

Money

海外投资:寻找东南亚热带行情

国内金融市场处于调整中,投资者手中资产眼见逐步缩水,而对于风险承受能力较强的投资者来说,投资海外仍是资产配置的需要。港股直通车急刹车之后,QDII就成为惟一海外投资的官方渠道。越南股市的“热带风暴”不但没有令人生畏,反而引发了不少投资者的关注。东南亚市场是否还具备吸引普通投资者的魅力?其中的机会和风险何在?

◎本报记者 涂艳



货币行情可期

全球通胀率普遍高企,新兴市场国家就显得尤为突出。据新加坡统计局发布的数据显示,新加坡6月份的通货膨胀率为7.5%,仍维持在26年来的最高水平;7月份越南通货膨胀率将突破27%,创17年来新高;而今年前7个月越南的通胀率高达21.3%。而同为东南亚国家,菲律宾7月份通货膨胀率则达到12.2%,创下自1991年12月以来的最高纪录,马来西亚6月消费价格指数增长7.7%,创下26年以来的新高……一系列的数据表明,东南亚国家不会坐视高通胀不管。通

过本币升值来打通经济“脉络”的预期很高。数据也显示,菲律宾比索、印度卢比和新元等在过去一两年中都显现了强烈的动能。同时,运用加息这种货币手段也推动部分东南亚国家的基准利率不断走高,加之本币升值,海外投资可以获得不菲的汇兑收入。”招行南京分行财富管理中心理财师胡焱表示。由于国内个人投资者无法像购买我国国债一样购买国外的公债,也就是说无法直接从事其他国家的信誉中获得利息收入,所以国内投资者的海外投资

渠道目前来说还是很窄的。”在具体投资方向上,胡焱建议投资者可以选择QDII产品。花旗(中国)银行零售银行产品总监梁展霖向记者介绍:花旗(中国)为想要分享海外债券市场潜在收益的投资者主要提供两类产品,一是投资于债券型基金的QDII产品,另一类是QDII多币种海外债券,包括国债和公司债。由于受惠于当地货币的升值,邓普顿亚洲债券基金的表现目前在QDII产品中领先,而直投债券的产品由于一般具有发行机构的信用做保

证,投资风险又相对较低了一层。”记者了解到,银行和基金公司发行的以债券型基金为投资方向的QDII产品并不少见,虽然在外币环境下,银行和基金公司QDII整体表现不佳,而在运行时间和时机相同的情况下,债券型基金的表现略胜一筹。而直投海外债券的QDII产品于债券期满时,发行单位将返还全额100%票面金额。因此,若债券持有人持有债券至期满,其票面金额通常不受币价波动所影响,投资者面临的风险会比较低。

炒汇暂不可行

熟悉国外外汇买卖规则的投资者应该知道,能够在我国商业银行进行交易的货币都必须是自由兑换货币,而目前个人外汇买卖的币种基本上只包括美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元、港元等。虽然个别银行有菲律宾比索、泰国铢和韩元的结售汇牌价,而惟一的东南亚国家可自由流通币种是新加坡元。但是新元的市场份额很少,银行在平盘时会遇到阻力,故国内只有个别银行的平台可以交易新元。”交行上海分行外汇分析师叶耀庭介绍。所以专家提示,想要投资炒东南亚货币是不太实际的。



股市机会显现

近期越南的金融动荡引发了全世界的关注,而高通胀和高能源价格是这场阴霾的根源。越南危机是否引发了东南亚其他国家的金融危机,这些国家短期内是否还具备投资空间估计是不少投资者所关注的。上投摩根基金公司海外投资经理王邦祺表示,“对于东盟国家,原材料类的股票将是下期关注的重点。原材料的价格飙升,对于农业和矿业出口比重高的东南亚国家来说会相对受惠,由于目前东南亚国家农业就业人口比重仍高,有助于后续消费的升温。

但是,下半年应当尤其注意防御性和抗通胀,对于通胀率居高不下的市场会减少投资比重。”而针对近期东南亚国家中因各自经济情况不同,其币值也是有升有贬。投资者可具体关注那些受益于利率上调的行业和个股。”另外,除了QDII外,投资者还可关注A股中在东南亚设有工厂或者向东南亚出口的企业,他们也可分享那些东南亚国家货币升值的益处。”

海通证券有分析师认为,虽然从基本面上,外国市场的不确定因素还很多,油价是否能继续走低还待研判,但是从技术面上来说,东南亚的中期反弹仍然可期。当然,如果滞胀问题不解,很难有更大的上涨行情。这点从越南股市近期的走势也可以看出来。

交行倾力打造财富管理银行

◎本报记者 唐真龙

随着各家商业银行对中间业务认识的提高,通过发展理财等业务提高中间业务收入占比成为各家商业银行的共同选择,在确立了“财富管理银行”定位之后,交通银行正在快马加鞭地推进其理财业务的建设。理财业务是未来商业银行一个非常重要的业务方向,商业银行通过提升中间业务改变现有的盈利模式将是顺势而为。”交通银行个金部总经理靳继同表示。

