

高油价下,能源理财也得“悠着点”

国际油价的节节攀升,让越来越多投资者开始关注相关的投资机会,希望能够从油价上涨的背景下投资获利。那么,现今的市场上有哪些产品可以直接或间接地进行能源理财,它们能否帮助我们分享油价高企带来的收益?记者调查显示,理财产品并非遇“油”便涨,盲目进行能源投资并不可取。

◎本报记者 金莘莘

银行理财产品： 挂钩油价未必获利

随着国际油价的攀升,的确有一些挂钩原油等商品的理财产品收益颇丰。2007年年底,交通银行推出的“得利宝·丹青1号-黄金加油”挂钩黄金和石油,至今年3月19日首个观察日,该产品即达到提前终止条件并获得预期最高收益;此外,东亚银行、汇丰银行、花旗银行以及光大银行等银行此前推出的相关挂钩原油的理财产品也都已经获得或保持着较高的收益率。

但是,挂钩原油是否就一定可以获利?尤其是在目前原油价格高企的情况下,此类产品是否值得投资?业内众多理财师认为,面对变化多端的市场,盲目追涨并不可取。

我并不赞成现在去做相关挂钩产品的投资。”工行浦东分行理财师李吉表示,在他看来,目前的油价未必是稳涨不跌的,影响其价格的因素很多,比如22日沙特阿拉伯国王阿卜杜拉宣布,沙特的原油日产量将增加20万桶,增至970万桶,这对未来油价的走势就产生了影响。”

也因此,油价在未来的走向很难确定,尤其是挂钩原油的理财产品,在设计上一般都设定了一定的区间和时间段,即便未来油价上涨,也可能因为其涨幅超过了产品设计的区间、或者不在相关时间段而无法获得收益。

所以投资者在选择的时候,一定要了解清楚产品的设计结构、触发预期收益率的条件和投资时间,才能结合自己的判断来决定是否购买。

资本市场： “油电”涨价影响复杂

与投资挂钩型的银行理财产品而言,直接购买相关股票或理是更为直接的投资方式。加之日前国家发改委宣布上调国内电价、油价,也让部分投资者产生了投资相关能源股的想法。

业内分析人士认为,此次国内成品油价格上调,使得国内油价与国际油价倒挂所引发的矛盾有一定缓解,对石化行业也带来一定利好。但对于其他行业而言,却未必如此。由于成本上升,许多行业和公司的赢利空间将受到挤压,因此此次涨价对于股市的整体影响是比较复杂的。在短期内,甚至很多行业的股票价格还将受到不利影响。”国都证券分析师高卫民分析,而即便是对于产生利好的相关石油股,如果今后一段时间内国际油价继续上涨,国内油价与其倒挂的现象进一步加剧,其未来的走势也很难给出乐观判断。”

不过,对于目前投资中石化、中石油等类型的个股,高卫民仍表示可以适当介入,但他提醒投资者不要期望股价能够在短期内有大幅提升,只能作为个人资产配置里的中长期品种,这样它们的投资价值才能够得到体现。”

黄金期权和黄金期货,你适合投资哪个

◎本报记者 涂艳

从1032美元/盎司到846美元/盎司,18%的调整幅度让不少涉水黄金的投资者懵了,眼看扶摇直上的金价自3月17日以来一跌就是3个多月,人们的心跳也如金价走势图般波动不已。特别对于大胆闯入上期所黄金期货交易大门的个人投资者来说,这场投资游戏不免来得太刺激了一些。

上海黄金交易所理事长沈祥荣曾在上个月举行的首届陆家嘴论坛上表示,黄金期权所涉及的权利金小一些,也更容易操作一些,上海黄金交易所希望一步一步地来推出一些新的金融衍生品,为投资者提供具有更多交易功能的品种。

不久,中国银行率先在上海、广东等部分地区开展黄金期权业务,另一个可双向操作、可放大比例的黄金投资杠杆摆在了投资者面前。而黄金期权和黄金期货谁更能分出高下,到底哪个更适合你?

近日,上期所首个黄金期货主力合约0806完成交割,而在此时也频频



高油价后需做好资产配置功课

◎本报记者 金莘莘

6月以来,随着气温一起不断升高的是国际国内的油价。油价上涨给人们带来的不仅仅是生活成本上升的影响,其导致的企业生产成本上升等因素,最终还将CPI高企的形式显现出来。眼下,如何在通胀压力不断加大的时候配置自己的资产,成为投资者不得不好好研究的“功课”。

稳健型配置： 利率挂钩型产品是主打

进入2008年,A股市场一改去年的高昂走势,已经一路下跌到2800点左右。很多投资者也从中再次体会到“投资有风险”的含义,开始贯彻“稳字当头”的投资策略,开始稳健型投资。

理财师认为,如果风险偏好较低,倾向于稳健型配置,那么资产配置中的重仓配置应该是利率挂钩型的银行理财产品。这类产品兼顾了较高的收益和稳定的回报,大多数投向是信托融资产品,年化收益在5%-6%之间。”工行浦东分

