

利用挂钩标的的走势寻找高收益机会

随着东亚主要国家和地区进入升息周期,利率的上升导致外汇固定收益型产品收益率不断走高,一时间,固定收益型产品风光无限,投资者认购踊跃,而浮动收益型产品因其有较大风险,与固定收益产品相比利差优势不够明显,所以显得有些“门庭冷落”。

然而,变幻的市场总能为投资者提供新的主题。正所谓“风水轮流转”,固定收益型产品风光了两年之后,目前似乎进入了一个比较微妙的阶段,而浮动收益型产品大有卷土重来之势。固定收益型产品受美元暂停升息的影响,收益率已明显走低,吸引力大不如从前。更令投资者感到头疼的是人民币升值的压力很大,收益率不足以弥补未来结汇的汇兑损失,加上收益率还有继续下行的风险,手中的外汇资金该怎么办?

其实,目前市场上还是有不少机会让投资者获得高收益的。从外汇、黄金的走势看,第

三季度波动率明显有所下降,欧元的波动率由第二季度的10%降低到目前的8%左右,从技术图表上看,金价的波幅也在不断收窄,这样的走势比较有利于与汇率、黄金价格挂钩的浮动收益型理财产品。这些产品通常会设置一个区间,突破区间就没有收益或者只能获得较低收益,没有突破区间就能获得很高的收益。挂钩指标的波动幅度越小,突破区间的概率就越小,获得高收益率的概率就越高。具体来说,投资者可以根据自己的偏好,考虑下列收益比较高的外汇理财产品:

选择一:与欧元汇率挂钩的短期产品

期限最好选择3至6个月的,产品结构可选择单区间或者双重区间“凤凰型”。从目前黄金价格走势来看,通道口明显收窄,波动幅度有所降低。从7月份开始,金价基本上陷入区间盘整,向下突破575美元或者向上突破700美元,黄金的走势才能得到确认。

选择二:与黄金价格挂钩的短期产品

期限最好选择3至6个月的,产品结构可选择单区间或者双重区间“凤凰型”。从目前黄金价格走势来看,通道口明显收窄,波动幅度有所降低。从7月份开始,金价基本上陷入区间盘整,向下突破575美元或者向上突破700美元,黄金的走势才能得到确认。

选择三:与股票表现挂钩的产品

如果投资者的投资组合中短期产品偏多而手中有可以数

欧元双向波动幅度较小且汇率大致位于区间中间的市场情况。(2)双重区间“凤凰型”。例如有的产品先设置一个A区间,突破A区间的上限就进入B区间,或者突破A区间的下限就进入C区间。只要处在A、B、C区间,客户就能获得收益。这种结构适合欧元波动幅度上升、上行或者下行趋势明显的市场情况,不适合双边波动幅度都较大的情况。

选择二:与黄金价格挂钩的短期产品

期限最好选择3至6个月的,产品结构可选择单区间或者双重区间“凤凰型”。从目前黄金价格走势来看,通道口明显收窄,波动幅度有所降低。从7月份开始,金价基本上陷入区间盘整,向下突破575美元或者向上突破700美元,黄金的走势才能得到确认。

选择三:与股票表现挂钩的产品

如果投资者的投资组合中短期产品偏多而手中有可以数

年不动用的闲置资金的话,不妨尝试投资与股票表现挂钩的长期产品。这样不仅能提高资产配置组合的多样性,而且能通过长期产品提高资产组合的收益率。

这类产品的投资期限通常为1.5年到2年,这是股票的特性所决定的。内地常见的股票型产品大致有两种:(1)与指数表现的挂钩。例如与恒生指数、新华富时指数挂钩,发售银行通常会选择内地投资者比较熟悉的指数以减少营销时的障碍。由于指数的波动幅度一般而言较单只股票小,因此产品的收益率相对要低一些,但市场风险也稍微小一些。(2)与数只股票价格的挂钩。发售银行通常选择在中国香港上市的内地蓝筹公司,因为其股票价格和运作较A股市场来说,比较合理、透明和规范,信息披露也比较及时,而且国际金融市场上也能提供与这些股票相关的金融衍生产品报价,有利于产品收益率的确定和发售银行风险

