

## 加息预期再现 理财方案提前搜索

◎本报记者 金萃萃

10月CPI数据的出炉,让市场上再次加息的预期趋浓。根据国家统计局公布的数据显示,今年10月份,全国居民消费价格指数(CPI)较去年同期水平高出了6.5%,高过市场的预期,并追平了8月份新高。也因此,业内各机构和分析人士纷纷指出,在偏热的经济数据下,由于经济增长速度和通货膨胀率仍高于决策者认为的适宜区间,央行将保持政策紧缩立场。年内再次加息的预期或许很快就要变成现实。

置身于加息通道之中,加息的力量正在通过不同的方式影响到各个投资领域。对于普通投资人来说,临近年底,如何应对加息所带来的市场变化和对自身财富的影响,已然成为一个重要课题。

### 房贷篇 提前还贷可取

年内的5次加息,已经让部分“房奴”叫苦连天,不断增加的月供,不仅增加了还贷压力,也让他们对于预期中的加息再添了一份担忧。对于房贷一族而言,中行上海分行营业部理财中心理财师李婷表示,如果有能力提前还贷,赶在明年1月1日前进行是非常必要的。

如果手头上的资金比较宽裕,而且是以储蓄形式为主的,那么我建议,提前还贷以减轻月供。”李婷表示,年内的五次加息,让届时累积的利率提高水平比往年要高许多,月供支出会多很多,也非常可能影响到下一年度贷款人的生活品质。因此,这部分人群若能提前还贷,是不错的选择。

当然,如果手头资金有更好的投资渠道,确保可以获得比支出的房贷利率更多的收益,提前还贷仍可以“缓一缓”,并用这部分投资收益来抵消利率上升所带来的还款压力。

不过李婷分析,目前市场上很多贷款人都是那些有真正购房需求的“刚需”,那么对于他们而言,在加息通道中,固定利率房贷是不错的选择。因为可以帮助这部分人群锁定利率,即便明年再加几次息,到时候也与他们无关了。”不过李婷建议,如果要选择固定利率房贷,也需要尽早决定。因为随着央行加息,银行是会调高固定利率房贷的利率水平上调的,比如选择在今年第一次加息后使用固贷的贷款人,其支付的利率水平就比第五次加息后的贷款人支付的利率要少很多。

至于那些以投资炒房为目的的投资者,李婷则建议他们的投资步伐可以暂时停一停。央行此前出台的房产新政,让今后投资多套房产的投资者将付出更多首付和利息,投资成本提高了,投资时就需要好好斟酌一下。”

### 保险篇 遇加息退保不明智

如果遇到加息,就想到要退保,我觉得这样的行为不值得提倡,而且意义也不大。”太平人寿产品市场部高级经理张晓萍表示。

张晓萍分析,加息对保险产品的影响要分两种情况来看,对于那些以保障功能为主的保险产品如寿险、重疾险等,如果遇到加息后就进行退保,是非常不可取的。因为购买这部分产品的时候,投资者的初衷应该是获取相关的保障而非靠此获得收益的。对于那些单纯的投资险种如市场上较多的银保产品来说,提前退保,也有很大的风险。保险产品帮助投资人获取的是长期的稳定收益,因此很多投资型产品显示的是类似于长期储蓄的特征。保险产品的长期性特征可以帮助投资人分散风险,并获得稳定收益。”

而且,一旦退保,损失也非常巨大。为了防止恶意退保,保险合同中都规定了退保费用,所以若选择退保而进行其他投资,损失可能比得到的利差更大。

因此,张晓萍建议那些已经投保了的投资者,不要因为市场的多次加息而“斤斤计较”,保险产品是理财配置中最基本的部分,也是夯实家庭或个人财富金字塔的基石。因此投资者更应该看重其保障功能而非其他,并要学会“算总账”,看到十几年甚至几十年后的收益情况和其在家庭出现意外时提供的保障功用。

### 产品篇 投资期限1年为好

对于加息周期的判断,众多业内人士和银行理财师都认为将持续较长一段时间。因此,在可能出现的再次加息甚至多次连续加息的情况下,理财专家指出,现在已经到了调整个人资产配置的时候了。

股市在第四季度步入了一轮年度最大的调整行情,上证指数在10月16日创出6124.04点的高位后,一度下探至5032.58点的低位,也因此,理财专家建议投资者可以适当减少此前较多的基金和股票配置,以减少市场震荡所带来的投资风险。

