

年底收官阶段 如何管好手中外汇

◎本报记者 金萍萍 见习记者 涂艳

上周美联储降息25个基点至4.25%,但是市场似乎对其的“小气”略感不满,美股和美指纷纷震荡下挫,而上周五美指盘中最高探至77.48又将“惊天大逆转”活生生地呈现在世人面前。手中持有外币尤其是美元的投资者该如何选择投资方向呢?

年底风云变幻 操作适可而止

半个月以来,先是美联储降息预期步步紧逼,市场基于降息对美国复苏的提振作用而看好美元;再是因降息力度不够而刺激对其进一步降息的猜测,从而导致美元多空双方的奋力厮杀;最后在好于预期的11月份消费者物价指数提振下,美元展开强势反弹。

在风云变幻的外汇市场,往往一期重要的数据或是重要人物的一席发言都会掀起一轮波澜,给投资者制造一波行情。

短期来看,美元将继续走出一段较好的行情。中国农业银行的外汇分析师李炜表示:“上周五美元的强势反弹可以被看作是一种市场对11月份CPI较好表现的惊喜,在今年剩下的两周中投资者可以增加一定的美元持仓量,并期待短期内美元指数的走势。”然而对于年度获利颇丰的部分投资者来说,分析师认为年底可以考虑停止操作,静观其变。

同时,美元及其非美货币中期甚至下一年度的走势也牵动着无数外汇投资者的神经。多数分析师都认为,美元在年底的走强行情并不代表美元中长期贬值的态势有所改观,“强势美元”或许只是一厢情愿。李炜表示:“明年非美货币可以说强势不改,日元和瑞郎等低息货币国家都不会进入升息通道,虽然非美货币不会普涨,但是投资者也可以对个别品种特别关注。”

上周美元可谓“利好”频频,各大央行联手注资救市令美国股市立马反弹“示好”,美元也在年底颇为争气。随即公布的11月零售销售数据、进口物价和消费者物价水平的亮丽表现,也将令美国经济的部分投资者颇为惊讶。交行外汇分析师叶耀庭分析美元后市时认为,投资者尤其应关注经济数据的好坏,因为上周五美元受到亮丽数据的提振而大幅反弹就已经表明了这样的市场格局。当然,美元持续贬值也得到了他的认同。

“如今,前期市场颇为敏感的中美经济对话对人民币汇率的影响,中东国家是否重估本国货币或改变与美元单一挂钩模式都已经告

分析师认为,非美货币的强势不变,适当将美元资产换成欧元、澳元等强势高息货币是不错且省心的选择。

B股仍是美元理财的“安全港湾”。



于段落,本月美元阶段性走强将很难改变,投资在年关将近时如果有足够精力还是可以短线持有的。但是必须密切关注重要经济数据的出台,尤其在年底收官阶段,市场交投减少而引起的加剧波动值得投资者留意。”

外汇理财也需拓宽思路 “变变招”

当然,如果不具备足够的专业知识和操盘技巧,直接在外汇市场“冲浪”的炒汇方式就不具有普遍适用性了。但是银行理财专家的“变招”或许能帮您管好手中的外汇。

众多业内分析师认为,为了防止经济过热和通胀压力,人民币加速升值的趋势不会改变,明年速度甚至会进一步加快。在这样的背景下,理财专家指出:应对本币升值,外汇理财也需要拓宽思路“变变招”。

一般来说,除了结汇之外,投资QDII、进行外汇买卖、购买银行外汇结构性理财产品以及炒金,是最为常见的博取高收益的外汇理财方式。不过在眼下,理财专家建议,外汇投资除了因个人情况而异,也要根据市场变化来做及时调整。

分析师认为,尽管目前有了一定的调整,但是非美货币的强势不变,因此通过外汇买卖适当将美元资产换成欧元、澳元等强势高息货币,是不错且省心的选择。而另一方面,如果渴望博取更高收益,购买一些目前在售的外汇理财产品在眼下应该是首选。

