

人民币“破7”在即 理财规划先行

今年以来,人民币步入快速升值通道,仅3月份23个交易日里中间价就创下了10次新高,并最高探至7.0020。人民币“破7”在即,是眼睁睁看手中的本币升值却无计可施,还是积极备战升值机遇,对个人和企业来说都是一门值得研究的学问。“钱沿周刊”今日为您打开第一页。

◎本报记者 涂艳

理财产品细打算

对于外币理财产品,特别是处在贬值通道中的外币产品,专家普遍建议要“慎之又慎”。对于其中一类保本固定收益类产品,银行给出的年化收益率(美元)只有5%-6%,而人民币定存一年期可以达4.14%的利息率,也就是说,一年内人民币的升值幅度要低于1.86%才能保证这类产品不具有汇率风险。而按照去年年内升值6.9%估算,1.86%显然很容易跨越。而另外一类外币理财产品多为浮动收益类,虽然动则20%、30%的收益率很是吸引眼球,但是这类产品多为结构性挂钩产品,从近期纷纷爆出的零收益事件中可见,银行自身的研发能力尚浅,投资者尤其应注意其中的市场风险和流动性风险。

对于目前市场上的新面孔——“看跌美元型”理财产品,投资者李先生发出了这样的疑问:人民币一直在升值,这款看跌美元的产品是否就会有投资价值呢?其实,这款产品是在博奔四种货币(印度卢比、巴西雷亚尔、印尼卢比和土耳其里拉)对美元的升值幅度,跟人民币升值并无直接联系。这位投资者显然被表象迷惑,并没有弄清楚其中的因果关系,虽然人民币对美元处于缓慢升值的通道中,但是这并不意味着其他货币对美元也会升值,所以在投资类似产品时也需要谨慎考虑,弄清运作方向和原理。

可考虑结汇或兑换其他货币

从投资收益的角度看,外汇特别是美元的持有者在人民币升值趋势不

断的情况下,通常会考虑结汇,及早把外币兑换成人民币,以防资产进一步缩水,是一种比较简单的做法。

同时,理财师建议投资者尤其是美元持有者,如果在近期内有需要而使用外汇的,可以不用过多的考虑人民币升值的影响。因为如果断然结汇,虽然可以避免因美元贬值带来的汇率风险,但是兑换时不仅要承担手续费,而且日后再购汇时也比较麻烦。

在人民币相对美元持续升值的情况下,人们往往忽略了这样一个重要事实,其他一些国家尤其少数几个发达国家的货币在相对升值。花旗银行上海虹口支行贵宾理财经理钱晓珺提示,目前,澳元走势强劲,建议将手中人民币兑换成澳元定存3个月。如此即可享受3.70%的利息,又能享受澳元升值的汇率收益。例如,目前人民币/澳元=1/6.5,将6500元人民币兑换成1000元澳元,按照花旗给出的3.70%年化利率计算,3个月后至少可得37澳元的利息,而如果澳元继续走高并在三个月后达到7:1,那么将澳元兑换回本币还将有500元的升值收益,此种形势下投资者完全可以考虑将人民币或美元换成强势货币。

谨慎抄底 QDII

近日,银监会与美国签署商业银行代客境外理财业务监管合作备忘录,至此,我国商业银行的QDII产品可投资范围从中国香港拓展到了英国、新加坡、日本和美国。虽然市场广阔,但是在美国次级债危机影响尚未消除、全球证券市场持续疲软之际,前期发售的大多数QDII车票“纷纷搁浅”。

对于国内投资者来说,人民币



升值带来的主要是汇率风险,直接挂钩人民币汇率从而利用人民币升值获得收益的投资工具比较少。避险是当下投资者需要考虑的首要问题。”广东发展银行杭州分行个人金融部副经理诸少云表示。虽然有市场人士认为是抄底海外的好时机,但是他仍表示了自己的担忧:

对于QDII产品,首先,海外局势尚不明朗,是否是抄底时机是仁者见仁,所以市场风险依旧存在;其二,在人民币升值通道中,用本币购买银行QDII产品会又很大的汇率损失。”因为一般来说,QDII产品大多以人民币入市转换成美元本金进行投资,投资到期后,又将美元本金和收益再折合成人民币返还给投资者。也就是说,人民币在期间升值幅度越大,投资者的汇率损失就越大。当然,如果用外币进行投资是不需要考虑汇率风险的。

