成营销全过程的一种新的卡式销售方式。目前可提供给客户

选择的保险产品有e-如意称心保、e-合家欢心保、e-商旅顺心保、e-自驾舒心保、e-出行安心保、e-花甲贴心保等共6款。客户可通过传统业务渠道购买未确定保险责任或生效日期的储值卡,通过网络或短信等方式选择其中一款保险产品并激活。客户激活“百保箱”储值卡后,可通过95500电话或公司网点柜面等传统渠道查询投保信息,还可以通过太保网站www.cpic.com.cn/bbx查询“百保箱”投保信息。(杨淑香)

奥运吉祥物不干胶价格创新高

邮市行情在奥运吉祥物不干胶的带领下有所走好,而吉祥物不干胶的市场价在创下自上市以来的新高75元后,小幅回调到73.5元处,其近期的强势表现给即将步入“歇夏期”的邮市带来了一定的希望。

市场的关注点基本集中在奥运吉祥物题材和生肖票

材上,使得长期以来新邮面世即打折这一现象仍没有得到改观,题材一般或者还可以的邮品仍然在打折销售。2006年1月以来,国家邮政局共发行了多套新邮,品种涉及“生肖”、“山水风光”、“历史文化遗产”、“人物”等,目前仍然有8套新邮市场价格在发行价之下。(如意)

北京翰海春拍精品本周末在沪预展

油画作品投资空间可期

□本报记者 邱家和

继中国嘉德之后,北京又一大型综合性拍卖行北京翰海的春拍也将于6月24日起举行,共举办中国书画(包括扇画、近现代、古代、当代、程十发等)、油画雕塑、古籍善本、中国玉器、古董珍玩等10个专场,本周末(9日、10日)将在上海四季酒店预展两天。特别值得一提的是其油画雕塑专场,主办者以五大专题、十个单元组织拍品,208件拍品可以作为投资者的投资指南。

据主办者介绍,这五大专题分别是中国早期画家作品、红色经典油画、画坛中坚写实力量、四川画派的崛起以及新潮与当代,继承了去年翰海的油画雕塑拍卖梳理百年中国美术史的传统,不同的是,今年春拍特别推出了四川画派。10大单元则是主办者推出的胡善馥、陈逸飞、罗中立、何多苓、王沂东、郭润文、周春芽、庞茂琨、夏俊娜、艾轩等10位艺术家不同时期作品的单元。

北京翰海油画雕塑部总监李亚俐直言不讳地表示,涨势渐盛的“四川画派”板块是

翰海油画部今春春拍的着力点。李亚俐说:“中国写实画派”当年的崛起,成功地推动了中国油画市场实力买家进场的大势,川派美术在目前市场中相对仍属中低档价位,投资空间可期。

李亚俐还指出,翰海今春油画征集重点采取了“以质制量”的原则,不但严格控制拍品的数量,在学术的梳理上也较以往更为严谨,力求为藏家提供可靠的“艺术、投资兼具”的市场信息与合理的入市价位。这基于对市场的基本判断——她认为今年春拍的中国油画市场将因近两年来的持续高热而暂时进入“市场调整时期”。因此,他们在名家经典拍品征集阶段完成后,就从早期入市的藏家手中精选低于市场平均价位的中小型精品,为快速飙升的油画名作“补实价格空档”。

值得一提的是,油画雕塑专场还推出一件现代中国美术教育史上的经典作品——徐悲鸿创作于1940年的《愚公移山》,作品的构思、创作和流传充满传奇色彩,使这幅经典之作成为永远值得纪念的史迹。

光大银行C计划首次推出半年期产品

光大银行近日推出阳光理财C计划2006年第四期产品。为减小利率市场加息风险对投资者的影响,该期C计划特别首次推出了半年期人民币本金、人民币收益产品,客户预期年收益率为2.4%,5万元起认购,以1万元的整数倍递增;同期针对VIP客户推出的1年期人民币本金、人民币收益高端产品,客户预期年收益率为2.82%,起点金额为20万元,以1万元的整数倍递增。产品募集期6月2日至6月11日(含),预期收益起始日

为6月13日。据光大银行有关人士介绍,本期半年期产品连结信用的主体是该行精心挑选的知名国有大型企业贷款项目,该项贷款由铁道部提供连带责任保证,国家开发银行评级为AAA级。只要企业该项贷款在贷款持续期内的半年内未出现贷款偿付问题,投资者就能获得高达2.4%的年收益,投资期限的缩短能有效帮助投资者规避利率市场加息风险。本期1年期高端产品连结贷款是国家开发银行发放给某大型国有独资综合性投资公司的贷款,资金投向为上海市轨道交通建设项目。该公司实力雄厚、融资能力较强、经营状况良好,每年有大量上海市财政拨款作为收入来源,公司所发行债券信用评级为AAA级,国家开发银行对其评级为AAA级,风险较低。银行方面同时提示,这两款产品理财期限内债务主体出现贷款偿付问题时,客户理财本金可能存在一定的风险,但仍能够得到保证收益。(金革莘)

易方达价值精选股票型基金正在热销中

从6月5日起,易方达价值精选股票型基金开始通过中国工商银行网点、各大券商营业部等销售渠道发售。

据悉,该基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括投资于国内依法公开发行、上市的股票和债券以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。股票投资上精选能保持中长期持续增长或阶段性高速增长、且价值被低估的优势企业作为投资对象。

