

2008年黄金投资大戏开锣

金价关联指示牌

▶▶ 美元升值

由于美元和黄金都是重要的外汇储备品种,当美元疲软则各国会更多地增加黄金储备以抵御贬值风险,此时会引起金价上涨。而去年以来,美元受经济拖累持续走弱,作为以世界货币计价的黄金品种相应走高。西汉志黄金研究中心最近的一份研究报告指出,预计美元2008年初有望继续延续短弱的反弹走势,但中长期整体趋势上,美元指数依然偏空,短线操作尤需谨慎,长线看好金价。

▶▶ 石油价格

虽然石油价格和黄金价格没有必然联系,但由于石油是主要产业能源和战略物资,在走势上和黄金有着同向性。策略分析师表示,油价中长期有稳步上扬的态势,但是不乏像去年那样波动率接近100%的震荡行情发生。就在2008年第一周,国际原油期货和现货金价就双双摸高,由于美元不可能过于急速地贬值,金价短期可能会出现震荡。

▶▶ 黄金供求

供求关系影响价格是基本经济规律之一,国际现货黄金需求大国正“求金若渴”,而机构投资者持有的黄金现货甚至富可敌国。2008年的黄金买盘需求也成为支撑金价继续走高的另一推手。专家建议,投资金市要全方位、及时了解关联国际信息,切勿盲目跟风,大势看好并不等同于机械操作。



类理财产品都是保本浮动收益类的,虽然目前黄金市场火爆,但是由于流动性受到限制,加之汇率和利率风险,这类产品适合较为稳健的投资者。”记者了解到,民生银行和交通银行等不少银行都推出了类似产品,其中交通银行还率先与期货公司合作推出了黄金期货的开户业务。

如果对黄金投资有一定经验并愿意积极参与到行情操作中一试试身手的投资者来说,开户办理银行的纸黄金业务尤其合适。目前中行的“黄金宝”、工行的“金行家”和建行的“账户金”都是运作比较成功的纸黄金产品,一般来说都可以用人民币和美元双币购买,并且门槛一般为10克,按照1月9日上期所Au9995收盘价208.14元计算,投资纸黄金的门槛只在2000元左右。除了银行收取的点差外,一般纸黄金是不需要其它费用的。

实物黄金一直以来就有固定的投资群体,虽然购买实物黄金少则千元,多则数万元,并且在提取时需要支付给黄金公司或者银行一定的仓储费和运费,但如金条、金币和金章等品种一般以其抵御通胀的强大功能而备受中老年人偏爱。相较于黄金期货和纸黄金周期短,获利高等特点,持有现货黄金确实需要耐得住性子。

去年10月始,国投信托和上海国投先后推出了两款黄金信托产品——“金满堂1号”和“黄金1号”。趁着黄金强势走高的大行情,虽然有着百万级的投资门槛,高端理财也将视野拓展到了黄金领域。但是国投信托研究员特别提示了信托产品的非保本性和流动性较差的特点,因此在选择此类信托产品时勿被承诺的高收益冲昏头脑。

银行的挂钩黄金理财产品推出时日已久,工行理财师表示:“一般这

购买渠道	最低门槛	交易费用	交易时间	流动性	适合人群
纸黄金	中行“黄金宝”10克即2千元左右	双边点差为1元/克	最长为每周日上午8:30分至周六2:00,其中各分行有差别	T+0清算,即当天买入当天可以卖出,且不限次数	善于短线操作的投资者
	工行“金行家”10克/0.1盎司即2000元左右	双边点差为0.8元/克	柜面为周一至周五营业时间,其它方式为周一早七点至周六凌晨四点		
	建行“账户金”柜面10克即2000元左右,网上无限制	双边点差1元/克(大额有优惠)	柜面为周一至周五营业时间,		
实物黄金	金币单枚或成套购买	无另外费用		较好	保守,特别是有抵御通胀需求的投资者
	金章按规格来分,建行8克金章仅需千余元				
黄金期货或个别银行	15%保证金,一手合约为3.15万元保证金	手续费60-120元/手不等	周一至周五每天分四节,9:00-10:15,10:30-11:30,13:30-14:10,14:20-15:00	T+0清算制度	风险偏好较高,资金充足的投资者
	期货公司				
银行挂钩理财产品	少则千元,多则万元	除提前支取的违约金外,一般无特别费用		部分产品有提前终止权或可办理质押贷款	希望获得固定收益的稳健型投资者
黄金信托	百万元或家庭年收入达到标准	无特别手续费			资金充足,风险承受力强的客户