人民币汇率变动 消费者有喜有忧

◎本报记者 涂艳 实习生 张榕

香港旅游费用小幅下降 刷卡消费带来更多优惠

随着人民币对美元不断升值的影响,目前人民币对港币的汇率也从去年年初的1.002:1升值到0.899:1。人民币对港币的“破1”给国内居民去香港旅游带来了更多优惠。记者致电春秋国旅上海办事处的工作人员,对方称,香港旅游的团队费用与去年相比,有小幅下降。今年人民币对港币的汇率上升了,到香港旅游的费用肯定要便宜一点的,而且今年五一的长假取消了,参加香港四日游的人数也会少一点。”许多去过香港旅游的内地游客都有“要带足港币去香港”的经验。由于很多商店不能使用国内信用卡,导致内地游客要频繁地在各种兑换点换取港币,而每个兑换点的汇率并不相同,这样一来,难免会有损失。

去年5月去香港旅游的吴小姐告诉记者,她曾在不同的兑换点兑换过港币,1港币对人民币的价格从0.9元到1元不等,最贵的一次几乎接近1.1元。而当中间的汇率应该是1港币约合人民币0.985元。由于急着购物,吴小姐当时也顾不上考虑那么多,但是后来想想还是觉得有些不值。不过现在,除了VISA卡之外,香港已经可以使用内地的银联卡消费,这无疑给内地游客带来更多便利,不能刷卡而带来的尴尬和麻烦也会相应减少。另外,用信

用卡刷卡还可以给消费者带来更多的优惠,比如今年3月3日在香港消费1000元人民币,如果支付现金,按当天汇率就要支付913.4元,而如果选择使用信用卡,在3月27日还款,由于人民币的持续升值,你实际上只要支付901.4元。

人民币对欧元贬值 留学欧洲举棋不定

一方面,人民币对美元,港币等逐渐升值,另一方面,由于欧元的持续走强,人民币对欧元不断贬值,这使得想让孩子去欧洲留学的家长举棋不定。本来想送女儿去法国留学的蔡女士为记者算了这样一笔账,2005年的时候想送高中毕业的女儿去法国留学,当时人民币对欧元的比率大约是9.98:1(2005年4月9日为例),而现在的比率已经达到10.1:1(2008年4月9日为例)。法国的公立大学免学费,留学只要花费生活费,这是蔡女士最为看中的一点,按一个月1000欧元的标准,在法国巴黎一年的生活费要1.2万欧元,按2005年的汇率来算,要人民币119760元,但是按照现在的汇率就要121200元。这样就等于每年平白无故多出了1440元。”蔡女士有些后悔没早点把女儿送出国外,就算汇率不变了,留法2年也要多花近3000元啊,再说现在这价格还在往上走……”

由于人民币对美元升值,越来越多的家长优先考虑让孩子去美国留学。

企业如何运用金融工具避险增值

谈到避险,或许出口型企业感受更为真切。如何运用金融工具和理财产品实现避险增值一直是我们关注的话题。

远期结售汇:锁定汇率

对于进出口企业来说,将汇率锁定在约定期限以实现保值的良好手段可以利用远期结售汇手段。例如,某家出口企业在3个月后有一笔美元收入(或其他看跌币种),为了锁定期间人民币升值带给企业的汇率风险,企业就可以与银行签订一份远期结汇合同,约定在3个月以后以约定的汇率、币种和金额办理交易。目前,几乎所有银行都开办了这项服务,其中上海农行还在去年底完成了首个创新类远期结汇产品。这款名为“即远通”的产品是即期询价交易、远期、掉期三种产品的组合,远期结售汇允许企业在交割日按即期结售汇价格和调整的远期价格之间选择。当人民币缓慢升值时,客户按即期价

格结汇合算,当人民币快速升值时,按远期价格结汇合算。

外汇掉期,双向操作

所谓掉期外汇买卖业务,是指交易双方在即期进行一笔外汇买卖交割,并在约定的未来某一日期按约定汇率进行反向外汇买卖交割的业务。也就是企业和银行进行两次方向相反的交易。例如,某国内进口企业收到100万美元的货款,而在1个月后又需要向某国外企业进口原料并支付100万美元的货款,那么如果在1个月内人民币升值1%,该企业在两次兑换后就产生了1%的汇率损失。此时,它就可以向银行办理一笔即期与1个月远期的外币掉期业务。

