

跑赢CPI 打响钱包保卫战

7.1%, 2008年第一个月的CPI水平创下1997年以来的新高。

面临高通胀压力,人们的第一感觉就是钞票缩水,资产贬值。如何能让手中的资产保值、增值成为投资者们密切关注的焦点,本期《钱沿周刊》就为您构筑一道抵御通胀防线支上几招。

◎本报记者 涂艳 实习生 崔君仪

可转债投资良机或现

昨日,中石油和上港转债完成了网上和网下的同时申购,多家机构纷纷建议积极参与申购,认为投资价值较高。但是,公式复杂的可转债特别是分离转债能否成为高通胀下抵御风险的良方?

分离可转债在上市后就拆分为债券和权证两项独立的部分,而可转债的债券部分投资价值只能作为纯债保本,一般不超过3%的年利率大大低于同期定存利率和其它债券利率,2004年11月10日发行的包钢转债就是事先约定的浮动利率,分别为第1年1.3%,第

2年1.5%,第3年1.7%,第4年2.1%,第5年2.6%。昨日网上、网下同时申购的中石油和上港转债的初步询价也都被市场普遍定在最低值0.8%和0.6%。银河证券分析师认为:分离可转债其实有两种投资方向:其一为持有到期,按照0.8%的利率来算,估计上市后债券面值为74元左右,6年后持有到期可以获得6%左右的保本收益,虽然相较于定存利率还是有距离,但是分离转债的权证部分投资价值会将其弥补。这也就是第二块,被分离的权证价值。可分离债其实就是由债券和一份看

涨期权构成,如果投资者看好挂钩股票,那么其中就存在换股的套利空间。但是,联合证券张晶提示道:由于一方面公司债发行规模小,另一方面它的担保情况也不佳,在二级市场的流通性较弱,投资者应当注意其中的风险。”当然,对于分离债来说,预期收益稳定,并且伴有看涨期权性质的权证就是它的投资价值所在。

也就所说,对于风险偏好较低,同时又只有一颗“鼠胆”的投资者来说,选择频频发行的可转债是一个不错的选择。

通胀收益股价值或被高估

作为增值策略的主战场,股票市场牵动着无数投资者的神经。虽然在通胀率居高不下维持超过半年,1月份CPI又创11年新高的情势下,资金面紧缩政策被维持成为必然让投资者的心凉了许多,但是监管层连连打出的几张救市牌又让股民们爱恨交加,进退两难。

对应通胀,分析师在投资策略上给出了

一些建议,例如国泰君安资深分析师翟鹏认为:整体上来说通胀对于股市属于偏负面的影响,由于食品价格的上涨是消费价格指数步步高攀的主要诱因,一些上游产业成为了通胀收益板块,例如农产品、能源和有色金属类。在多数指数基金都加强了对农产品板块的配置,在资金面上对这些创业板已经或

将长期形成资金支持,但是由于通胀已经持续了较长时间,农产品的部分个股已经被高估,投资者在关注的同时要谨慎为先。”翟鹏分析道。除此之外,消费类和服务类的板块也是他提议关注的,在通货膨胀的经济条件下,例如化肥、农药和医药板块的提价能力会较高,股价攀升的可能性值得期待。

外汇资产勤关注

今年以来,人民币步入升值加速通道,昨日人民币中间价报于7.1452,是连续第四个交易日创下了汇改以来的新高。对于持续通胀,人民币升值确实能起到一定的缓解功效,但是对于投资者来说,在CPI的高压之下如何保持手中的资产不缩水才是保守之举。

招商银行理财师王蕾认为:首先,持有外

币资产的投资者要在准确把握人民币升值和贬值的相对性之后再决定资产处理。人民币对美元、英镑都渐渐在走下坡路,手中握有它们就会面临缩水的风险。对于短期内没有使用需要的人来说完全可以兑换成本币以减少汇率损失。而人民币对欧元等强势货币不升反降,不会面临类似问题。”王蕾表示。

