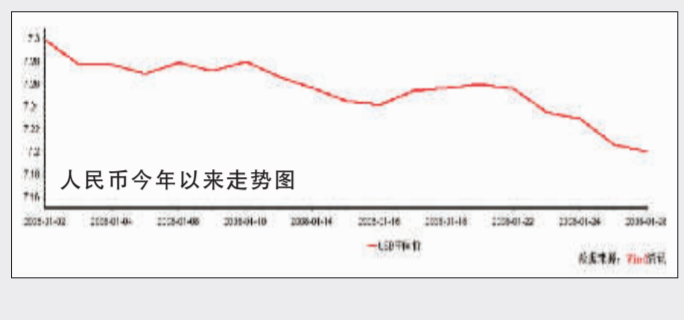


投资关键词:人民币升值

◎本报记者 涂艳 实习生 崔君仪

7.1996! 人民币昨日不费吹灰之力轻取 7.20 关口,距上次突破 7.30 关口的 2008 年 1 月 2 日只间隔了短短 18 个交易日。

进入 2008 年以来,人民币频创新高,19 个交易日里 1.46% 的涨幅让先前预计年内人民币上涨 10% 的人都觉得有些保守。本币升值给我们带来什么投资机会,手中外币如何规避汇率风险,本期钱沿教您如何在“人民币牛市”中旗开得胜。



外汇理财产品需慎重

目前可用外汇投资的银行理财产品主要分为两类,其一为固定收益类,记者统计发现,各家银行美元的半年期固定收益一般可以达到 5%-6%,而作为最为保守的预防贬值方法,这类理财产品的价值也是随着人民币升值速度不断变化的。即对于手中持有美元而欲购买该类理财产品的投资者,半年内人民币的升值加上人民币半年内的定存利息 3.78%要是大于 5.5%(取 5%-6% 的中间值)的话,还是有可能遭遇其中的汇率风险。

其二为保本浮动收益类产品,这类挂钩类产品可谓“小赌博”,20% 多的预期收益率甚是吸引眼球,但是一般这类产品设计较为严格,多数为银行从国际投行处购买再转手向国内投资者作出推介。例如中行“汇聚宝”0801K——美元“成长先锋”港股挂钩 1 年期保本浮动收益产品,它最高有 24% 的预期收益率。虽然挂钩香港股票市场的四只绩优股,但是在 2009 年 1 月 30 日该观察日四只挂钩股票的收市价没有超过其各自期初价格的 105%,投资者获得的就可能是零收益。对于长期看跌美元并希望稳健中博取较高收益的外币持有者来说,浮动收益类产品值得一试。但是由于这类产品的流动性较差,产品期限内(特别是短期)一般都不能赎回,投资者也应该考虑它的汇率风险。

结汇或转汇是问题

对于很多手持外汇不知兑换与否的

人来说,光大银行理财师建议要量力而行,“面临次贷危机一轮轮扩散,美国经济陷入泥潭不能自拔,短期内美元的强势地位受到威胁,美元持有者再也不能像以前那样无忧无虑,对于短期内没有外汇使用需求的人,尽早结汇才是明智之选。”按照目前人民币对美元中间价约等于 7.20 计算,将手中的 1 万元美元存入银行,半年后可获得 10000×2.785%=278.5 美元利息收入(税前),但将 1 万元兑换成人民币 7.2 万元存入银行,半年可获得 72000×3.78%=2721.6 元。假设人民币半年升值 4%,那半年后 1 美元可兑换人民币 6.92 元,也就是说 278.5 美元差价就有 2721.6-1927.2=794.4 元。

相对于“日薄西山”的美元,欧元、澳元和英镑对人民币都是逐步升值的,如果将美元兑换成其他强势货币不但可以消除手中外币贬值的风险,还可以用来购买一些外币理财产品,虽然银行欧元理财产品固定收益比较低,但是 4% 左右的收益对比 1.125% 的半年期利率来说还是高很多的。

炒纸黄金,美元成本高

想用美元炒纸黄金的投资者不在少数,他们是否有因为美元贬值而将美元兑换成人民币炒纸黄金的必要呢?兴业银行资金营运中心首席分析师卢林表示:“其实账面上来说二者并没有什么区别,国际金价和国内金价都是按照美元对人民币的中间价折算过来的,盈亏都是同步的。”但唯一的区别在于人民币账