外汇期权,行权自愿

外汇期权也是企业规避汇率风险时常用的方法之一。它指合约购买方向出售方支付一定期权费后,所获得的在未来约定日期或一定时间

内,按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。即期权买方在到期前支付相应期权费后获得了在约定的到期日按双方事先约定的协定汇率和金额同期权卖方买卖约定的货币的权利,如果买方判断形势不利也可不行使该权利。

一般企业在业务合同尚未最终确立时较常使用外汇期权进行外汇保值。例如,A企业要在3个月后接受一笔100万澳元的货款,它可向银行购买一份看涨期权,并约定将来有权以0.9315澳元对1美元的汇价卖出澳元。如果到其后澳元价格高于0.9315,企业可以损失期权费而将这笔澳元放入现货市场进行交易;当澳元币值低于0.9315时,企业就可以约定汇价将澳元以高于市场价卖给银行,以避免汇率损失。但是,要注意的是,有些企业会同时操作买入和卖出期权,而卖方利润是仅限于期权费的,可是风险无限。

上网购车险:享受便捷也需谨慎

◎本报记者 涂艳 实习生 刘雨峰

随着越来越多的人迈入有车族的行列,汽车保险业的竞争日趋激烈,与保险相关的配套服务业也应运而生,网上车险业务便是其中之一。

通过大打“人性化牌”、“服务牌”、“高性价比牌”,他们试图在快速增长的车险市场上分得一杯羹。相关数据显示,车辆的保险费

用平均占每年车辆养护支出的三分之一至四分之一,由此可见保费已经占据了车辆后期成本的很大比例。如何花费较少的时间、精力买到更为经济合理的车险对于车主特别是新车主来说的确是个值得思考的问题。

现在的保险公司数量众多,我试着打了几个电话去询问,结果被保险销售人员的悉心介绍弄得晕头转向,到最后更不知道选哪个公司好了,一位刚买了车的朋友告诉记者。后来还是在一家专门的车险销售网站经过一番比较才最终确定”。

记者随后登录该网站进行了一番亲身体验。这家名为车盟网的网站提供的服务主要包括:车险网上超市、车险咨询导购、紧急救援、维

修理赔代理、事故处理咨询等。

据保险业内人士介绍,面对名目繁多的险种,购买车险需要考虑的因素总的来说包括:车辆、车主、用途、地域。比如低价格的家用轿车,车主有较长驾龄,车辆主要用于城市上下班,这种情况出险率较小,因此只需要购买交强险和车损险。而自然险对于新车来说两三年内是不用购买的。

车盟网在考虑上述基本因素的同时推出了更为人性化的服务,针对具有丰富车险经验的车主、新车主及缺乏投保经验的车主分别设置了入口。后者在进入网上报价之前能依据自身的需求选择不同套餐方案,参考各类险种的详细介绍与对比评价、险种条款、政策信息等。同时还能查询同车型的投保案例。

车主可以利用这些服务对所需购买的保险进行“货比三家”,在确认投保后,网站即会通过快递送达保单。

车盟作为独立的第三方车险服务机构,还为通过网站购买车险的客户提供车辆救援服务。从网站的相关服务介绍中可以看到,在车辆出险后车主可以拨打车盟服务热线,获得救援、维修、理赔等服务。

网站所提供的如泵油、送油、更换轮胎等增值服务对于车主特别是新车主来说应该是一个不错的选择。但是记者随后在服务的注意事项中发现,该服务对于车型有非营运、非微型面包车等限制,服务区域仅限于公司网络覆盖到的地区。因此车主在选择前最好通过电话咨询确认自己所在地区能否享受到相关服务。

新品上市

深发展推出“聚财宝”金票据

◎本报记者 邹靛

深圳发展银行自2008年4月10日起,在全国范围内推出稳定收益产品——“聚财宝”金票据2008年2号人民币理财产品。

此款产品认购起点为5万元,以1万元的整数倍递增。投资期限以每1个月为一个理财期,每个理财期末设开放期,存续期约24个月。开放期间投资者可以进行加入或赎回该理财产品,兼顾投资收益与资金流动性,满足投资者短期理财需求及中期投资需要。

