

金价走出低谷时间将以年度计算

诺安全球黄金、嘉实黄金、易方达黄金主题、汇添富黄金及贵金属今年以来跌幅均超23%

证券时报记者 刘明 姚波

6月20日,纽约商品交易所主力黄金合约场内交易中重挫6.4%,以每盎司1286.20美元报收,这也是自2010年9月以来的最低收盘价。截至上周五收盘,仍在1300美元以下。

金价大跌也明显影响到合格境内机构投资者(QDII)基金的表现:诺安全球黄金、嘉实黄金、易方达黄金主题、汇添富黄金及贵金属今年以来跌幅分别为23.01%、23.82%、24.97%、25.92%。

机构空头头寸增加

金价4月就出现过大幅调整。4月12日、4月15日连续两个交易日,金价分别大跌5.67%、8.45%,金价直接从每盎司1500美元以上,跌至1300多美元,此后金价震荡调整并于日前跌破1300美元。

4月大跌时,被媒体称为“中国大妈”的投资者争相买入实物黄金,这些投资者若继续持有,近日已开始出现亏损。而近期金价大跌,国内没有再现前期疯狂的“抢金”现象。

证券时报记者从一家国内大型金行了解到,普通消费者已不再是想趁大跌抄底,而是处于观望状态。

这次下跌和上次4.12大跌,投资者的心态完全不一样。”该金行一位负责人表示,上次金价跌至1321美元/盎司时,许多人抱着抄底的心态,这一次下

跌,投资者对金价的预期开始降低,由于无法看清未来趋势,投资者虽想抄底更怕被套。

上述人士表示,金价从1800美元/盎司下跌以来,已被看空至1150美元/盎司,机构一直看空,也在增加空头头寸。

对于目前只能做多的黄金交易平台,成交量日渐萎缩,但对做空的T+D和黄金期货交易,交投却非常活跃。证券时报记者从一家期货公司了解到,现在双向交易非常活跃,尤其是做空部分。该公司相关人士透露,有越来越多的交易者开始咨询黄金做空相关信息,虽然金价超跌后有反弹可能,但仍对客户在伺机做空。

不过,一位黄金投资人士则表示,短期做空的风险较大,黄金成本价格为1200美元/盎司,即使金价触底1100美元,也只有两百美元的空间。

黄金避险属性变弱 黄金QDII减持仓位

此次金价下跌的最直接原因是美联储主席明确表态量化宽松措施将会逐步退出,事实上,美国经济复苏已经大为减弱了黄金的避险属性。VTB资本黄金分析师Andrey Kriyuchenkov表示,美国通胀率再度降低,亚洲的黄金需求还没有完全恢复,美元又走强,在目前的宏观经济背

景下,黄金已不再是避险资产,美国股票的收益甚至更好。

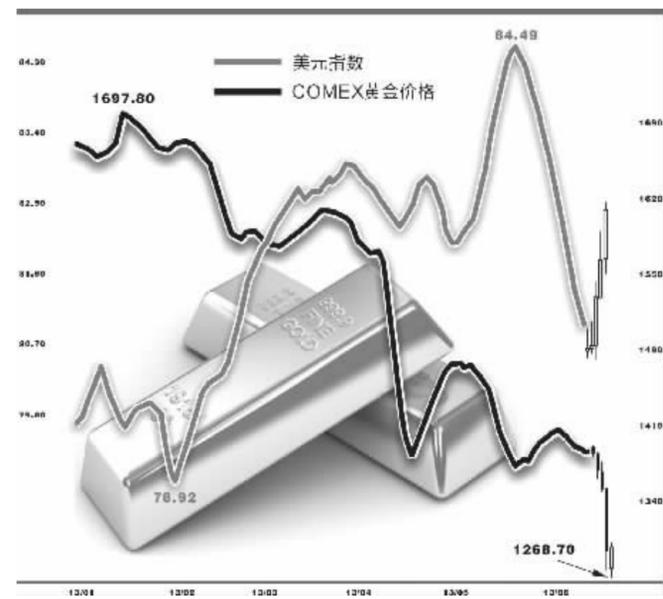
美国最大的期货交易所芝加哥商业交易所已提高了黄金期货的初始保证金,而全球最大的黄金ETF——SPDR上周四已经减少4.5吨黄金的持仓,持仓量995吨,创4年来新低。比2012年12月高峰时的持仓降低26%。世元金行谭水梅表示,金价不排除有继续下行的空间,即使短期触底也不可能马上拉升,恢复时间可能要以年来计算。

诺安基金国际业务部总监、诺安全球黄金基金基金经理宋青表示,国际黄金价格大跌的主要原因是很多大型机构看空金价,主要体现在:投机机构做空,长期投资机构减持。

宋青表示,作为重要的大宗商品,金价走势与全球经济走势密切相关,如果全球通胀上行,金价还会上行。但从目前情形看,未来一两年通胀大幅上行的可能性不大,若经济形势不发生大变化,金价会在1200美元位置有较强的支撑,未来金价在1200美元-1500美元区间震荡可能性较大。从目前各国货币政策周期来看,2014年底前,低通胀与低利率将同时存在,黄金将进入一个漫长的调整周期。