户中金价涨幅会小于美元金,好比国际金价上涨 10%,而此期间内人民币升值 3%,那么人民币纸黄金账户中的涨幅就仅为 7%。也就是说,手中持有美元但又有储备之需的投资者没有必要因为人民币的升值而特地将美元兑换成人民币来炒金。但是,美元炒纸黄金的成本要比本币高出许多,例如中行的美元金双边点差为 3 美元,而本币却只需要 0.8 元。

QDII 投资时机不佳

对于风险承受能力较强的投资者,借 QDII 出海拼杀一番曾经盛极一时。而随着次贷风波一声巨响,出海投资的 QDII 产品无疑成为了目前理财市场上“最尴尬”的一部分。与原先设想的获取海外成熟市场稳定收益的初衷正好相反,目前市场上除了少数几只较早成立的产品,如工行东方之珠一号产品由于受益于 9 月、10 月的港股大涨,其人民币净值依然维持在 1.0244(数据截止至 08 年 1 月 21 日),其他各大银行的 QDII 产品均跌破了净值。基金系中更是有三只产品跌幅超过 22%。

对此,深圳平安银行资深理财师余屹表示:“由于目前海外市场风险较大,投资者海外高收益的神话早已破灭,投资者要审时度势充分考虑风险。”而对于手中没有外币,确实不甘于错过人民币升值行情的投资者来说,余屹建议可个性化的投资偏好选择,光就银行来说目前还没有挂钩人民币汇率的理财产品,“在人民币持续升值的敏感时期,这样

很容易影响汇市正常交易。”

寻找升值概念股

就在“1·22 大跌”一波未平之际,昨日的“1·28 暴跌”一波又起,上证指数收低 4419.3 点,下跌 7.19%;深证成指报 16177.83 点,狂泻了 1116.18 点。与之产生鲜明对比的是,人民币却扶摇直上。

海通证券分析师黄俊在接受采访时认为,通胀预期初期对于股市是有利的。2005 年 7 月汇改时,上证指数正处于 1000 点左右,随后便开始一路上扬。但是在流动性过剩、通胀压力下,管理层为了抑制过热的固定资产投资,进行宏观调控,实行紧缩政策。加息、上调存款准备金使得上市公司融资成本加大,通胀背景下原材料价格上涨,企业运营成本上升,使得盈利能力下降,“因此,人民币升值将间接影响上市公司的业绩,2007 年业绩达到顶峰,而 2008 年则可能会下降,尤其是环比将下降。”

在谈到板块机会时他分析:“人民币升值对于以美元结算资产的板块有利,比如航空业和造纸业。升值可以为他们带来一定的汇兑收益,而出口贸易行业利润无疑将会下降。”在考虑上市公司业绩时,还应考虑宏观经济政策。“就航空业来说,如果因为通胀,导致客座率不能提高,对于其盈利能力也将产生影响。”同时,黄俊表示,在通胀初期,上市公司可以提价,对于业绩利好,但是随着通胀持续一段时间后,各类产品价格均会上涨,使得企业成本增加。但处于上游的资源类上市公司则可以通过提高价格,转嫁给下游企业。

钱沿观察哨

三叹“零收益”

◎本报记者 涂艳

由浦发等银行理财产品“零收益”引发的风波近来在理财市场掀起一阵轩然大波,普通投资者对银行理财产品的质疑声不绝于耳。风波尚未平息,个中纠葛尚待观察,但关于理财产品引发的思考却让笔者无奈感叹三声……

一叹银行

记者走访多位亲身经历过发行“汇理财 F2”理财产品的投资者后了解到,目前浦发对 2007 年 1 月销售的该类及同类产品出现零收益现象并不采取负责(特指法律上的)的态度。到期后给予 2 个月给予 8% 年化收益率或给予客户代金券的解决方法只被严格称作“产品重组”,也就是说银行并不认为自身存在过错,采用“补偿、赔偿”类的词语都是不被他们接受的。试问,在银行从所谓的国际投行手中购买此产品时,银行就应当意识到作为一个产品的推介者应当负有鉴别甄选的职责,即使保本并对零收益的风险进行了提示,银行也不能推卸自己作为“类销售者”的职责。虽然目前将购买理财产品归到《消费者权益保护法》的调整范围里还不是法律界主流观点,但是部分专家也指出,当产品出现质量问题时,消费者是可以向销售者或生产者其中任意一方追究责任的。虽然法律在这方面还处于缺位状态,但是原理本应相通,也就是说银行作为“准销售者”是负有不可推卸责任的。