另外,对于时间不够充裕的“慵懒型”投资者,适当配置固定收益类产品是难以抵御通胀的,就1月份7.1%的通胀率来算,很多最高5%左右的银行理财产品都难以“补漏”。“某些挂钩美元的结构型理财产品就更似财富陷阱,这类产品流动性较差,暂时不建议投资者购买。”招行财富管理中心理财师表示。

铂金虽狂飙 投资需谨慎

国际市场,昨日铂金价格在黄金、原油的拉动下迈入历史新高门槛,2月19日的4月铂金期约结算价每盎司2153.10美元,国际金价最高至930.50美元/盎司,而国际油价收盘也首破100元大关。国际铂金的大涨让国内铂金饰品价格急速飙升,同时也让部分投资者嗅到了投资的味道。

业内专业人士介绍,铂金的主要产地在南非,由于近日南非非斯危机导致的铂金产量骤减是铂金价格在国内急速飙升的主要原因。但是能够把铂金当作和黄金一样的投资品种还值得商榷。

首先,铂金虽然稀有而且价格较高,但是不具备黄金“硬通货”的基本属性,难以变现会极大地影响它的投资和投机价值。也就是说由于市场成交量较小,把铂金作为一种收藏品更值得推荐。其次,此次铂金价格的大幅上涨主要成因是供给方出现的链条

中断,2003年发行的1/20盎司的熊猫铂币在2006年初的市场价格一度下跌至425元,也就显示了铂金价格的极大不稳定性。第三,铂金的投资品种单一,从1987年开始发

行第一枚铂金币以来,它只有生肖、熊猫和奥运等几款品种。

所以,投资者在选择投资铂金时莫要被其灿烂的光芒迷了眼。

基金配置不可缺

作为保值投资渠道,债券型基金得到了理财专家的推荐。上海农行理财师顾海萍建议,追求较高收益的投资来说债券型产品可以作为资产组合中平衡风险的品种适当配置。由于宏观经济预期长期稳定发展,奥运概念、人民币加速升值、两税合并等等为上市公司提升业绩提供了依据,而且目前市场仍在负利率情况下运行,适当配置债券型基金不但可以规避震荡行情下

股票市场的大起大落,而且还能在持续通胀下实现保值。”她向记者解释。另外,进行定期定额投资基金也是适合特定人群的。对于有固定月收入、没有太多时间的上班族或者一定时期后有用钱计划的人们来说,采取定期定额投资法,可以有效地回避市场风险,稳定而安心地获取市场平均收益,而不至于眼睁睁看着辛苦赚得的资产贬值。



钱沿观察

信用卡天量发行之惑

◎实习生 崔君仪

信用卡市场在近几年时间快速膨胀,据麦肯锡公司调研报告显示,2003年,中国银行向消费者发放了300万张信用卡,2005年则增长到了1200万张,2007年这一数字跃升至4300万张。面对如此迅猛发展的市场,银行之间的竞争更趋白热化。

北京奥运会无疑是一个开拓市场的好题材,借奥运之东风,各大银行蠢蠢欲动。如同奥运吉祥物一样,单套信用卡的数量也从1张标准卡“膨胀”为5张套卡,例如浦发银行的奥运WOW卡、光大银行的福卡。在信用卡外型设计方面也是动足脑筋。银行的苦衷不难理解:一方面是为了在外资银行进入银行卡市场前,更有效地占领市场,扩大业务范围;一方面也是试图用规模效应来摊薄银行在相关的前端设备上一次性投入的成本。

普卡、金卡正处在一个非常尴尬的位置。目前中资银行的信用卡虽然都没有年费,但对于普卡、金卡而言,又不约而同地设定了相应的豁免年费的条款。年费显然并不是他们想要获取盈利的关键。银行正在想方设法地通过降低费用“门槛”来吸引广大消费者。当持卡人已经“习惯”了信用卡在年费方面的免费午餐后,银行若想把此类持卡人再次收取费用何其难也,待到那时,银行面临的绝对是大量持卡人销户的局面。