机构策略:统筹调度

随着资本市场的活跃,中国理财市场呈现高速发展趋势,自2006年起,中国银行理财市场规模年增幅高达200%—300%。银行传统的存款理财业务受到了挑战,必须寻找新的途径。”交通银行个金部副总经理刘立志表示。

在完成了基础配置之后,交行开始整合行内资源,以形成合力推进理财业务的发展。为此交行成立了理财业务协调小组。由于个金部不掌握资源,因此很多工作需要公司部、授信部等部门的协作。在此情况下,在理财产品发行均由个金部牵头,协调各个部门之间的关系。这个还有一个好处就是,风险控制也是由各个部门共同承担。”靳继同表示。

产品策略:多线开花

票据类、结构类、融资类理财产

品是当前银行理财市场三种主要的理财产品类型。在2006年、2007年资本市场火爆之时,结构类理财产品获得较快发展,但在当前的市场低迷的背景下,票据类、融资类理财产品大行其道,银行理财产品靠“失”吃饭的表现尤其突出,不过交行理财产品的设计并不完全依靠资本市场的行情。在今年各家银行纷纷大批量发行信贷类理财产品的前提下,交行依然秉持结构类、票据类、融资类以及QDII均衡发展的策略。刘立志透露,上半年,交行票据类和融资类理财产品的发行仅占20%,而结构类理财产品的发行占到50%以上。相比于其他类型的产品,结构类理财产品更加考验一个银行在理财产品方面的设计研发能力,今年上半年不少银行的理财产品纷纷曝出“零收益”“负收益”的情况,不过交行还是保持了结构性产品的发行节奏和数量。

客户策略:各取所需

把合适的产品通过合适的渠道卖给合适的人是我们总的思路。”刘立志表示。为了针对不同的客户开发相应产品,交行对客户进行了细致的分层,资产在200万美元以上的私人银行客户、资产在50万元以上的沃德财富客户、资产在5万—50万元之间的交银理财客户,目前交行正在研究资产在1万—5万之间的客户群。”不过,刘立志表示,目前重点仍然在中高端客户,中高端客户占比虽低,但对增量贡献高达97.7%以上。”刘立志表示。

第一财经室 | 中国证券网

金价大跌,黄金牛市中场还是终场?

策划/整理 本报记者 金莘莘
嘉宾:中诚期货黄金期货研究员 刘春芳

连续7年的上涨,让众多投资者面对近期金价的大幅回调深感不安,这一场黄金的牛市,在目前的阶段,究竟是中场还是终场?钱沿邀来专家和我们一起探讨。

黄金牛市尚未终结

游客2886:目前市场上有一种预期,觉得黄金的牛市即将终结了,这个观点正确吗?

刘春芳:前期黄金经过了一个持续、大幅的上涨之后,现在处于下跌,其实也是一个回调的过程,这是很自然的现象。从美国目前的统计数据来看,美国的房地产市场依然不容乐观,用来观测次级房贷市场变化的ABX指数仍在继续下跌,这些都表明,次贷危机有继续恶化和蔓延的潜在风险。投资需求方面,全球最大的黄金ETF基金现在的黄金持有量仍居于高位,这表明专业的黄金投资者目前仍是看好金市的。

游客9220:但是黄金最近一直在跌,不知道您对市场的后期走势看法如何?

刘春芳:黄金的牛市并未结束,短期内受美元走强影响,金价下跌,但从中长期来看,支持金价

走高的基本面因素依然存在。至于后期的上涨幅度,主要还看次贷危机的演变情况和美联储的货币政策导向,如果次贷危机恶化,美元下跌,黄金价格仍有望重返1000美元。

游客563:今年前一段时间,黄金的价格走向和原油的价格似乎有些背离,那么现在油价也一直在跌,黄金价格会不会因此止跌呢?

刘春芳:目前,原油价格处在低位,美国政府对以原油为主的商品价格上涨比较敏感,如果原油价格上涨,必定出台相应措施应对,而且美国政府已加强了对原油市场的控制力度,因此估计后期原油价格上涨不会太快,因而对金价的影响会相应降低。

目前以短线操作为宜

游客2420:都说黄金是避险保值的投资工具,尤其是在通胀的背景下,那么现在黄金又跌了,您觉得现在是投资黄金的好机会么?

刘春芳:相对于股票市场来看,黄金的价值更稳定一些,而且从长期来看价格仍然会上扬,总体

来说,投资黄金是比较好的选择。游客8938:您刚才提到专业的黄金投资者仍然看好金市,那么在现在的行情下,投资者如何操作比较好?

刘春芳:现在国际金价还处于下跌趋势,国内金价由于受国际影响较大,也出现了下跌,但由于近期美元兑人民币是升值的,因而国内金价跌幅不如国际金价那么明显,短期内可以逢高沽空,以短线操作为宜。谨慎的投资者可以继续观望,等趋势明朗了再操作。

黄金期货投资要先学会止损

游客8517:您觉得在现在的市场环境中,黄金期货是一种比较好的黄金投资工具吗?