二叹投资者

在与投资者交流时记者发现,盲目从众还是中国投资者的通病。虽然产品说明书中的计算公式有些晦涩难懂,但是花几万元甚至几十万博取高达 25% 的高收益似乎显得太乐观了。轻信理财经理打的“包票”,轻易地被火爆的销售场面怂恿而最终只能眼巴巴地看着银行一年的血汗钱原封不动回来,唯有哀其不幸了。在此,笔者只能再次提示认为上当的投资者们,在遥远产品作出自己的基本投资价值判断最重要,投资保值和高收益的投机有着本质的区别。

三叹产品创新

在此次“零收益”事件中,或许银行和投资者都觉得有些冤,确实,如果我国金融业的自主创新能力更强一些的话,从“外商”手中“进宝”那损人不利己的事发生的概率就小了很多。银行产品研发部门和销售部门之间的矛盾恰恰凸显我国理财市场的顽疾,抢夺眼球争夺市场才将众多的“花花轿子”砸在了欠缺理财意识的投资者身上。期待着此类事件能随着我国金融产品的创新而销声匿迹。

新品上市

广发行推出实物黄金交易业务

◎本报记者 邹靓

广东发展银行自即日起在广州总行营业部、杭州分行与宁波分行推出个人实物黄金投资交易业务。

上述网点推出的个人实物黄金投资交易产品符合 AU9999 国家标准。在广州总行营业部推出的实物黄金产品规格为 50 克、100 克、200 克、500 克与 1000 克,在杭州分行与宁波分行推出的实物黄金产品规格为 1 盎司、2 盎司、5 盎司与 10 盎司。交易时间根据上海黄金交易市场开市时间为上午 10:00 至下午 16:00。

为安全妥善地保存投资者的实物黄金,广发行总行营业部在促销期间提供保管箱优惠,凡在广发行总行营业部购买实物黄金达到或超过 250 克,可免费使用 A 型保管箱一年。

点评:2008 年该行将充分利用新产品业务资格的机会,陆续推出其他满足公司和客户需求的系列理财产品,全面出击理财市场。继在国内主要市场推出个人实物黄金投资交易业务后,又获国家外汇管理局正式批准经营远期结售汇业务资格。

在人民币升值速度加快、外汇市场波动扩大的背景下,远期结售汇一直是广大进出口企业用以规避汇率波动的有效工具。

华夏银行推“新股申购快线”

◎本报记者 谢晓冬

记者日前从华夏银行获悉,该行最新推出一款以新股申购为投资方向的非保本浮动收益型人民币理财产品——“新股申购快线”。其认购起点为 5 万元,预期年收益率可达 4%-15%,且上不封顶。

据介绍,该理财只需客户办理一次签约手续后,银行会在沪、深两市每只新股申购日前自动扣划资金参与新股申购,并由投资专家在新股上市首日卖出,锁定高收益。新股申购结束后未中签、中签资金会分批及时退还客户签约卡中,客户资金流动性可获保障。其以往“打新股”理财最大的不同在于客户能同时获得新股申购的收益和接近活期存款的便利。

点评:随着近期股市大盘连续大幅度调整,“打新股”产品被许多投资者看成资金“避风港”,各家银行亦抓住机会布局该类理财细分市场。华夏银行在推出该项理财时就该产品管理费优惠至每只新股申购收益的 12%,这一费率在目前市场最低。该行表示,若发生新股申购收益为负,则不收取管理费。

工行推出超短期理财产品

记者 1 月 28 日从中国工商银行获悉,工行近期推出超短期理财产品——“灵通快线”,这款产品于 1 月 25 日至 2 月 2 日在全国限量募集,2 月 17 日封闭期结束后投资者可办理申购和赎回。

“灵通快线”超短期理财产品的首笔最低购买金额为 5 万元,追加购买最低金额为 1000 元,单笔赎回最低份数为 1000 份。

点评:据介绍,这款产品不收取申购和赎回费用,并能够实时交易、实时到账,具有很强的流动性。主要投资于国债等债券产品,以及优质企业信托融资项目、货币市场基金、回购、新股申购、银行承兑汇票等投资管理工具。年预期收益率为 2%。(据新华社)

万事达在蒙古发行非接触式信用卡

◎本报记者 邹靓

1 月 28 日,万事达卡国际组织宣布与蒙古 Golomt 银行合作,发行该市场首张 PayPass 信用卡——万事达卡 PayPass Petrovis 信用卡,正式将非接触式支付技术引入蒙古。

联名卡的合作方 Petrovis 是蒙古最大的石油企业,拥有遍布蒙古全境的 400 家加油站。万事达卡 PayPass Petrovis 信用卡的持卡人在 Petrovis 的加油站刷卡可以享受至少 9.7 折的优惠。该信用卡面世后,消费者可在蒙古 Golomt 银行的 46 个分支机构申请这张卡片。