行理财师李吉分析道,至于配置比例,我个人倾向40%-50%。”

李吉认为,未来一段时期内,通胀都将是个人理财面对的一个重要问题,投资者首先应该明确的是跑赢CPI只能是一个理财目标,真正实现起来是非常难的。因此投资的时候,千万不要动不动就把收益与通胀率去比较,战胜通胀的关键在于能够有一笔钱可以稳定获取收益。”因此他将能够获得较为稳定收益的利率挂钩型产品放到重要的配置品种中。

此外,李吉还建议,应对目前通胀的需要还可以适当投资一些黄金。至于投资的品种,可以凭借投资者对于黄金市场的了解程度而选择不同投资品种,不是很熟悉的可以选择银行的相关挂钩理财产品,了解程度较深的则可以做一些纸黄金甚至黄金期权、黄金期货。资产配置的比例大致可以控制在15%-20%之间。

而剩余的资金,则可以根据投资者的需求,在留足现金需求的前提下,适当投资资本市场的股票或者基金等品种。不过需要提醒的是,投资者目前选择理财产品,

最好仍然选择短期的品种。如那些利率挂钩型产品,最好选择3个月期限的。”

激进型配置： 基金投资迎来好机会

尽管大部分投资者都开始意识到市场的风险,更倾向稳健型配置。但是仍有部分投资者的风险偏好较高,希望博取更高的收益。对于这一部分人群,理财师建议重点配置基金。

现在其实是基金建仓的好时机。因此那些对投资回报率要求较高,风险承受力又比较高的投资者,可以加大基金的配置。”光大银行上海分行首席理财师徐欣表示,基金投资本来提倡的就是长期投资的理念,而现在恰可以在市场让大部分人士失望的时候,用逆向思维来选择投资基金。关键是选择一些好的基金公司。”徐欣表示,在选择基金公司的方法上,关键是看公司的投资理念和运作方式。

目前,平衡型、混合型基金甚至股票型基金都是可以投资的目标,资产配置的比例大致控制在

50%。但是投资的方式却比较讲究:投资的方式可以选择定投或者阶段性买入。比较省心的是定投方式,如果要阶段性买入,则可以采取“跌一跌,买一买”的策略。一定要控制好建仓的节奏,慢慢地建仓比较好。”

但是,徐欣并不建议投资者直接投资股票市场,除非是那些对资本市场有透彻理解的投资者,一般而言,我们更倾向于建议投资者让专业人士来帮助他们理财。”

除了配置高比例的基金外,理财师建议投资者在留足了现金和保险费用支出的情况下,配置一些收益较为稳定的银行理财产品,而那些投资票据、信托融资产品的理财产品是首选。目前在市场上,这些产品大部分都属于固定收益类产品,风险较低,可以成为让部分资金稳定增值的“生力军”。此外,如果还需要进一步巩固资产的安全性,也可以选择投资国债或者进行储蓄。

而如果对于黄金、期货等市场比较熟悉的投资者,出于分散资产和风险的考虑,也可以以小比例的资金投入,配置一部分相关资产。

新品上市

花旗发售新QDII： 施罗德另类投资方略

◎本报记者 金莘莘

6月23日至7月3日,花旗银行向市场推出其最新的代客境外理财产品——施罗德另类投资方略-金属基金。该基金主要投资于黄金及金属衍生工具,透过投资于全球与黄金及金属商品有关的衍生工具,包括期货、认股权证、掉期及期权合约等工具以产生长期的增值。据悉,该基金将于2008年7月7日正式成立,以美元和欧元对冲为单位。投资币种为人民币、美元和欧元,起点分别为10万人民币、1万美元和1万欧元,并以整数倍递增。

建行发行“春秋龙卡”

◎本报记者 金莘莘

6月24日,建设银行与春秋公司的联名信用卡“春秋龙卡”首发。春秋龙卡分银联标准信用卡和VISA双币种信用卡两款,该卡除了具备建设银行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以外,还是春秋会员卡。

光大银行推出 “留学+金融”直通车服务

◎本报记者 金莘莘

日前,光大银行携手新东方教育“留学直通车”,推出了“一站式”留学+金融直通车服务。据悉,该业务将提供全程指导和咨询服务,实现“出国留学、一站直达”。

据了解,光大银行目前的“出国通”业务可以为客户量身定做特色鲜明的出国金融产品套餐,提供开具存款证明、办理留学贷款并出具贷款证明、个人购汇、预约开立境外银行账户、境外电汇、环球汇票、代售旅行支票等一系列专业、安全、快捷的出国金融服务。

招行新推 “点金贸易金融”八大套餐

◎本报记者 石贝贝

针对当前对外贸易不确定因素进一步增加,人民币升值、原材料涨价、劳动力和环保成本上升等内外经贸发展的最新趋势,招商银行6月25日推出“点金贸易金融”八大套餐,以满足不同类型企业在不同结算方式、不同贸易环节、贸易条件项下的结算和资金需求,为企业提供从采购、到生产、到销售整个贸易链的一揽子解决方案。

