

面对加息 个人理财需有新对策

自8月19日起,央行上调金融机构人民币存款基准利率,此次加息对于个人理财市场来说可谓是一发而动全身,对各类理财产品的影响各不相同,对于普通百姓来说,在选择理财产品的时候,更加要注重收益和风险之间的关系。

直接利好:
货币市场基金、固定利率房贷

从加息后个人投资理财市场的历史走势看,货币市场基金无疑是最大的受益者。从长期投资角度看,进入加息周期之后,选择货币市场基金是比较稳妥的,既能增值,又能回避加息风险、保持资金的灵活性。有关数据显示,在加息前的2004年10月8日,长信利息收益基金的收益率为2.07%。10月28日加息后,该基金的收益率大幅攀升至3.3%。从目前货币市场基金的年收益率来看,基本上和一年期银行定存税前利息差不多,此次加息无疑将进一步刺激货币市场基金收益率上升。

此轮加息之后,个人房贷的月供将有所增加,虽然数量不大,但毕竟会产生不小的心理影响,将使得固定利率房贷更加受到市场的关注。自今年年初以来,光大银行、建设银行、招商银行等已相继推出了

各种期限的固定利率房贷产品。不管央行的基准利率或是市场利率如何调整,借款人都以约定的利率偿还银行贷款,客户每月供款额将维持不变。此轮加息之后,固定利率房贷无疑将更加受到普通百姓的关注。

利空冲击:
人民币理财产品、证券投资基金

今年上半年,中外资银行累计开发的人民币理财产品有126种(个),平均收益率已由1月份的2.17%上升到6月份的3.03%,此次加息之后,一年期定存税前利率达到2.52%,人民币理财产品面临再次上调收益率的巨大压力。由于目前各银行推出的人民币理财产品投资者基本上没有赎回权,对于已经购买了人民币理财产品的投资者来说,无疑面临着机会成本的损失。

加息对资本市场影响最大的莫过于股市和债市了,特别是长期债券有可能会实际到期收益低于加息后存款收益的情况。

投资技巧:
购买、赎回都要谨慎

央行的加息必然导致个人理财市场的大洗牌,新推出的人民币理财产品、寿险产品等

产品名称	加息影响	投资策略
货币市场基金	提高收益率	可以通过比较,选择业绩比较稳定的货币市场基金
人民币理财产品	冲击已发行的理财产品,未发行的产品收益率会有所提高	尽量选择短期如6个月的人民币理财产品
证券投资基金	已发行的股票型以及债券型基金将受影响	回避重仓型基金,关注轻仓位基金,选择一些刚刚设立的新基金
个人房贷产品	上调幅度仅为0.06个百分点	已向银行贷款的不必忙于提前还贷,未贷款的可以关注固定利率房贷
国债	收益上的优势进一步减小	买的时间不长可以提前兑付,但如果只有几个月就将到期,就得不偿失了
外汇理财产品	从短线来看,人民币利率的提高无疑将打击美元,从中长线来看,不会影响美元的走势	应比较外汇理财产品收益在人民币理财产品收益率上升以及汇率上升的情况下是否划算
QDII理财产品	影响因素基本上与外汇理财产品相似	由于QDII理财产品中一些产品具有锁定汇率风险的功能,如果要选择的话,最好购买这些产品
黄金理财产品	利率上调,消费与投资将受到抑制,将会影响包括黄金、原油在内的全球商品市场	如果国际金价不能在近期守稳590美元以上,有可能出现大幅下跌。但投资者还是应该关注黄金理财产品,将其作为投资组合的一部分

的收益率必将水涨船高。与此同时,普通百姓将面临是否要提前还贷以及将手中的国债等产品提前赎回的选择。

应该说,此次加息提示普通百姓在日常理财生活中一定要把握好收益率和流动性的关系。加息之后,人民币理财产品与寿险产品的收益率虽然会出现上扬,但要注意产品周期的长短。在选择这些产品的时候,可以将这些产品的收益率与货币市场基金的收益率进行比较,判断是否划算,特别是在选择人民币理财产品的时候,可以多加关注半