Golomt 银行承诺,将拓宽该卡的受理范围至便利店、酒馆等消费场所。

建行“中冶龙卡”联名卡在沪首发

◎本报记者 涂艳

日前,中国建设银行与中冶集团合作联名推出的龙卡名企卡——“中冶龙卡”在上海地区发行。中冶龙卡是中国建设银行与中冶集团联合共同向中冶集团员工推出并以标准信用卡为载体的信用卡产品。中冶龙卡卡面以“MCC”英文字母和地球图案为主要元素,“MCC”代表中冶集团企业简称,地球则代表中冶集团享有国际信誉,品牌扬名在外。该款信用卡具备了龙卡信用卡先消费后还款、最长 50 天免息期、循环信用、办卡免担保、境内消费密码可选、大额消费短信提醒、永久积分权益、特惠商户折扣优惠、购物消费分期付款等功能和权益。

春节出行 为您量身定制旅行险



◎本报记者 黄蕾

春节将近,不少市民已提前安排好过年第一个长假的行程,或探亲访友,或举家出游,而如果在段时间拥有一个周全的保险保障安排,更能让你轻松享受无忧假期。本刊针对消费者不同的旅行方式,特别为大家量身定制一份春节旅行保险计划。消费者可以根据自己出游的方式,对号入座。

自驾出游:家人保障也关键

新春佳节是一年之始,更是与家人团聚的日子,安排一次短途的

自驾旅游,兼顾休闲度假和交流亲情,是很多有车一族的首选。

保险理财专家介绍,这一人群常常存在两个误区:一是已经投保交通工具意外保险,不需要再增加保障;二是买车险时已同时购买了“车上人员责任险”,既保了车也保了人。因此忽略了出行时的保险规划。

事实上,目前市面上大部分的交通工具意外险,不论长短途,保险公司都仅承担被保险人乘坐公共客运交通工具期间发生的保险责任,如搭乘民航航班、火车、公交车、出租车、轮船等(乘坐非营运类私家车不在此列)。

另外,车上人员责任险仅涵盖依法应由被保险人承担的经济赔偿赔偿责任,也就是说,如果私家车主行车途中发生意外事故,但事故责任在对方,那么即便投保了车上人员责任险,也得不到本车保险公司的赔偿。

理财专家提示,经常自驾出游的市民应给家人和自己更多关爱,比如太平洋保险的私家驾乘意外保险就是特别针对这一人群设计。在该产品保险期限内,指定被保险人驾驶或乘坐 7 座(含)以下私家车发生意外事故的,每年最高可获 100 万元的意外身故、伤残保险保障,及 2 万元的意外住院医疗保险金。当然,被保险人也可以再选择搭配适当期限的短期旅游意外险,来扩展保障范围和提高保障额度。

出境游:勿忘保障升级

根据 2008 年新的职工休假方案,春节是诸多假期中时间跨度最长的,在这段时间计划出境游的市民相对更为集中。

由于不同国家和地区的承保条件、医疗服务水平、物价水平等各不相同,因此仅以普通的旅游意外险的保障范围和额度,难以满足境外意外事故的赔付标准。例如,大部分意外险均将恐怖主义袭击导致的人身伤亡列入保险除外责任,也很少

有提供被保险人境外突发疾病治疗期间亲属探病服务的。

所以,保险专家提醒已经有出境安排的朋友,最好选购针对出境人员的保险产品,除具有一般的意外伤害或突发疾病医疗补偿意外外,还可享受到医疗转运、代垫境外住院保证金、紧急药物配送及医疗设备支持、亲属探病等境外救援服务保障。目前,国内多数保险公司都与国外救援机构推出了境外紧急救援服务,一旦保户在国外出险,只要与投保公司合作的救援机构取得联系,救援公司就会提供“一条龙”服务。

举家出行:险企做“门神”

假期里举家出游或探亲,家里唱了“空城计”,是否会招惹来“梁上君子”,是否会遭遇一场暴雨或“不明飞行物”的意外来袭?家中没人照看,难免令人担心。

传统的家庭财产保险一般保险期限为一年,为适应市民对短期出行期间家庭财产保障的需求,短期家庭财产保险产品应运而生。不少保险公司已推出“假期旅行保险”,保险期限通常为 10 天,保费只需 20 元左右,就能补偿你出行期间家庭财产因盗窃、自然灾害、他人恶意破坏等遭受的损失,为你免去出门的后顾之忧。