另一方面,对于那些还是以储蓄为投资主渠道的投资者,理财专家的建议是尽量能够调拨一部分资金进行其他投资,比如目前银行的固定收益类产品,其收益率普遍高于定期储蓄的利息,因此建议这部分投资者可以购买。不过在投资时间上,专家建议尽量选择短期产品,如3个月、6个月的产品值得考虑。”因为不断加息的预期存在,使得长期产品可能因为投资时间长,而造成投资收益届时不如定期储蓄利率水平的情况。

除了固定收益产品外,理财专家表示,目前随着市场的发展,稳健型产品也受到了投资者的关注。对于那些对资金回报要求不是特别高,但是风险承受能力较强的投资者而言,部分保本浮动和非保本浮动类银行理财产品也值得推荐。目前市场上热销的打新股类产品,由于脱离了二级市场,风险相对较小,投资收益也不错。”

不过,考虑到加息的影响,专家同时表示,在投资各类产品的时候,投资者都需要特别注重资金的流动性问题。产品的投资期限不宜过长,以1年为限,而且那些有提前赎回条款的更好。”



### 储蓄族:不宜一味转存

◎本报记者 金萃萃 实习生 崔君仪

10月CPI数据的居高不下使得原本已经存在的加息预期更加浓厚,而加息无疑将使得整个理财市场出现联动反应。虽然目前市场上不乏股票、基金等投资渠道,但是风险偏好较保守的储蓄族依然不少。加息通道下,定期存款如何存以及如何转存,才能使现金存款利益最大化呢?

按照定期存款的计息规则,如要获得加息后的利率收入,唯一途径就是进行转存。但在取出原来的定期存款后,先前的存款利息将以活期利率计算,因此并不是所有的存款都适合在加息后进行转存。

理财专家表示,需要转存与否可根据一个“临界点”来决断。这个临界点要根据原有存款的利率、加息幅度、存期以及距离到期日的时间来决定(公式见下表)。若已存天数大于相应存款品种的临界天数,就不要转存;若已存天数小于这个天数,就可转存赚取更多的利息。

事实上,年初至今已加息5次,频繁的转存使得不少储户抱怨连连。理财专家提醒广大储户在加息通道下要注重资金的流动性,根据自身资金运用情况,适当缩短资产配置的期限,并且也可以考虑选购一部分银行理财产品。目前市场上6个月、3个月甚至1个月的理财产品推出不少,投资者可以结合自身对资金使用时间的需求和收益率来选择。

银行定期存款转存临界点			
整存整取品种	现行利息(%)	若加息0.27%	加息0.54%
三个月	2.88	10天	18天
半年	3.42	16天	30天
一年	3.87	29天	54天
二年	4.5	49天	91天
三年	5.22	62天	117天

计算公式为:转存利息平衡临界点 = 一年的天数 × 现存单的年数 × (新定期年息 - 现存单的定期年息) / (新定期年息 - 活期年息)

### 黄金篇:投资影响有限

◎见习记者 涂艳

基于国内金价与国际市场的联动性,黄金价格是与美元币值成反向挂钩。虽然美元对人民币处于持续贬值的下降通道,但是我国央

行加息导致的人民币升值并没有打压美元币值的作用。所以人民币购买力的提升和金价的上涨是同步的,投资者并不能从加息中获得更大的投资机会。西汉志黄金分析师西金认为:

目前黄金投资者不需过多关注国内利率对金市的影响,而要注意力集中在国际市场上,当然,如果央行的下一次加息还是难以缓解流动性过剩的话,黄金储备对普通投资者的保值作用将更加明显。”

### 美元贬值趋势下的外汇投资技巧

◎见习记者 涂艳

在人民币升值快车急速驶过时,市场对美元持续贬值的“信心”越来越足。外汇理财产品和个人投资炒汇在国内“失行其道”,交通银行外汇资深分析师叶耀庭在第五届上海理财博览会上给投资者以下建议:

投资方向上看,短期仍可以持续关注非美货币,如果美国再发动对伊朗的战争,那么美元持续国际货币霸主的地位将渐行渐远,近年来美国发动的两次大规模战争已经消耗了其过多财力,相应而引发的一系列问题让美国不可避免地陷入了次级债危机。短期建议关注欧元和澳元走势。