现在银行外汇理财产品的收益率明显高于存款利息,而且现在的外汇理财产品其流动性等方面较之以往有明显改变,很多投资期都在半年以内,或者都规定了在一定的时间段可以进行赎回操作。

此外,QDII也是帮助投资者博取高收益的好产品。如东亚银行此前推出的一系列QDII产品,均有不错的预期收益,其中如“利财通”QDII系列产品3,不论首月股票表现如何,保证可获固定收益7.111%,而由第二个月至结算日前的任何一个月观察日,只要挂钩篮子股票内表现最逊色股票的官方收市价且等于或高于其赎回价,产品将提前终止,投资者可取回100%本金及累积收益。

需要提醒的是,尽管人民币升值看似对投资B股呈负面影响,但有心入还是可从中找到投资机会。银行理财专家指出,目前从某种意义上

上看,B股是美元理财的“安全港湾”。从一个较长的时间段来看,美元走弱趋势不变,而B股由于投资内地上市公司受益于中国经济的持续增长,受到美国经济放缓的影响有限。其次,A、B股间的价差差所导致的所谓

B股“价值洼地”,也是B股的投资看点之一。虽然港股直通车蓄势待发、QDII相继出海,但是市场上对B股制度改革突破也一直有所期待,因此理财专家表示,在目前B股也是进行外汇理财的首选之一。

■记者手记

在外资行当回“贵宾”

◎本报记者 袁媛

私人银行一直被看作是一种极富神秘性的金融服务。一个冬日的下午,记者走进了德意志银行北京华贸支行,有了一回当“贵宾”的亲身体验,也揭开了心中对私人银行财富管理那层神秘的面纱。

一进门,德国式轻松严谨的氛围便扑面而来:德意志银行员工的笑容,咖啡间飘出浓郁的香味。不同的理财室房间悬挂着不同风格的油画,每道门的手柄上都刻着一个德国历史名人的名字,在最近柜台的第一间理财室里,特别设置了一个与柜台相连的窗口,以满足客户进行大额现金交易又不想被人所知的需求。

笑容可掬的客户经理招呼好“客人”坐定,就从电脑里调出一套专门测试个人投资风险的分析的系统软件,通过一系列系统专业的测试来了解客户风险承受能力和对财务投资的目标。“风险测定是量身定做财务计划重要的第一步。”

记者开始认真的做起测试题来。测试题目内容很丰富,包括日后有什么投资需要,需要负担几个人的开支,财务现状怎样,计划投资占全部所有资产的比例,对投资期限的偏好,未来几年预期收入将会呈现什么状态,离退休后有多长时间,在将来大势下跌20%情况下的投资举措等等。“客户经理要进行全面的了解,对客户的风险承受能力很清楚,才能更整体的提出相关的财务计划和投资建议。”

在记者回答完上述题目的基础上,客户经理对本“客户”得出一个详细的投资分析。然后输入客户资产负债收入的基本状况,计算每个月大概的收入和支出,作出一个资产负债表,按照当前现金流估算出赡养父母、子女教育支出等数据,再根据这些数据计算出是积极型客户还是保守型客户。“您目前的资产配置中高风险资产比较多。我根据市场的变化给您进行了一个战术上的调整,增加了5%的低风险资产配置,30%的中度风险资产也作了调整。而您资产池里没有保本型

理财产品和海外资产,可以适当考虑进行相关的资产配置。比如我们近期推出的第六只挂钩‘德意志商品指数’投资产品2期,提供100%到期本金保障,主要投资方向为四类大宗交易商品,其中包括能源、农产品、贵金属和工业金属。”德意志银行客户经理微笑着给出了详细的理财建议。

显然,上述服务远不是私人银行提供的全部。“我们是私人银行,除帮助客户进行投资理财外,还提供其他很多一对一的服务,如置业、留学、旅游、艺术品鉴赏等等。”

“我们觉得理财就是简单的买产品或者投资。”德意志银行私人银行和工商企业银行私人银行部总监黑玉琪说,“通常情况下,我们每半年要给客户做一次风险评估,分析客户财务状况、风险承受力、投资目标等。随后,根据客户需要推荐合适的产品,也会为客户量身定制一些产品。”