五类黄金投资渠道列表 (涂艳 制表)

▶▶ 本报记者 涂艳

昨日,备受瞩目的黄金期货耀耀上市。甫一开盘,主力合约即以每克230.95元几乎涨停的强势亮相。在经过模拟交易一周的蓄势后,投资者们显然对此品种兴趣盎然,全天12万手和121万多吨的成交量足可窥见黄金期货广受关注的程度。

随着黄金期货的高调登台亮相,2008年黄金投资的大幕正徐徐拉开,必将为投资者奉献一出精彩的黄金大戏。

上海期货交易所将黄金期货的各合约开盘价都定在了209.99元/克,虽然业内对期金首日上市“开门红”有一定预期,但是开盘近40分钟之后各期金合约开始高开低走。尽管如此,截至当日收盘,黄金期货品种毫无悬念荣登商品期货各品种首日上市成交量榜首。

作为首个具有金融期货性质的品种,虽然之前监管层不论从制度设计或投资者教育上都不断强调了黄金期货的投资风险,但是面临可以“四两博千金”的全新杠杆交易品种,投资者们对黄金期货仍然“宠爱有加”。

相较于其它黄金投资方式,黄金期货的投资门槛并不算高。但是据专业人士计算,虽然上期所将目前的保证金定在9%,但是按照各期货公司给出的至少15%的标准,购买一手黄金期货至少需要3万元保证金。“投资经验的不足的话最好将杠杆比例放至3-4倍以下,由于除首日10%的涨跌幅度外,今后一段时期内暂时为5%,账户中备足20万元较为保守。”格林期货分析师向

记者建议。

“放大1倍是上限”

杨先生是一位“逢新必投”的银行工作人员,由于对自己的投资经验颇有自信,为了试水黄金期货他准备了30万元跃跃欲试。在谈及投资策略时,杨先生显得较为谨慎:“首先,上市第一天期货市场必然不会平静,虽然我也预计开盘行情不错,但是其中不乏机构投资者拉高套利,所以我准备避开第一天再择机入市。”其次,在仓位安排上,杨先生还是位典型的保守投资者。在春节前坚决不将杠杆比例超过1倍是他“死守的投资准则。”“虽然我有30多万的资金,但是目前只想买一手试试,如果金价上涨1%,我就可以获利2000多元,这可比银行的挂钩理财产品收益来得快多了。”

另外,杨先生还将1万元作为最高止损线,一般来说5%的涨跌停板对于只买一手并且只放大1倍的投资者来说刚好触及1万元的警戒线。

黄金投资未必走独木桥

随着次贷危机的爆发,美国经济持续动荡不安并慢慢波及全球市场。美元半年以来疲软不振,经济学家们普遍对其“强势货币”地位表示担忧。过去一年,黄金异军突起,独领风骚,黄金牛市将在2008年继续愈发成为主流观点。然而,黄金期货“蹦极式”的投资特点会让不少“心脏承受力不强”的投资者望而却步。专家建议,多渠道分享黄金大餐,未必要走黄金期货这座独木桥。

银行的挂钩黄金理财产品推出时日已久,工行理财师表示:“一般这

■理财新主张

质押贷款:解套美元理财产品良方

▶▶ 本报记者 涂艳

近日,莫先生看着自己手里的美元理财产品着实有点着急上火。1年半以前,莫先生购买了某银行3年期外汇理财产品,由于美元持续贬值,他很可能面临“零收益”局面。莫先生对此颇有微词,认为自己受到了银行的愚弄,并要求提前终止该产品。

记者在仔细研究该产品的协议书后发现,这是一个典型的外币保本浮动型理财产品,购买起点为5000美元,以1000的整数倍递增,3年期间银行每年有一次提前终止权,而投资者即使愿意支付违约金也始终不