信用卡发展在市场竞争日趋激烈的现状下,年费固定收入项的收入占比大为缩小,发卡成本急剧上升。在如今的各类银行卡中,普卡、金卡持有者中睡眠卡的比例相当高。在信用卡市场成熟后,这或将抑制信用卡业务主要收入的进一步发展。

诚如一位曾就职于沪上某银行信用卡中心客服中心的工作人员说的,普卡金卡对于银行而言只是基座,并不是盈利关键。白金卡、黑金卡、钻石卡这些动辄好几千元年费的高端卡才是银行争夺的焦点,是银行提供服务的重点。由于此类客户一般具有较高的资产,也是银行其他高端业务的主要群体,无疑刺激着银行花更大精力试图“讨好”这些群体。

“手心手背都是肉”,普卡金卡是银行无法放弃的市场,如何减少其运营成本值得银行业集体深思。随着业务不断深入,调整原先的推广手段、改变消费者免费午餐的思维定势,似乎无可避免。银行同业出口声声说要改变同质化竞争格局,但说容易做起来难,业务创新、服务创新岂能一蹴而就?与其标新立异寻思小伎俩,不如踏踏实实从实处地想广大消费者所想,改变还款难排队难现状,那么,离占领信用卡竞争的制高点就为期不远了。

新品上市

渣打“聚通天下”QDII再推基金系列产品

◎本报记者 石贝贝

渣打银行(中国)旗下“聚通天下”QDII“全球基金精选”系列近日再添新锐,推出了三个精选的优质稳健型海外品牌基金。此次海外基金组合中包括DWS环球神农基金”,主要投资于农业商品及消费品,以及土地与农场、食品加工及制造等方面具有良好前景的公司,为投资者争取各“食物链”之间不同价值的投资机会。另一亮点则是“霸菱香港中国基金”,以中国台湾地区、香港地区和大陆等新兴市场为主要投资目标。第三只基金则是“邓普顿环球总收益基金”,此基金不受指标限制,可灵活地投资于不同类别的债券,成为规避各市场动荡风险的首选。

该产品2月20日开始申购,每个工作日均可申购或赎回,最低申购额为1万美元或等值货币。

点评:此次海外基金组合紧扣2008年“有限供应的天然资源”和“无限成长的新兴市场”这两大投资主题。随着近年来各类基金产品的优良市场表现,投资基金这一理念越来越被国内投资者所接受。此次推出的三大海外基金能帮助国内投资者在全球范围内组合配置资产、分散投资风险。

东亚(中国)推全新保本投资产品“聚圆宝”系列8

◎本报记者 石贝贝

为让投资者能抓紧牛奶及小麦长期供不应求的投资契机,东亚银行(中国)推出“聚圆宝”投资产品—系列8(人民币)。发售期为2008年2月20日至3月14日,最低认购额5万元人民币。

投资产品结构简单,投资期为1.5年,保证到期日派发100%投资本金,并根据1.5年后牛奶及小麦两者中的最逊色商品的表现(即结算日最逊色商品的收市价相对其交易日的收市价而言),厘定投资者于到期日获取的投资收益。只要结算日最逊色商品的表现没有下跌,投资者于到期日将至少可赚取投资金额18%的优厚收益。若然结算日最逊色商品的表现是上升,且其上升幅度超过18%,投资者可获取相当于该最逊色商品上升表现的投资收益(最高达投资金额的50%)。若结算日最逊色商品的表现是下跌,投资者仍可于到期日取回100%投资本金。

点评:因投资收益是根据结算日最逊色商品的收市价相对于其交易日的收市价对点比较计算,商品在交易日后至结算日前的价格波动不会对投资产品的收益产生任何影响。它在到期保本的基础上,只要牛奶及小麦于1.5年后的表现没有下跌,即保证到期日至少派发18%的优厚投资收益。