“理财除了投资外,还有现金管理、债务管理、保险规划、税收规划、人生事件等多个方面的规划。人生的周期分为成长期、青年期、成年期、成熟期和老年期,每个周期都有各自的财务特点和财务目标。对投资者来说,不能一味追求回报率,从长远来看,资产配置决策是决定投资组合回报的首要因素。”黑玉琪反复强调:理财是一种生活观念。

记者了解到,在德意志银行,客户是比较多元化的,但是占比比较高的客户还是一般的私营企业主。客户经理除具备丰富财富管理经验外,其他如消费者的心理行为等知识也需要掌握。德意志银行团队会定期的给这些与客户直接接触的一线人员做一些培训。另外,每天早上都有专门的研究人员将市场行情和密切相关的政策等各方面的消息及时告知客户经理,并通过电子邮件及时给他们发送一些报告。市场部则帮助整理一些诸如市场报告、产品信息等文字邮件发给客户。另外也会定期举办一些讲座,邀请客户与德意志的专家如全球投资顾问、首席经济学家交流,而这样的会每两个月就会定期举行一次。显然,这种“贵宾”式的服务正是财富管理的精髓。

产品动态

东亚银行 QDII 新品 利财通系列 4 上市

◎本报记者 金萍萍

12月17日至1月4日,东亚银行最新QDII利财通系列4上市,与其同时面世的还有其境内理财产品“运财通”1,这两款产品挂钩神华能源(1088.HK)、中国交通建设(1800.HK)及交通银行(3328.HK)。无论股票表现如何,保证首月派发年收益率25%的固定收益(约投资金额的2.6389%)。同时于第2个月开始,透过“按日计息”的结构特点每天累积年收益率25%的潜在收益,并于每月支付日派发给投资者。产品的投资期为1年半,并设置了17个观察日,挂钩篮子股票内最逊色股票的官方收市价等于或高于其按季递减的赎回价格,“触发事件”便发生,投资产品将在紧接该观察日后之相关支付日提早终止及到期。投资者可获得本金及固定收益或该月累积的潜在收益,以及年收益率10%红利收益。产品的投资起点为8000美元,以1000美元递增。

点评:产品的设计比较灵活,观察日的设置让投资者有机会提前收回投资本金以及收益,增加了产品的流动性;不过该产品属于非保本类浮动收益产品,其实现高收益的条款必须满足触发事件的条件或在结算日最逊色股票的官方收市价等于或高于其开始价格的90%。如果无法满足,投资者可能面临本金损失。此外,投资该产品也面临一定的汇率风险。

中信银行 基金计划 9 号发售

◎本报记者 金萍萍

12月13日至2008年1月6日,中信银行基金计划9号正式发售。据悉,该产品属于非保本浮动收益类产品,投资方向证券投资基金,主要为中信银行、中信信托、中信建投证券组成的专家投资管理团队推出的基金计划系列升级产品。通过中信建投证券成熟的基金评价系统,选出长期优胜的基金进行投资,分享中国经济高速增长带来的收益。产品的最高预期年收益为30%,投资期限为2年,投资起点为5万元人民币,不可质押,在每半年的第一个工作日开放,有需要的投资者可赎回。

点评:该产品主要投资方向为基金,中信银行将其投资风险定位为黑色(高风险)级别。一旦资本市场出现较大跌幅,容易造成本金不保情况。此外,尽管设置了3个赎回日,但是相对2年的投资期限而言,该产品的流动性较差,其中还有2%的赎回费,投资者也需在投资时考虑到。

中行发行最新一期汇聚宝

◎本报记者 金萍萍

中行最新一期汇聚宝在12月12日至12月19日在各个网点发售。本次汇聚宝发售7款产品,其中美元和港币期限可变产品的预期收益颇高,这两款产品投资期均为半年,预期年收益分别为5.1%和3.7%;另外一款挂钩高盛商品超额回报指数的1年期美元保本浮动收益产品,预期最高收益8%。以上产品的投资本起点为5000美元或40000港币,以100美元或100港币递增。