宋青减持了诺安全球黄金基金的仓位,但因为要符合合同规定,仓位还是维持在80%以上。

不过,中国黄金协会副会长张永涛近日表示,目前黄金的生产成本在每盎司



张常春/制图

1000美元至1200美元之间,当下金价已跌至1300美元,再度大幅下跌的可能性有限。另有黄金QDII基金经理表示,黄金价格走势与其他投资产品的关联性较低,长期来看投资者仍可将黄金作为资产配置的重要组成部分。

值得注意的是,今日国泰黄金ETF与华安黄金易将开始发售,增加了证券市场投资者投资黄金的便利性。据了解,两只黄金ETF现金认购门槛仅为1000元起,以黄金现货实盘合约认购门槛为1000克起。

理财产品叫卖价水涨船高 最高超6%

证券时报记者 方丽

一场流动性严重不足引发的市场动荡在发酵中。钱荒导致资金价格飙升,也推高了短期理财产品的收益率,部分银行40天左右理财产品收益超过6%,还出现利率倒挂现象。理财专家表示,普通投资者可能存在捡点银行便宜的机会,但最好选择保本保收益类产品。

证券时报记者发现,目前部分理财产品期限在30天左右的短期理财产品收益率已超6%,市场最高的这类产品预期年化收益率甚至飙至7%之上。

Wind数据显示,发行期为6月17日至6月23日的银行理财产品,最高收益率达到或者超过6%的达到20只,其

中5只为30天左右的理财产品。最高的要数建设银行发行的2013年“利得盈”第22期非保本理财产品(广东分行),这款存续期为35天产品预期收益率达到6.10%,此外,建设银行2013年“乾元-保本型”第52期理财产品(安徽分行)、平安银行2013年“聚财宝”-月添利(保本)260期人民币理财产品,以及中国银行旗下两款产品的收益率均达到6%。中国银行还在6月20日至21日发行了11款产品,预期收益率也达5.85%至5.8%。

从今年理财产品收益率水平看,银行理财产品收益率逐渐降低,除部分城商行产品还保持4%以上平均收益率外,大中型银行理财产

品平均收益率已降至3%至4%。但5月中旬以来的钱荒导致银行理财产品收益率上涨。

普益财富数据显示,上周人民币债券和货币市场类理财产品量价齐升,发行数为259款,较上期报告增加111款,平均预期收益率为4.52%,较上期报告上升30个基点,目前1个月至3个月(含)期理财产品平均预期收益率已达到4.59%。

实际上,目前部分短期理财产品收益率超过6%,就已超过了一到两年中长期银行理财产品平均5%左右的收益率,出现收益率倒挂。也有银行同期发行的不同期限产品出现了收益率倒挂现象。目前隔夜拆借利率和长期利率也存在倒挂现象。而在今年2月发行的固定

收益信托中,中期和长期产品的收益率也曾经出现倒挂。

普益财富研究员方瑞表示,银行理财产品的投资对象以货币市场工具及债券为主,因此货币市场资金利率的上涨促使新发行理财产品预期收益率上升。银行理财产品本身对调节商业银行资金头寸、资产负债表有重要影响,此时临近半年末考核时点,银行提升理财产品的收益率能够起到“抢钱”目的。

近期,各大银行纷纷推出了资金归集专属理财产品,将目前火热推行的资金归集业务与理财产品嫁接起来,利用高于同类同期限产品的收益定价来吸引它行资金。

“理财产品收益率提高,短期内对

部分有资金的居民和企业来说是好事。”交通银行首席经济学家连平表示,购买理财产品后可以获得比较高的回报,但这一状况不会持续太久。“预计6月底、7月初理财产品收益率高的现象仍将持续,但在下半年市场平稳后,利率水平将恢复正常。”

还有理财专家表示,投资者可以捡这个便宜,不过要注意选择投资货币市场的产品,最好是保本保收益类产品。

好买基金也表示,预计6月余下的时间,资金利率仍将维持在一个较高的位置。7月份的公开市场到期资金规模为2910亿元,从历史走势看,随着半年效应逐渐消散,资金利率有望逐步回落至3.5%-4%的正常区间。

REITs基金开辟 投资美房产新路径

据美国房地产经纪协会统计,2011年、2012年中国买家已经连续占到美国房地产市场国外买家交易额的11%,是仅次于加拿大的第二大国际买家。

过去一年房地产已成为拉动美国经济复苏的“领头羊”。美国3月S&P/Case-Shiller 20座大城市房价指数上升10.9%,创2006年4月以来最大升幅,继续支撑美国经济复苏。今年上半年以来,无论是商业地产还是住宅地产,均出现了爆发式增长。

不过,对于普通投资者来说,国内首只美国房地产指数基金——广发美国房地产指数基金的即将现身,使得美国房地产距离国人不再遥远。它也是国内第一只被动型房地产信托投资(REITs)基金。

(杨磊)