具有提前终止权。该产品是和LIBOR(伦敦同业拆借利率)挂钩的产品,期间分阶段划分了6个递增的LIBOR区间。条款约定,只有当期间的LIBOR落在了银行划定的区间内,投资者才能获得最低4.5%的收益。而让莫先生烦恼的是,LIBOR涨势凶猛,早在去年6月就已经远远脱离银行所定的区间。同时,由于一年来人民币对美元强势升值,现在不但难以获得浮动收益,就连放在银行的美元也一路贬值。

面对莫先生的困惑,银行理财师认为,由于银行近年来推出的理财产品众多,不同产品的功能也不同,有

些产品可以抵御一定的通胀,而很多浮动收益类产品是针对风险偏好较低的投资者。针对莫先生遇到的这个问题,理财师给出了一条变通的好办法:利用该浮动外汇理财产品办理质押贷款以盘活困在银行的理财资金。

记者走访多家银行后发现,理财产品做质押贷款的业务早在去年6月就已经开始在多数银行推广了,只要是协议书中约定了可以办理质押贷款的理财产品,投资者需要时都可以以无理由向协议银行申请办理以该产品为质押的短期贷款,银行一般都能以较高的速度放款,有些银行甚至可以即时放款。理财产品质押贷款主要在适用币种、贷款比例和贷款期限上有所差别。一般银行都会圈定少数几种本币和外币产品,在具体产品说明书中对质押贷款做出约定。例如,中行的该项业务只适用于“汇聚宝”这类外币挂钩型产品,而光大银行、上海浦发银行和建设银行等则包括人民币理财产品。从可贷款比例上来说,外币产品一般最高可达九成,而人民币产品也可以贷到八成。更令人欣慰的是,在投资者购买类似产品又因特殊需要想要盘活资产时,多数银行的可贷款期限都可以长达一年(以该产品的到期日为止)。对众多投

资者而言,在短期资金紧张或想要将资金取出转移投资方向时,1年的贷款期限完全可以满足需要了。

银行理财师认为,理财产品的质押贷款尤其对盘活四类投资者的资产“功效”显著:

其一,购买了美元理财产品的投资者。近年来,人民币进入加速升值通道,美元相对人民币的币值一贬再贬。据记者统计,截至1月8日,人民币对美元自汇改以来的升值幅度已经超过11.4%,仅2007年人民币升值就达6.9%。也就是说,一款外汇理财产品的年化收益率至少要大于6.9%才能对冲汇率风险,本案中的莫先生由于产品选择的失误很有可能面临零收益,而在流动性限制下,美元的贬值给他造成的损失可谓不小。“所以如果可以的话把它做质押贷款,用80%的贷款额换成人民币,再去投资一些例如打新股类的理财产品还是可以获得较为可观的收益。”上海浦发银行理财师陈璋建议。

其二,从震荡市中退出,希望追求银行理财产品稳定收益的投资者。今年10月下旬开始的牛市震荡行情中,许多股民特别是避险意识更加完备的老股民会选择部分退市,为了分散风险将资金转移到银

行理财产品中,但是短则好几个月,长则几年的理财产品也让好些投资者望而却步,此时可质押的理财产品就优势尽显了。

其三,在频频加息现状下,购买了固定收益类产品的投资者。在过去一年里,央行6次动用加息工具,眼看存款利率步步高升,其它同类产品收益也顺势提高的投资者们当然很热心急。想要提前终止,违约金不低;即使想要交违约金,有些产品还不允许。为了弥补加息给投资者带来的收益损失,此时利用质押贷款抽回部分资金不失为良策。

其四,短期内手头紧张,盘活产品中的资金以解燃眉之急的投资者。由于个人抵押贷款程序复杂,而质押贷款银行一般可以随时放款,故对于临时性资金不足的投资者来说也算是“雪中送炭”。

银行理财师在接受记者采访时表示,很多投资者在购买产品时只关注预期收益率或者能否保本等条款,而对具体的挂钩市场或品种不做分析就盲目投资,这样最容易造成资金冻结甚至资产缩水的风险,所以投资者在寻求银行作为自己的理财专家时,既要关注市场风险尤其也要注意流动性风险。