年期的产品。今年3月份之后发行的国债票面利率已经低于同期存款利率,只是由于不需缴纳利息税而显得还是比较划算,此次加息之后,其收益上的差距将进一步显现。投资者应该关注两个因素:一是国债要被扣除票面金额的0.1%手续费,二是提前兑付国债按照活期利率计算收益,购买半年以上不足一年的按0.72%付息,满一年的按1.6%付息,提前兑付不能获得购买国债时所约定的收益。如果买的时间不长,提前兑付还是可行的,但如果

只有几个月就将到期,那就得不偿失了。

提前还贷也成为加息之后老百姓最为关注的话题。从此次加息后的具体情况来看,商业性个人住房贷款的利率下限由贷款基准利率的0.9倍扩大为0.85倍。据此测算,若银行执行商业性个人住房贷款利率下限(基准利率的0.85倍),实际房贷利率上调幅度仅为0.06个百分点。如果购房者选择的是20万元住房商业贷款,一年只需多付120元,几乎没有影响,盲目提前还贷并不可取。(斐翔)

中信银行推出 0611期外理财理财产品

□本报记者 金莘莘

中信银行最近推出0611期“理财宝-外币理财产品”,该产品为固定收益产品,分为美元三个月、一年期和港币半年期以及欧元半年期四种。

据中信银行上海分行零售业务部有关人士介绍,该系列外币理财产品都是每季度付息一次,其中美元计息天数每月按

30天,每年按360天计算。该产品本金有保证,属于大众化理财产品,收益较稳定,结构较为简单,为固定收益类产品,预期收益超过银行同期定期存款收益,但与前一期同类产品相比,收益率有所下降。产品募集截止日为8月22日,产品起息日为8月24日。有兴趣的投资者可携带有效身份证件前往中信银行各营业网点提交交易申请。

产品	普通		VIP		是否质押
	收益率	起点金额	收益率	起点金额	
美元三个月	固定年收益率5.00%	5000美元	固定年收益率5.05%	10000美元	可质押
美元一年期	固定年收益率5.05%	5000美元	固定年收益率5.15%	10000美元	可质押
港币半年期	固定年收益率4.00%	40000港元	固定年收益率4.10%	50000港元	可质押
欧元半年期	固定年收益率2.07%	4000欧元	固定年收益率2.80%	8000欧元	可质押

起息、付息 2006年8月24日起息,所有产品每季度付息一次。美元计息天数每月按30天,每年按360天计算;港币计息天数每月按实际天数,每年按365天计算。
终止条款 在每个付息日,银行有权决定是否提前终止。
委托金额 以100美元、1000港元、100欧元的整数倍递增。
递增单位 同上。
申购条件 携带有效身份证件前往中信银行各营业网点申请。

上海银行再推 “养老礼金天天送”系列活动

习惯老辰光、老办法到上海银行领取养老金的老人不妨改改老习惯,说不定就有可能“喜从天降”。日前,上海银行向在该行领取即将领取养老金的客户推出了以“养老礼金天天送”为主题的回馈养老金客户的系列活动。

活动内容包括“好礼迎新”、“自助有礼”、“岁月留心”三大板块,涵盖了养老金代发、领取全过程。“好礼迎新”是指凡新离退休职工选择上海银行作为养老金发放银行的,即可获得实用家居礼品一份,并入围当月抽奖,每位中奖者可获赠价值600元的“杭州西湖双人游”旅游券;“自助有礼”是指凡使用上海银行ATM从养老金账户取款的可入围当日抽奖,天天有奖,每位中奖者将获得价值50元的礼券;“岁月留心”则是在该行养老金客户中进行抽奖,中奖者将获得价值4000元的“海南双人游”、1000元的“普陀山双人游”等旅游券。整个活动将延续到今年年底。相关中奖信息,上海银行将及时在200余家营业网点和门户网站公布。(吴凌云)

近期可买入欧元英镑

周一亚洲外汇市场尾盘,美元兑欧洲货币逐步下跌,虽然上周末美元曾收复部分失地,但由于市场仍然预期美联储在9月的利率会议上将继续维持利率不变,美元因此在短期空头回补后再次显露出下跌的迹象。

预计欧元将成为美元此波潜在下跌走势的获益者。与此同时,具备升值题材的英镑再次回升,英镑自1.8174上涨至1.9144后,而周五的交易低点恰好就是1.8174,显示出市场交易商依然看好英镑后市。建议投资者继续持有非美元货币特别是欧洲货币,空仓者可以在1.2850买入欧元,在1.8850买入英镑。(罗济润)