据介绍,招行此次推出的贸易金融服务八大套餐包括:物流金融、账款融资、保理、船舶出口、避险理财、集中管理、在线服务等,通过境内外、离在岸、内外贸、投商行等资源的联动和整合,充分利用银行在专业领域、科技平台等方面的优势,以期满足不同客户全方位、深层次、个性化的贸易金融需求。

恒安标准人寿推出 “恒爱一生”两全保险

◎本报记者 卢晓平

日前恒安标准人寿再次推出一款重要投资理财产品——“恒爱一生”两全保险(分红型),客户无需十分操心,即可从容应对CPI攀升、市场波动等不确定因素,为子女教育、养老保障等长期财务规划目标作踏实的准备。

据介绍,五大产品特色使财务规划更“安全”:一是确保资金安全,实现资产保值。二是交费灵活,融资便利。三是定期返还,投资见效快,长期受益。四是双重分红,保额递增,年年有惊喜。五是该保险还可以附加多种公司产品,实现多重保障。

信诚人寿推防癌保险计划

◎本报记者 黄蕾

继去年3月全面更新重疾条款定义,并推出新型健康保险产品“信诚附加即时予长期疾病保险”之后,日前信诚人寿又推出另一款新型健康保险产品——“信诚 医本无忧 防癌保险计划”。

据悉,“医本无忧防癌保险计划”专门针对癌症的预防及治疗进行必要的费用计划和准备,此外还可以在癌症前兆的原位癌阶段进行提前给付,在财务上帮助患者进行早期治疗,从而做到“病向浅中医”。

此外,该保险计划的另一个特点就是保本返还的功能。当客户在保单满期时,若其在保单有效期内未发生过理赔,那么客户可以取回全部所缴保费,而且还将额外获得相当于全部所缴保费10%的满期奖励。

有媒体报道散户投资者面临了七至八成亏损的消息,强行平仓的噩运来得或许太快。“一天之内,账户内的资金都清空了,重度亏损的时候只能任凭期货公司的业务员不停地打电话要我追加保证金。”上海某老股民、新期民无奈地表示。上期所期货交易规则规定,在会员结算准备金余额小于零,并未能在规定时间内填补不足的将实行强行平仓处理。也就是说,投资者的最大损失可能是全部账户资金。而按照黄金期权的原理,投资者在买入一份期权时就已经锁定了最大风险,即付出的期权费,但可以在付出这笔期权费的约定期间内期待不封顶的收益。

门槛:期权明显低于期货

从二者的投资门槛来看,黄金期货以人民币报价,交易起点为1手合约,即1000克,按照au0807本周最高价199.48元/克,至少10%的保证金,随着交割期的临近和持仓量的增,保证金的比例要求也更高。计算,投资者至少需要约2万元的投入,加上回避

满仓操作的原则,10万元人民币才能保证一手合约的正常运作。而黄金期权以国际现货黄金的报价为标的,以美元报价,交易起点为20盎司(铜金宝)或10盎司(两金宝),约622克或311克。中行提供给投资者从1周、2周和1个月、2个月、3个月、6个月不等的6种期限,按照10美元/盎司的最低期权费计算,门槛为200美元。

操作:二者不分上下

黄金期权的操作不算复杂,但是需要投资者一定的理解能力。目前只能与银行签订协议时才能知晓相应期限的期权费和协定汇率报价。以中行卖出期权“两金宝”为例,投资者交易门槛为10盎司,如果约定汇率为900美元/盎司(高于约定日当天的国际金价890美元/盎司),那么投资者需要在中行账户中先存入9000美元,在约定期限后,如果金价低于900美元/盎司,那么投资者损失以结算日价格折算的多余10盎司的黄金价值;而如果金价高于约定汇率,则投资者收

入期权费期间的美元利息收入。

另外,买入期权“期金宝”也是投资者和银行约定协定汇率、期限和期权面值三个因素,投资者可以选择买入看涨或看跌期金宝,并同时支付一笔期权费,当期限到期日金价与投资者看好的一致,则可以了解获利,当然只有在获利高于期权费时才能获得收益。如果看反,投资者的期权费将全部损失。

风险:期权抗震性稍强

和黄金期权一样的,黄金期货也可以双向操作,这就避免了投资者在黄金单边下跌时无计可施的尴尬。而二者最大的不同在于,黄金期货没有类似付出期权费就可以止损的规定,如果投资者没有制定好止损和止赢位时,很可能由于一夜跳空而损失殆尽。

中国银行总行相关负责人表示,黄金期权运虽然目前处于刚刚起步阶段,但是作为衍生品的一种,它运作比较灵活,而且门槛不高,相对与期货来说,在金价调整幅度较大,后市不明朗的情况下更有优势。