刘春芳:黄金期货也是投资黄金的不错选择,但是需要提醒投资者的是,投资黄金期货最重要的是要学会止损,并且严格按照预先设定的规则行动,否则损失很大。

游客970:港交所已经推出了黄金ETF,我们内地的投资者可以去投资这个ETF吗?内地的黄金ETF什么时候推出来?

刘春芳:内地的投资者想投资黄金ETF可以通过内地的香港银行来操作,汇丰、渣打等银行都可以。至于内地的ETF何时推出、在哪个交易所推出,都还有待政府相关部门的进一步研究。

新品上市

中信银行发行“全面配置计划0809”

◎本报记者 涂艳

从8月5日起至8月19日,中信银行在全国发行一款全面配置计划产品,该产品的投资期限为1年,投资起点为5万元。该产品投向信贷与票据资产、股票、债券和货币市场。固定管理费为0.8%。若扣除固定管理费后产品年化收益率高于4.14%,产品的管理人则对高出4.14%的收益部分按10%的比例收取浮动管理费。

点评:该产品配置面较广,如果主要投向新股申购,那么新股发行状况和证券市场的变动将影响该理财产品的到期收益。从近期来看,新股申购类理财产品收益下降趋势明显,对新股申购市场充满信心的投资者可以考虑该理财产品。而投资于债券和货币市场及信贷与票据资产收益较为稳定,由于银行不承诺保本,适合风险承受能力中等偏上的投资者。

光大银行将发“阳光理财T计划”定向产品

◎本报记者 涂艳

从8月8日起至8月17日,光大银行在黑龙江、青岛、成都、长沙地区发行“阳光理财T计划”定向产品。本期产品期限为两年,产品年收益率为6.2%。产品收益与人民银行公布的5年期贷款利率挂钩,假设理财期限内贷款利率进行浮动,则投资者获得的理财收益也将随着贷款利率上下浮动而进行调整。本期产品投向为张家界市永定大道等城市道路改造提质工程,由国家开发银行提供连带责任担保。

点评:该产品是一款信贷资产类理财产品,到期年化收益率如果达到6.20%,与银行2年期定期存款利率(4.68%)相比,具有一定优势。

同时,该产品的亮点在于和同期贷款利率同步,投资者面临的利率风险较小。由于国家开发银行提供担保,信用风险极低。但是该理财产品投资期为2年,且投资者不能提前赎回,因此产品流动性较差。

光大银行将发行一款超短期产品

◎本报记者 涂艳

从8月20日起至8月21日,光大银行将在全国各分支网点发行一款名为阳光财富T计划2008年第35期产品。该产品的运行期间仅为8天,以5万元人民币为投资起点,是非保本浮动收益型产品,预期年化收益率为3.3%。投资方向为信贷与票据资产。

点评:该产品其实是一款信贷资产类理财产品,信托资金用于浙江省交通投资集团有限公司提供信托贷款,贷款用途为补充流动资金和改善企业财务状况。由于该企业是国有大型企业,信用等级较高,投资者基本不用担心信用风险。而更大亮点在于投资期限仅为8天,年化收益率为3.30%,与银行7天通知存款利率(1.71%)相比优势较为明显。虽然投资者不能提前赎回,但该理财产品在投资期间内可以作为质押物在光大银行办理质押贷款(质押率80%),因此产品流动性较好。

宁波银行推出小企业“信用卡”

◎本报记者 陶君

8月6日,宁波银行率先在杭州针对小企业推出金融理财新产品——“透易融”,该产品是小企业无需抵押担保,可以直接透支的类似“信用卡”的新业务。

目前从紧的货币政策环境下,信贷收缩对小企业影响尤甚。“透易融”允许小企业在结算账户存款不足以支付时,在核定的透支额度内直接透支以取得信贷资金,最高透支额度50万元,期限为1年,每单业务最长透支期限1个月。宁波银行表示,“透易融”产品,可为无法提供有效担保的小企业提供新的融资解决方案,帮助小企业简化贷款审批流程,提高审贷效率。同时,该产品可以自动还款,如:一客户于今年6月10日透支10万元,系统会于次年10月10日(7月10日)自动还款,此时客户账户中要有多于透支本金和利息的余额,系统可实现自动扣款。

宁波银行行长助理罗波波预计,3年后“透易融”产品的利润率将占到公司全部利润的10%。

上海“见费出单”试点9月启动

◎本报记者 黄蕾

记者日前从上海保监局获悉,今年9月或10月上海将实施“见费出单”制度,即车主购买车险(包括交强险和商业车险)必须要刷银行卡缴费,车险销售机构不能直接收取现金。

沪上一家保险公司车险部负责人向记者表示,“见费出单”制度能防止保险中介挪用或私吞车险保费。目前,购买车险的主要渠道之一就是来自于中介机构(包括代理人),车主把保费交给了中介机构,中介机构通常要在一定时间后才与保险公司结清账目。部分中介机构或代理人会不按时与保险公司结算保费,占用保费甚至私吞保费。

这项制度实施后,保险公司在车险业务上的坏账风险将会降低。而对于车主来说,也会提高保险公司对车主的服务效率。