投资渠道选择上,他认为投资者应对号入座,挑选适合自己的外汇理财方式。其一为保本交易——适合手中持有外汇并在1年内将有美元使用需

要的投资者。这类投资者可以购买一些外汇理财产品以保证年5%以上的收益率。而从银行现存产品期限-收益率分析,期限越短的产品收益率是越高的,显示美元将持续贬值。

其二为保值交易——适合手中持有美元并在1年内没有使用需求的投资者。他们可以选择将美元换成人民币并购买人民币理财产品或选择其它理财渠道,以免手中的美元持续贬值带来的损失。

其三为增值交易——适合具有一定外汇储备并有时间和专业经验的投资者。这种方式也就是俗称的“炒汇”,包括实盘操作和保证金交易。

投资技巧上,对于普通投资者来说,国际商品价格(黄金、石油、原材料等)与美元走势总是呈负相关。这些以美元计价的商品价格波动趋势可以给投资者一些暗示。

### 港股专家:投资港股判断资金进出很重要

◎本报记者 石贝贝

在众多散户以及专业投资者眼中,港股无疑是A股盛宴之后的下一个“最佳博弈场”。自“港股直通车”准备推出之后,市场便反应激烈。在上周末举行的“第五届理财博览会”上,来自《香港经济日报》的副社长兼研究部主管石镜泉为内地股民答疑解惑。石镜泉是香港财经界名人,曾在《香港经济日报》开设投资专栏长达20年。

#### 判断资金流向

石镜泉认为,最近港股从32000点跌至27000点主要受美国和日本市场影响,因此判断外围资金何时进出港股市场显得尤为重要。

在判断资金在港股市场的流向方面,石镜泉举出了几种方法。首先,把资金分为国外资金、内地资金和散户资金三大类。如果国外资金今天买入量比前几天多,那肯定过几天后市场一般会

上去。如果国外资金正在大量抽出,散户再来买进那肯定要赔钱了。”

第二,持有一家公司股份超过5%的话,需要公开申报。如果巴菲特再买进中石油5%以上就要进行申报,这个时候跟着他去买就没什么问题了。”而在大股东增持某只股票的时候,也是较好的跟进时机。

此外,不能仅仅依靠恒生指数来进行判断,要判断存在机构“放卫星”现象。如果果交易时,散户资金突然大量买入、抛出,超出其平常财力范围,那么它背后可能有其它类别的资金在支持。

#### “港股直通车”仍会开通

香港股票分为蓝筹股、红筹股、国企股、港企股等诸多类别。此外,港股市场还有期权、窝轮”等金融衍生产品。以前恒生指数成分股中完全为香港股票,现在恒生指数成分股有近一半为内地股票。内地股票都是大盘股,如果要

把恒生指数拉上去,就肯定要把这些大盘股给推上去。”石镜泉说。

此外,中石油、中国神华等都有相应的期货、期权、“窝轮”等衍生产品。石镜泉认为以后港股波动会更大,每月月底国企股的炒卖会很厉害”。

此外,港股也易受外部影响,比如港元受冲击、美国次贷危机影响等。石镜泉认为,近期港股出现下跌,主要受美国次贷危机连锁反应以及“港股直通车”放缓的影响。但是,分辨清楚次贷危机的原因、真实影响等问题却仍然需要较长时间。

石镜泉认为,尽管港股受欧美市场影响近期出现下跌态势,但两者之间联动有限。讨论港股市场还要多研究内地市场因素。

“一旦开通‘港股直通车’之后,H股和A股都会有较大的波动。”石镜泉说。但是,我估计‘港股直通车’还是会开通。H股和A股之间的价差需要平衡,此外,人民币和港元汇率的问题也需要考虑。”

### 产品点评

#### 招行新股申购 14期开售

11月15日起,招行新股申购14期开始发售。主要参与网上新股申购,期限为一年,预期年化收益率为7%-20%。

点评:该产品在流动性上较好,每月均有赎回机会,但是投资人仍然需要注意,这些时期是固定的,仍可能遇到急需现金而无法获得的情况。而且该类产品都是非保本浮动收益类的,同样需要关注市场不好导致的收益不高甚至本金不保的情况。(金萃萃)

#### 民生好运6号打新产品上市

11月15日起,民生银行推出了好运6号新股申购理财产品。该产品通过集合资金进行网上新股申购,提高新股中签数,获取新股开盘价同网上申购价之间的价差收益。该产品预计年收益率15%,上不封顶,属于浮动收益型产品。