金价跌势已告一段落

周日的亚洲交易时段中,国际金价自615美元附近上涨至620美元上方,上周五触及607美元后,金价并未破位下跌,反而逆势而上,表明短期底部基本探明。

如果金价能保持在620美元上方,将形成“启明星”形态,预示着金价基本结束了此前自655美元开始的阴跌走势。建议投资者继续持有黄金或者在接近615美元附近的价格再次买入黄金。只要金价维持在615美元上方,就有望向上测试635美元的阻力。(罗济润)

加息后如何调整理财策略

央行从8月19日开始的加息必然会对老百姓的理财生活产生较大的影响,人们需要适时调整理财策略,以应对理财市场的变化。央行对存款利率的调整一直十分谨慎,尤其是存款利率,从此次调整看,长期利率上调的幅度大于短期利率,这也反映出有进一步加息的可能。在进一步加息的预期逐渐增强的情况下,投资者的理财策略应该如何调整呢?

暂缓购买养老保险 养老保险的保费是根据产品设计时资金市场的预期收益计算的,在利率进入加息通道时,远期的利率有望比现在的利率有所上升,从理论上讲,远期设计的养老保险就相对便宜,收益也相对高一些。因此,正准备购买长期养老保险的投资者可以考虑暂缓购买,待利率到达高点时再行购买,届时的养老保险将更有价值。当然,短期险中的健康险以及意外险等则不会受此影响。

债券市场风险凸显 受利率变化影响最为直接和最为敏感的莫过于债券市场,尤其是长期债券将受到较大的影响。因此投资者可以考虑减持中长期债券。减持后,可将这部分资金投资于其他的稳定收益产品,如银行的人民币理财产品、货币市场基金、短期信托产品等。

人民币理财产品 和**货币市场基金** 收益水涨船高 此次加息前,人民币理财产品已经出现了收益提升的迹象,在此次加息后尤其是在进一步加

息预期增强的背景下,银行间债券市场的市场利率有望进一步走高,这将导致以市场利率为标杆的人民币理财产品和货币市场基金的收益水涨船高。因此,从债券市场和其他市场分流出来的资金,如果追求稳健的话,可以考虑在这两款产品上进行适当配置。

信托产品 收益稳步提升 信托产品的收益和市场利率关系也较大,在此次加息以及进一步加息预期增强的背景下,信托产品的收益也将稳步提升。由于信托产品期限相对较长,资金投入较大,对于手头较为充裕的投资者而言,信托产品将是个不错的选择。需要提醒的是,由于利率还有进一步提升的预期,因此在选择产品时要尽可能选择期限

短的。
人民币升值预期 增强 人民币利率的提高,从本质上提高了本币相对外币的价值,因此,仅从加息的角度来看,本币存在进一步升值的预期,因此,对于目前十分热门的QDII产品应充分地考虑汇率风险,要选择在产品设计中已经锁定了汇率风险的相关产品。

固定利率房贷 将成抢手货 此次加息一方面会放大房产市场的宏观调控效果,使得房价调整的压力陡增,另一方面会增加那些有房贷的老百姓的资金压力。在房价调整和还款成本提高的双重压力下,房贷市场将出现两个现象:一是手上有富余资金的房贷者会提前还贷;二是固定利率房贷市场将扩大,有些需要房贷的购房者会更倾向于选择固定利率房贷。

需要调整资产配置 由加息而导致的各个相关市场和产品的变化,使得个人理财原有的资产配置需要重新调整和优化,这样才能降低个人和家庭的潜在风险,达到资产稳定增值的理财目标。(陈华军)

理财市场和产品	影响	投资建议
长期养老保险	利率越高,养老保险价值越大	目前暂缓购买
股票市场	长期趋势未改	依然可以直接或间接投资
债券市场	调整压力大	减持中长期债券,换成其他产品
人民币理财产品和货币市场基金	收益水涨船高	增持短期产品
信托产品	收益稳步提升	资金充裕者的选择
QDII产品	人民币升值预期增强	在充分考虑汇率风险的情况下投资
房产和房贷	房价调整压力增大	选择固定利率房贷

把移动游戏进行到底。



用英特尔® 迅驰™ 双核移动计算技术驱动
LISE-ETHINK-2000
革命性的移动计算性能完全在您掌控之中。

Intel Ethink
LISE-ETHINK-2000

双核 无限可能