的对冲。产品的收益率可以有上限,也可以不设置上限,如果投资者风险承受能力较高,完全可以选择不设置上限的挂钩股票产品,充分享受资本增值的成果。

选择四:与黄金、石油价格同时挂钩的产品

这类产品已经不多见了,估计是因为计算公式比较复杂,挂钩标的的定义比较晦涩。国际石油市场对我们来说还是太遥远了一些,但由于黄金、石油价格通常呈现正相关的关系,因此完全可以通过两个挂钩标的组合,大幅提高收益率。

上述四类产品主要通过外币发售,但越来越多的人民币理财产品也采用了同样的结构。外币形式的产品最大的优势是名义收益率很高,最大的劣势是无法规避人民币升值的风险。人民币形式的产品最大的优势是可以锁定人民币升值的风险,劣势是名义收益率不太高,而且产品种类相对少一些。(覃珊珊)

工商银行“利添利”账户可助工薪族轻松理财

□本报记者 柴元君

不少工薪族都会有这样的体会:除去日常家用开销之外,每月月末工资卡上往往还会有一些余额,若是碰到季度末、年中或是年末,单位还会发一笔数目不小的奖金或红包。对于工资卡上日渐增长的账户余额,不少人的习惯是等到这笔钱积累到了一定的数额才会取出来,凑个整数存定期存款或购买国债。但到银行柜台办理的话,除了要排队之外,手续也很繁琐。专家认为,从理财角度看,这种方法并不可取,等到凑成整数再存入银行或购买国债,此前已损失了不少收益,如果资金有临时性需要提前支取的话,损失就更大了。

其实,工商银行的“灵通卡”和新推出的“利添利”账户,招商银行的“一卡通”账户等都能帮助工薪族解除这方面的烦恼。申请“利添利”账户的客户,只需设立固定的“发起申购金额”和“发起赎回金额”,工行系统就会将客户账户内超过“发起申购金额”部分申购为客户指定的货币市场基金和中短债基金,使客户的闲置资金得到充分的利用,有效提高收益。这两类基金的风险都不大,收益一般均高于1年期税后定存

利率,且收益免税。比国债和定期存款更具优势的是,这两类基金流动性很强,可以随时赎回变现且不会损失收益,满足了工薪族对于资金流动性的需要。目前,首批可以投资的产品包括建信、南方、华安、广发、诺安、工银瑞信、博时、中银国际7只货币市场基金和2只中短债基金,随着“利添利”账户的逐步完善,未来还将增加更多基金公司的绩优产品,为投资者提供更多的选择。

“利添利”账户吸引工薪族的另一个优势是它的便捷性。工行系统每日会自动对客户账户进行扫描,所有的申购、赎回操作均由系统自动完成,不需要客户进行任何操作或发出指令,这对于无暇理财的工薪族来说无疑是理想的。投资者也可将自己的工资卡和其他活期账户同时设为“利添利”账户的协定账户,以实现储蓄、消费、投资、房贷、缴费等功能,不仅能使活期账户享受定期收益,同时还简化了客户管理自己账户的繁琐程度,大大提高了现金管理的效率。

招商银行的“一卡通”也可提供“银汇通”、“银基通”等功能,可帮助客户解决外汇、基金、证券、债券、贷款等多项理财需求。

建行同时发售四款外汇理财产品

建设银行上海市分行近日起至9月25日发售最新一期的美元、港币、欧元、澳元四款外汇理财产品。美元产品:VIP客户约定年收益率为5.23%(普通客户约定年收益率为5.03%),起点金额为7000美元。该四款产品投资期限均为9个月,属于期限可被缩短的结构存款理财产品。每3个月支付一次收益,到期归还本金。建行在第六个月末(2007年3月26日)有权提前终止该理财产品。(程昊)

通客户约定年收益率为2.43%,起点金额为5000欧元。澳大利亚产品:VIP客户约定年收益率为5.13%(普通客户约定年收益率为5.03%),起点金额为7000澳元。该四款产品投资期限均为9个月,属于期限可被缩短的结构存款理财产品。每3个月支付一次收益,到期归还本金。建行在第六个月末(2007年3月26日)有权提前终止该理财产品。(程昊)