点评:本期汇聚宝产品中,美元和港币期限可变产品的一大特色是较高收益下的较高流动性。不过投资该产品仍需关注汇率风险带来的收益下降问题,以及投资者无法提前终止产品的风险,一旦急需资金,该笔投资将无法及时变现。此外,投资高盛商品超额回报指数的产品,实现最高收益有一定条件,要在1年的投资观察期内挂钩指标收市市值曾达到或超过期初价格的120%,如果没有达到该条件,投资者的收益可能较少,甚至为0。

联泰大都会推 两款电话保险产品

◎本报记者 黄蕾

记者获悉,联泰大都会人寿近日与上海银行联合推出电话保险理财服务,涉及的产品包括“金动力”意外住院补贴健康保险以及“福美人生”医疗保障计划。

点评:“金动力”意外住院补贴健康保险是上海银行客户专享的保险理财产品,此次将采用向生日客户赠送的方式推出。有效期为90天,在保险期内,若被保险人因意外事故住院,可获得100元/日的住院补贴保险金;若被保险人因意外事故入住重症监护病房,更可获得高达200元/日的重症监护病房补贴保险金;客户只需提供病历和住院证明等材料即可轻松申领每日住院补贴;因同一原因住院,累计给付天数最多高达180天。

而“福美人生”医疗保障计划,针对癌症高发及医疗费用逐年攀升的特点设计,以防癌为主,期满无理赔返全部已交保费,客户在获得防癌保障的同时轻松积累财富。

专家建议:慎待银行创新理财产品

◎见习记者 涂艳

今年10月,银行终于接受了私募向其伸出的“橄榄枝”,光大银行率先推出了百万元门槛的私募基金理财产品。究竟是私募借道银行获取优质客户,还是银行借力私募吸引高端客户尚无定论。目前银监会对《商业银行个人理财业务管理暂行办法》的“放松”调整,一波私募和银行合作推理理财产品的热情似乎一点也没有受到严寒天气的侵袭。

但是理财专家表示:该类理财产品由于监管存在真空,操作流程和风险控制都难以得到保证,到期收益的稳定性是难以和以往的信托理财产品相比较的。

首先,银信合作推出的理财产品门槛最低可以达到5万元,随着银行理财产品的不断推陈出新,“银信联姻”的结晶因解决了部分投资者资金羞涩但投资欲望强烈的苦恼而备受关注。一般来说,虽然银行信托产品有保本和非保本型的,但是较高的收益率还是吸引了不少投资者的。

而最近光大银行试水与私募合作推出的“另类”信托产品,虽有银行理财产品之名,但行信托之实。该产品门槛高达100万元,与普通私募的门槛不相上下。业内普遍认为这是私募基金和银行间的利益共同体,毕竟对于银行来说可以满足部



徐汇 资料图

分高端客户的投资需要,为有名无实的私人银行业务注入新的活力。而对于私募来说能最大限度地挖掘银行的优质客户又何乐而不为呢?

但是从本质上来说,传统银行信托产品与银行私募产品并无太大区别,他们都将银行募集的资金信託化。“最大的区别还是在资金流向上,原来的银信产品是将资金放在信托公司账户中,由信托公司完成信托计划并向受益人分配财产收益;而现在除了银行和私募基金,该产品要成功运作仍然离不开信托公司。只是,由于私募没有银行监管账户,他们只是作为投资顾问参与,

而银行募集到的资金是存放在信托公司,私募收取一定的顾问费。”深圳某家银行理财师表示。也就是说,私募行使的是操盘手的权利。

但是专家认为,私募基金难以具备像公募基金一般的专家团队、操作流程和监管体系,毕竟私募常常是几个操作行家的“英雄会”,不能与公募基金的团队智慧相提并论。同时,处于阳光下的公募基金监管强度颇高,这点也是私募难以匹敌的。也就是说,如果再有类似产品推出,投资者千万别被强大的宣传攻势打晕,要在在全面了解风险后,再做投资配置。