易方达价值精选股票型基金是易方达基金管理公司发售的又一只主动型股票基金。管理主动型股票基金是易方达基金的强项,易方达三只主动型开放式股票基金自成立之日起至今今年5月26日,易策略的累计净值增长率已超过90%,易平稳和易积极的累计净值增长率均超过70%,投资业绩均居同类基金前茅。目前担任基金经理科瑞基金经理的吴欣荣将出

任该基金的基金经理。由于易方达价值精选股票型基金是主动型股票基金,属于证券投资品种中的中高风险品种,其预期的风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。

在基金募集期(6月5日—6月23日)内,投资者可以通过工商银行销售网点认购,每个基金账户首次认购的单笔最低限额(含认购费)为5000元,投资金额级差为1000元。投资者也可通过其他代销机构或易方达公司网上交易系统(目前仅对个人投资者开通)认购。首次认购的单笔最低限额(含认购费)为人民币1000元;投资者通过直销中心首次认购的最低限额(含认购费)为人民币50000元。(金革莘)

认购金额(元)	前端认购费率
M≥1000万	1000元/笔
500万≤M<1000万	0.2%
100万≤M<500万	1.0%
M<100万	1.2%

上海银行热销易方达价值精选股票型基金

明天下午提前结束预定募集

上海银行最近携手基金业内的“金牛”基金公司——易方达,推出新产品易方达价值精选股票型基金,成为除托管行之外唯一一家代销此基金产品的商业银行。该基金将秉承易方达公司股票型基金产品的选股能力,力争为投资者奉献更优良的回报。该基金一经发行即受到市场热烈追捧,发行首日(6月5日)募集资金就达17亿元以上,并将于本月8日下午提前完成预定募集任务。

自2001年我国首家基金公司面世以来,各类基金产品层出不穷。但由于经营水平、

风险控制能力等原因,投资者在购买不同产品后回报却大不相同。特别是无经验的投资者,面对令人眼花缭乱的产品往往无从适从,难以做到科学筛选,选取适于自身理财偏好的产品。上海银行自取得基金代销资格以来,以专家的眼光和专业的队伍,坚持为投资者把好第一关。一年多来,该行先后筛选了汇添富优势和富国天益两只基金进行营销推荐。这两只基金今年以来业绩出众,为投资者带来了丰厚的回报。

(吴凌云)

民生银行 ATM 取款可中大奖

日前从中国民生银行上海分行获悉,从现在起至8月31日,银联卡持卡人在民生银行上海分行在上海地区任何一台ATM机上取款,均有机会中得时尚手机和MP3播放器。

据介绍,民生银行上海分行日前开展“使用民生银行取款机欢乐共享”活动,持卡人只要持有银联标识的银行卡(含异地卡),在活动期间使用中国民生银行上海地区的ATM机取款,不限取款金额、取款次数,就有机会中得诺基亚N70手机或苹果MP3播放器。客户在取款时如中奖,受理机具将在操作屏幕上弹出中奖提示窗口,提示客户打印中奖交易凭

条。客户可凭该凭条并携带本人有效身份证件和办理交易时的银行卡,到该行指定的地点领取奖品。

民生银行上海分行目前已在上海各大卖场、商场、居民社区及其各网点内设置了近200台自助设备,其中包括世纪联华、农工商、易初莲花、乐购、华联吉买盛等十几家大卖场的部分门店;美罗城、港汇广场、西郊百联购物中心、迪美购物中心、亚新生活广场、友谊南方商城等大型购物中心。所有这些设备均参加本次活动。活动详情可拨打民生银行24小时服务热线95568查询。(金革莘 钱雪莲)

汇市·金市

美元诱多走势成抛售美元良机

周二的亚洲市场中,美元指数在84.30附近交易,与前一交易日亚洲盘中的83.90相比有所反弹。尽管市场依然震荡不已,但美元近期难觅持续上涨的动力,美元的诱多走势将成为投资者再次抛售美元的良机。

从技术上看,美元指数在83.60附近存在支撑,令美元多头不愿俯首称臣,这可能也与某些关键价位上的期权护盘有关。但日K线图和小时图均显示

下跌压力重重,在美元指数没能升越85水平之前,抛售美元的投资者要坚定自己的信心。欧洲货币在短期内仍是热点,其领头羊欧元的升息预期将帮助欧元、英镑和瑞郎齐头并进。亚洲盘中1.29水平已是欧元合理的建仓价位,1.87附近则是英镑近期相对稳妥的买入水平。澳元和加元隔夜被美元逆转涨势,投资者要及时将资金从商品货币中转换至欧洲货币或日元。(罗济润)

金价合理回落,多头耐心持有

周二的亚洲交易时段中,国际金价维持在每盎司634.50到638.80美元之间交易,由于近期黄金市场参与度有所下降,买卖双方均无法在短时间内胜出,令金价陷入区间波动之中。

技术上,近期国际金价维持在30小时均线附近,呈胶着状态。国际金价虽然在620美元附近见底,但4月20日的高点645.75美元目前成为国际金价回升的第一道阻力位。目前

RSI指标依然徘徊在低位,而MACD也刚刚出现掉头向上的迹象,整体形势有利于金价在后市逐步走高。投资者可以在635美元附近分批建仓,突破645美元后可以继续向上看高至655美元。当然,由于美元目前尚未加速下跌,这也一定程度上分流了黄金市场的资金,令金价无法一步到位,金价再现前期急涨的可能性不大,投资者要有耐心。(罗济润)