北京奥运吉祥物首饰类纪念章将在沪首发

据悉,北京奥运授权的特许产品中唯一一款首饰类纪念章9月23日将在上海南京东路432号上海老凤祥银楼总店举行首发仪式。该纪念章正面为直径14mm、重量0.3克的纯金彩印福娃,背面为24K镀金的北京奥运会徽。

徽浮雕标志,共三款15种,全国共发行18万枚,每枚售价分别为398元和438元,上海地区销售的纪念章数量预计为15000枚左右。上海老凤祥有限公司作为上海地区首批指定零售商,自首发日之后开始销售。(卢晶)

农行网上购彩爆出500万大奖

在“东方大乐透”玩法第2006105期中,潘先生中了500万大奖。潘先生对农行的电话福利彩票功能很满意,只要拥有一张金穗借记卡,一个电话就可以轻松实现福利彩票投

注。还可以选择投注品种进行定期投注,农行每期都会自动完成彩票投注,省时省心。若中了小奖,农行还会将奖金自动返回到金穗卡中,不会超过兑领时效而失去奖金。(顾海萍 陈舜杰)

理财产品创新不断 挂钩对象越来越多

□本报记者 金萃萃

为了吸引投资者,各银行一直在绞尽脑汁不断推出各种新颖的理财产品,从最近面世的一些产品看,各类挂钩型产品已成了当前市场上的主角。业内专家指出,中外资银行目前推出的挂钩型理财产品非常丰富,挂钩的对象也越来越广,投资者面对五花八门的挂钩型产品,必须在投资前充分了解其特点和风险。

挂钩对象多多

光大银行上海分行首席理财师徐欣告诉记者,目前市场上挂钩型理财产品的挂钩对象越来越多,从早期的挂钩利率、汇率、各类期货商品(如石油、黄金),到后来渐渐拓展至股票、股指、信托等,挂钩型产品的对象可谓日新月异。近期深圳发展银行上海分行推出的“聚财宝”飞越计划就是一款挂钩股票指数的人民币理财产品。该产品挂钩新华富时25中国指数和日经225指数,预期最高收益率为10%。而此前民生银行推出的第9期人民币理财产品则与生物能源商品指数挂钩,挂钩标的为高盛商品指数(GSCI),以糖、玉米、小麦三种商品组成的一篮子商品指数表现值的平均水平作为参考。

受到当前市场热捧的当数挂钩信托的理财产品。从今年4月份民生银行开了先河之后,光大银行、招商银行、中信银行等纷纷跟进,推出了各

产品名称	发行银行	挂钩对象	最高预期收益
红筹股篮子挂钩结构性存款	荷兰银行	中国香港上市的中国人寿、华润创业和远东太平洋	8.87%
“聚财宝”飞越计划	深圳发展银行	新华富时25中国指数和日经225指数	10%
阳光理财T计划(第四期)	光大银行	信托计划	3.5%
非凡人民币理财第9期	民生银行	高盛商品指数(GSCI),由糖、玉米、小麦三种商品组成的一篮子商品指数	6%
“汇聚宝”外汇理财0606期	中国银行	黄金价格	6%
利率指数挂钩保本理财产品	东亚银行	3个月美元伦敦银行同业拆息(LIBOR)/3个月港币银行同业拆息(HIBOR)	美元4.75%(普通客户)、5.00%(VIP客户);港币4.05%(普通客户)、4.30%(VIP客户)

自的挂钩信托的理财产品。最近正在发行的光大银行第4期T计划信托理财产品,预期年收益率为2.7%、2年为3.5%,还设计了提前终止权,在流动性方面大有改善。

巧用对冲原理操作

虽然目前市场上有这么多种挂钩型的产品,各自所挂钩的对象也不尽相同,这些产品还是有其共同的特点。其中最大的特点就是这些产品大多是利用对冲原理设计而成的(投资信托产品和债券票据产品除外)。挂钩型产品基本上是银行在各类市场上期权交易的一种对冲,对于银行而言,可以凭借自己对于各类市场的了解,通过购买股票组合、股指或者商品的期权等方式,募集投资者的资金作为相应的对冲来操作理财产品。