点评:本产品的特点在于通过集合理财取得资金规模优势进而实现高额收益,同时由于新股申购价与开盘价之间存在很大的价差空间,因此此前的一些同类产品表现较为稳定。投资者需注意其不保本的特性。(金萃萃)

#### 中行外汇理财 07“冬”系列面世

日前,中行“春夏秋冬”外汇理财系列的“冬”系列产品上市发售。目前在售的产品共有3个月、6个月、1年、2年、3年、5年六个期限可供选择。而且在每个工作日中行都会有当季产品在售,不过投资者的认购价格也随国际市场变化而波动,中行每天都根据最新的市场收益率(主要是美国国债收益率)计算公布各个当季产品的认购价。该产品提供质押服务,也因此投资者可以将未到期的产品认购新一期的产品。

点评:该系列产品每个工作日都可以申请购买,比较方便。而且该产品有些类似定期自动转存的功能,可以在方便投资者的同时使他们能通过中、短期投资组合灵活选择、把握时机,从而锁定收益。由于该系列产品每月都有起息新品,因此也可采用类似“定期定投”的方式按月或按季进行定期投资,提高外汇资产的收益率。(金萃萃)

#### 东亚银行发售日息股票类产品

11月19日至12月5日,东亚银行新品“按日计息股票挂钩保本投资产品”开始上市发售。该产品与一篮子香港交易所上市的股票挂钩(中国海洋石油、中国交通建设股份、中国平安及交通银行),分为人民币和美元两个币种投资,只要挂钩篮子内所有股票的收市价均高于等于其各自的下限,便可每日“按日计息”,获取累积收益。产品的预期年收益为12%,最低的投资起点是5000美元或5万人民币,投资期限1.5年。

点评:该产品结构设计比较新颖,按日计息将收益分散到每日,只要符合合同规定,投资人便可享受当日的投资收益。需要提醒投资人的是,该产品虽然保本,但必须持有到期,否则本金不保;而且如交易日后挂钩篮子内所有股票或甚至只有其中1只股票下跌超出下限,而在整个投资期内从未升至高出其各自的下限,投资收益为0。(金萃萃)

#### 机构动态

#### 沪中行 36 网点推通存通兑业务

记者从中行上海分行获悉,从昨日,该行在所辖36家网点首批开通小额支付系统跨行个人人民币通存通兑业务,市民只需持有有效身份证件到该行办理个人跨行通存通兑业务手续后,就可以到任何一家开通相关业务的银行网点进行存、取款及转账、信息查询等业务。

据中行上海分行有关人士介绍,此次推出的个人跨行通存通兑业务主要包括省内跨行通存通兑业务、跨省跨行通存通兑业务以及省内跨行、跨省跨行查询业务。

此外,市民办理跨行通存通兑业务须按规定向受理通存通兑业务的银行交纳手续费,手续费数额由受理银行按照市场化原则自行确定。中行上海分行目前执行的收费标准为每笔交易金额的1%,最低1元,最高100元;查询业务手续费为每笔10元。(金萃萃)

#### 农行“打新”引券商为投资顾问

本月12日—22日,农行联合中诚信托推出第12期新股投资理财产品——“本利丰”,本期产品引入了中诚信投证券公司作为投资顾问。

据介绍,本期打新股由于中信建投的加入,通过确定新股配售时机,收益率预计达10%以上,可最大限度地帮助客户优化配置资产、降低投资风险、提高投资收益。

今年以来,新股IPO密集发行,投资者经常面临多只新股同时发行的选择难题,2007年至今新股发行溢价率要远高于2006年,但中签率明显低于去年,并呈下降趋势。以普通个人投资者的资金规模很难申购到新股,而银行的“打新股”产品的推出,使中小投资者也有机会分享到稳定的回报。(涂艳)

#### 民生提前还贷无违约金

针对即将到来的“提前还贷潮”,民生银行推出了“先保障提前还款”的服务承诺,即贷款人在民生银行办理相关按揭贷款后,可以随时向银行提出提前还款申请,民生银行将会在5个工作日内完成其提前还款的操作,且不收取任何违约金。只要借款人提出申请填妥“贷款凭证”并将拟提前还款的款项存入民生卡还款账户内,借款人最快当天就能办妥还款手续。(金萃萃)