余额宝VS现金宝VS活期通

创新型现金管理工具大比拼

证券时报记者 李浩洁

虽然推出数日就被监管层认定部分结算账户需补充备案,但余额宝无疑为大众迅速普及了创新型现金管理工具的第一课。

事实上,早有基金公司和三方销售机构推出过类似产品。怎样货比三家挑选最适合自己的产品?证券时报记者选取了第三方支付机构支付宝推出的余额宝、三方销售机构众禄推出的现金宝和华夏基金直销的活期通进行逐一对比。

差异一:绑定货币基金

向这类创新型现金管理工具中充值,就等于通过其购买了绑定的货币基金。

目前,向支付宝余额宝充值相当于购买了天弘增利宝货币基金,向众禄现金宝充值就相当于购买了海富通货币A,向华夏活期通充值就相当于购买了华夏现金增利货币A。

因为绑定货币基金不同,由此也会带来收益的不同。天弘增利宝货币基金是5月成立的新基金,暂无长期业绩可考,参考同一团队管理的天弘现金管家货币A的业绩,截至6月21日,今年以

来回报为1.5719%。海富通货币A今年以来回报为1.6748%。华夏现金增利货币A今年以来回报为1.7585%。

差异二:实时取现

除了收益,取现变现的速度以及便捷性也是需要比较的重点。

对于和支付宝实名关联的银行卡,余额宝可以做到资金实时划出,1分钟内到账,不需要手续费。但支持银行仅有招行、光大、中信、华夏、平安5家股份制银行、邮政储蓄银行和数十家城商行、农商行和农信社,银行普及程度有待提高。

众禄现金宝是资金实时划出,1分钟内到账,支持16家银行,包括5大行和主要股份制商业银行。每天单笔和累计金额不超过2万元,每日限取2笔。

华夏活期通是资金实时划出,1分钟内到账,支持18家银行和第三方支付工具。单笔不超过5万,日累计申请取现不超过20万元,限取5笔,但对工行、建行的快速取现业务无交易次数限制。

值得注意的是,对用户没有关联的其他银行卡,余额宝还有2小时选择快速取现的功能,支持5大行、招

行、光大和杭州银行,但要收取0.2%的服务费,下限2元,上限25元。

差异三:普通取现

对于普通取现,余额宝T+2日到账,没有手续费,单笔不高于5万,日累计提现不超过149997元,每日普通提现+实时提现+2小时到账提现合计不超过3笔。众禄现金宝和华夏活期通没有手续费,不限金额,不限次数。众禄现金宝T+2日到账,华夏活期通因为是直销,T+1日到账。

差异四:定位不同

从功能来看,通过余额宝可直接在淘宝网上购物、充话费,消费支付的功能更强,可以理解成消费的跳板。众禄现金宝在现金管理的同时,理财投资的优势更明显,通过现金宝还可以转换成市场上千多种基金、众禄基金组合产品或者是券商集合理财产品,可以理解成投资的跳板。华夏活期通和众禄现金宝类似,但投资理财功能较弱,只能转换为华夏的其他基金产品。

由于定位不同,上述三类工具存人

金额的限制也不同。用支付宝内的余额宝充值余额宝没有限额,但对银行卡则有单笔和单日的限额,根据银行和卡种的不同,限额大多从500到5000元不等。

余额宝之体验

证券时报记者 姚波

证券时报记者日前亲身体验了余额宝。记者在体验余额宝一系列功能后发现,使用起来简便轻快,非常方便对金融产品不太熟悉的普通人。

在打开我的支付宝页面后,在支付宝账户余额的下方即为余额宝的资金余额,显得非常醒目;而余额宝的资金余额后面三个标签为“转入”、“转出”和“管理”,尾端用一行小字标明历史累计收益,一目了然的设计都区别于过去繁琐的基金账户体验。

记者也体验了转入、转出和支付的使用体验。其中,资金申购非常简单,对完成了支付宝认证并绑定过相

现金宝和活期通则只有网银单笔最大金额的限制,这个限制可以自己设定或者取消,相对于日常的现金管理和投资来说,几乎没有影响。

关储蓄卡的现有客户而言,仅需要输入一次密码。在资金转出方面,余额宝直接转到支付宝账户,并实现了资金实时划拨,也只需要输入一次支付密码。不过,如果需要提现,则需从余额宝首先转出到支付宝,再从支付宝账户转出才能完成,一般是T+1日。

在淘宝上使用余额宝支付,和使用普通的网银支付没有任何区别,可以说是基金投资产品与消费支付的无缝化对接。记者在淘宝或者天猫上选购完商品后,资金支付多了一个使用余额宝支付的选项,点选后即可直接使用余额宝的金额购买商品。

账户管理略显逊色,点进“管理”进入余额宝的账户明细后,只有分为收入和支出两大类。

嘉实基金
回报中心论坛
400 600 8800 www.jsfund.cn/rcir

定投汇添富
生活喜洋洋
基金定投新策略
热线 400-888-9918 网址 www.99fund.com

广发核心2012净值增长率20.12%跻身权益前十
广发旗下基金只问类前三,两只问类前五,五只五星评级,六只同类前十
广发基金
客服电话: 020-83528288
公司网址: www.gffund.com.cn

方正富邦基金
两岸新视野
海峡最强音