▶▶ 新品上市

中行今年第一期打新股理财产品问世

▶▶ 本报记者 涂艳

1月7日至16日,中行上海分行将推出今年第一期打新股理财产品——中银新股增值理财产品。据悉,该计划以人民币发售,将主要投资于以新股申购为主要目的的资金信托,预期年投资收益率为5%-15%,上不封顶。个人投资者最低认购金额5万元,机构投资者最低认购金额300万元。

点评:该理财产品为非保本浮动收益型产品,银行不提供保本和收益承诺,投资者应充分理解和认识新股申购产品的风险和收益条件,加以独立判断。在产品特色上,本期产品的一大亮点是在理财计划到期日前,银行将提供更加灵活的赎回安排:即理财计划投资封闭期结束之后,投资者可于2008年7月8日、2008年10月13日提出赎回全部或部分理财份额的申请。这在一定程度上提高了投资的流动性,同时又兼顾了产品收益。另一方面,与前期产品相比,投资者的超额收益分配比率也大幅提高至85%,投资者有机会享受更高的潜在收益。

信诚人寿推“未来有数”保险计划

▶▶ 本报记者 黄蕾

信诚人寿日前推出一款特别为出生30天至10岁的孩子家庭设计的保险产品——“未来有数”。作为一款儿童专属教育保险计划,“未来有数”保险计划由“未来有数”两全保险和信诚附加投保人豁免保险费长期重大疾病保险组成。信诚人寿希望以此帮助年轻的家长为孩子更好地规划未来。

点评:有别于传统儿童保险较多侧重于保障孩子的健康和安全,“未来有数”保险计划真正以孩子的教育需求作为考虑重点,同时提供了不上封顶的便利条件。而客户作为投保人即便遭遇不测或者罹患重疾时,其家人无需再继续交保险费,但保单仍然可以延续,为子女的教育成长撑起保护伞。

作为理财计划,“未来有数”保险计划还为客户提供了每年获得现金分红的权益,同时还提供了一份特别红利。它的特别之处在于客户所缴纳的保费在取得保障之外还增加了储存生息的功能,即在合同期满后,公司将额外给付一笔特别奖金。“未来有数”保险计划中的双重红利,可以更有效地帮助客户提高资金的收益率。

德意志银行(中国)推出首款QDII产品

▶▶ 本报记者 石贝贝

德意志银行(中国)1月8日起,将在其北京、上海的支行网点推出首款“全球精英·德银代客境外理财产品——海外基金系列”。

该产品精选了5只优质基金,分别为德银DWS环球主题基金、德银DWS环球神农基金、德银睿富亚太区房地产证券基金、施罗德环球基金系列之欧元增值基金和美国小型公司基金,投资类别涉及极具潜力的投资领域和产业,范围覆盖海外主要经济区域。德银DWS环球主题基金和德银睿富亚太区房地产证券基金,均投资于其目标产业中的优质股票。而施罗德集团管理的两只基金产品施罗德美国小型公司基金和施罗德欧元增值基金,分别投资于美国市场中市值最小的30%的公司,和除英国外的大部分欧元区国家的优质企业股票。

该产品最低认购额为30000美元或等值货币,提供每天申购或赎回服务,工行和布朗兄弟哈里曼银行分别作为该产品的境内和海外托管行。

点评:此次精选的5只基金均包括了农业、房地产证券等时下最热门的产业和主题,投资前景良好。其中有3只以德意志银行集团旗下零售互惠基金公司DWS投资管理公司的“明星”基金产品。以德银DWS环球神农基金为例,自2006年9月建立以来至2007年12月底,其净值增长了50%。

昆仑保险为香港艺人提供上千万保障

▶▶ 本报记者 卢晓平

近日,昆仑健康保险股份有限公司北京分公司承保了香港艺人谢霆锋、Twins(蔡卓妍和钟欣桐)等人高额的意外伤害保险和意外伤害医疗保险,总保额高达1980万元。

据悉,谢霆锋和Twins等人此次来京是为某品牌产品拍摄广告。