徐欣建议投资者也可利用这些产品进行反向投资操作以避免损失。如刘先生是做贸易生意的,手头上恰好有一笔要用欧元付款的生意,但刘先生持有的外汇都是美元,担

心等他付款时欧元兑美元汇率会上升,因此他就购买了一个欧元兑美元汇率看涨的理财产品。如此一来,到付款时,如果欧元兑美元汇率真的上涨了,刘先生就可以利用这个理财产品对冲自己手头资金的汇率风险。

从这些挂钩型产品来看,如果从安全性角度出发的话,徐欣指出,收益率最高的当属挂钩信托型的理财产品,从银行近期推出的几款人民币理财产品看,信托理财产品的预期年收益率都在3%以上,比较适合那些风险承受能力适中的投资者。希望获得更高收益的投资者则可考虑那些浮动收益类的挂钩产品,但此类产品虽然预期收益率高,需承担的投资风险也较大,一旦挂钩的对象突破区间或者不能达到银行在产品设计中提及的要求,很可能出现收益偏低甚至为零的情况。因此,对于追求稳定收益的投资者来说,徐欣建议他们最好选择那些投资债券、票据的理财产品。

关注熟悉领域和高收益市场

挂钩的对象多了,投资者在增大了选择余地的同时,也困惑于究竟该选择哪些产品。徐欣指出,投资者选择挂钩型理财产品要在了解清楚的前提下做出决断,切忌盲目跟风。徐欣建议投资者可关注自己熟悉的投资领域。挂钩对象的多元化,包括了利率、汇率、期货商品、股票、信托等方面,而所购买的产品却只能选择其中的一两种,因此,选择那些自己熟悉的领域,投资者可利用自己对于某个市场的认识来分析具体产品的设计是否合理、市场走势能否达到产品规定的要求……让自己的投资更加有把握。

此外,高收益市场也应是投资者关注的一个方向,尤其是那些目前还不能直接投资但收益非常吸引人的市场,比如最近大家都看好的境外股市。所以,一些银行推出的挂钩境外股指和股票的理财产品也值得投资者关注。

无视利好 美元仍在盘整

周二的亚洲外汇市场交易相对清淡,美元兑各货币维持区间交易,由于G7会议的公报并未如预期般激发市场的交易热情,美元指数继续在85.80附近徘徊。从日K线图看,美元指数在过去的七个交易日内基本保持在85.50到86.15之间交易,而86.15也是自8月初以来美元运行的小型上升通道的上轨。目前来看,美元仍然坚守在30日均线上方,令美元短线维持了一小部分上升动能。但如果迟迟无法回升至86.15上方,可能引发市场再次将美元打压至上升通道的下档84.90。建议投资者短期观望,或者在86.15附近适当抛售美元,进行短线交易。(罗济润)

欲振乏力 金价反弹受挫

周二亚洲黄金交易时段中,国际金价一度反弹至588.5美元,但尾盘时重新回到586美元附近。隔夜国际金价曾受到短期逢低买盘的推动而出现回升,但市场中的交易商显然缺乏重新推动金价大涨的意愿和资金,因此在最低点571.2美元回升将近3%之后,市场上又出现了一些抛盘。590美元到600美元目前是重要阻力区域,这里不仅有短期下降通道的压制线590美元,还汇集了此波自640.25美元开启的跌势38.2%的黄金分割位597.5美元和前期两次反弹的高点595美元和599美元。再加上600美元的心理关口遥遥在上,因此金价短期之内仍将陷入无奈的区域盘整之中。(罗济润)

保持教育优势。

6699元

选用配备新型双内核英特尔® 奔腾® D 处理器的

ELITE 6616 系列电脑

为教师提供更多计算资源。

CPU: 英特尔®奔腾®D处理器 820 (2.80GHz, 2x1M二级高速缓存, 800MHz前端系统总线, 双核, 支持EM64T)
内存: 512MB-DDR II
硬盘: 160GB-SATA
光驱: DVD-RW
显卡: nVidia GeForce 7300/256M 显存
宽带接口: 主板集成 10/100 自适应网卡
显示器: 19" 宽屏液晶

Intel Pentium D Inside 双核 无限可能