点评:该款稳定收益产品的投资范围主要包括商业银行所持有的已贴现(转贴)现到期的承兑银行汇票、结合货币市场基金及其他固定收益类产品。首个理财期预期年化收益率4%(以后在每一理财周期首个开放日前在发展网或营业网点公布下一理财周期预期收益率)。

上海农行 连发两期“本利丰”人民币产品

◎本报记者 涂艳

4月7日至4月18日,上海农行2008年“本利丰”第九期人民币理财产品正在销售。据悉,2008年“本利丰”第九期人民币理财产品为套利衍生产品,产品期限1年,投资起点为5万元,以1万元的整数倍递增,预期年化收益率为5.5%-13%。本理财计划所募集资金将用于投资中信托有限责任公司发起设立的集合资金信托计划的优先受益权部分。该信托计划为结构型信托计划,分为优先受益权部分与一般受益权部分,比例为9:1,到期清算时优先向本理财计划投资人分配本金和收益。

4月10日至4月23日,上海农行将发行2008年“本利丰”第十期人民币理财产品。该产品本质上为一款基金中的基金(FOF),所募集资金将以信托形式委托华宝信托有限责任公司,由华宝信托投资于封闭式证券基金和开放式证券基金,以及银行存款、交易所逆回购、债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)申购、新股申购等。其主要投资方向为证券投资基金,产品投资期限为1年,预期年收益率为6%-30%,投资起点5万元,以1万元整数倍递增。

新华人寿再推双重结算万能险

◎本报记者 黄蕾

在通货膨胀、股市震荡的双重压力下,万能险以其收益保底、理财稳健、进出灵活、保障有力的特点成为布局2008理财规划的理想选择。在此背景下,新华人寿日前在上海再次推出一款双重结算的万能险产品“至尊双利”终身万能寿险。

点评:双重结算机制,是“至尊双利”的最大亮点。双重结算包括月度结算和年终结算。月度结算利息对应国债、金融债、国债回购、同业拆借等稳健投资渠道,避免投资风险,利息反映市场利率走势,每月计入万能账户价值,复利增长,可以帮助客户克服通货膨胀带来的资金缩水风险;年终结算利息对应股票、基金等积极的投资渠道,体现浮盈,帮助客户及时分享资本市场的收益。此外,至尊双利还继承了万能寿险的三大投资优势:一是投资渠道广泛,可以投资于股票、基金的资产比例可高达80%;二是提供保底结算利率,不必担心亏损问题,三是万能寿险每月公布结算利率及账户报表,收益和费用及时透明。除了上述投资优势之外,至尊双利还具有“保额递增、按需调整”的强大保障功能,以及“缴费灵活、领取方便”的理财规划功能。

花旗推“锁定回报” 挂钩亚洲股票指数投资产品

◎本报记者 石贝贝

花旗银行(中国)4月9日宣布推出第九期个人理财产品“2年期美元结构性投资账户——挂钩亚洲股票指数产品”,称因该产品独特“锁定回报”功能设计,在时下波动的金融环境中,成功锁定产品到期最低总收益率不低于13.63%。

点评:该产品特点包括,第一,即使相关股指在将来表现不佳甚至大幅下跌,投资者依然能够悠然依靠历史上涨的良好表现而获取较好的回报。第二,在如今的市场调整期,锁定回报结构的优势得以充分体现。自2007年10月起,全球股市均遭受重创,三大股指也出现大幅下挫,但由于已锁定之前25.52%的高收益计算基准(产品收益需乘以参与率62.50%),即使在接下来的三个季度股指表现依旧下滑,投资者获取的到期总收益也将不低于13.63%(计算基准×参与率),同时还将保有对未来市场再次上扬而带来的进一步受益可能。

兴业银行推“星夜·星座信用卡”

◎本报记者 邹靛

4月9日,兴业银行信用卡中心宣布将在全国范围内推出一款以十二星座为主题的“星夜·星座信用卡”。该卡针对追求个性的年轻时尚族群,也是首张全国发行的MINI·SHINY星座信用卡。

“星夜·星座信用卡”中的VISA MINI卡比普通信用卡小43%,采用SHINY制卡工艺,故称MINI·SHINY信用卡。持卡人将通过电子邮箱收到“星”月报,还可通过积分兑换获得星座特色礼品。

