

美元升值预期增强 三“装备”可添置

证券时报记者 方丽

伴随着美国市场回暖复苏,市场对下半年美元升值的预期不断升温。美元理财市场也出现新迹象:外资行开始上调利率、美元理财产品价值齐涨、挂钩美股的合格境内机构投资者 QDII 业绩较好。而投资者也可以从这三个角度出发优选外资银行,涉美 QDII 值得关注。

美元类理财产品 量价齐升

得益于市场对美国经济复苏持积极态度,有市场人士预期美元有望保持强势,由低息货币转为高息,这也进一步刺激了机构对美元理财的热情。因此,近期美元类理财产品出现量价齐升情况。

Wind 资讯数据显示,7月份以来合计有 89 只美元产品问世,占全部美元类产品的 20%左右。8月份以来美元理财产品收益率有所上升,今年以来普遍集中在 1.5%~2%的区间内,但 8 月份最高收益率超过 2%的产品达到 7 只,占 8 月成立的 24 只美元类产品的 30%左右。而相比今年 1 月份,在 65 只美元产品中预期收益率超过 2%的只有 9 只,占比仅 14%。

普益财富数据也显示,7月份合计发行美元理财产品达到 53 款,市场占比环比上升 0.37 个百分点至 1.61%,美元理财产品增幅较大。上周有 5 家银行共发行 13 款外币债券和货币市场类理财产品。其中,美元债券和货币市场类理财产品发行 8 款,平均预期年收益率为 1.78%。而今年 1 月第一周只有交通银行 1 家发行 6 款美元债券和货币市场类理财产品,平均预期收益率为 1.08%。也就是说,投资 10 万美元,目前收益比年初多 700 美元。

目前看美元类理财产品收益率上浮程度并非很高,但是可能是未来一个趋势。”据一家银行理财经理表示,随着美国经济复苏,美元走强预期也在升温。

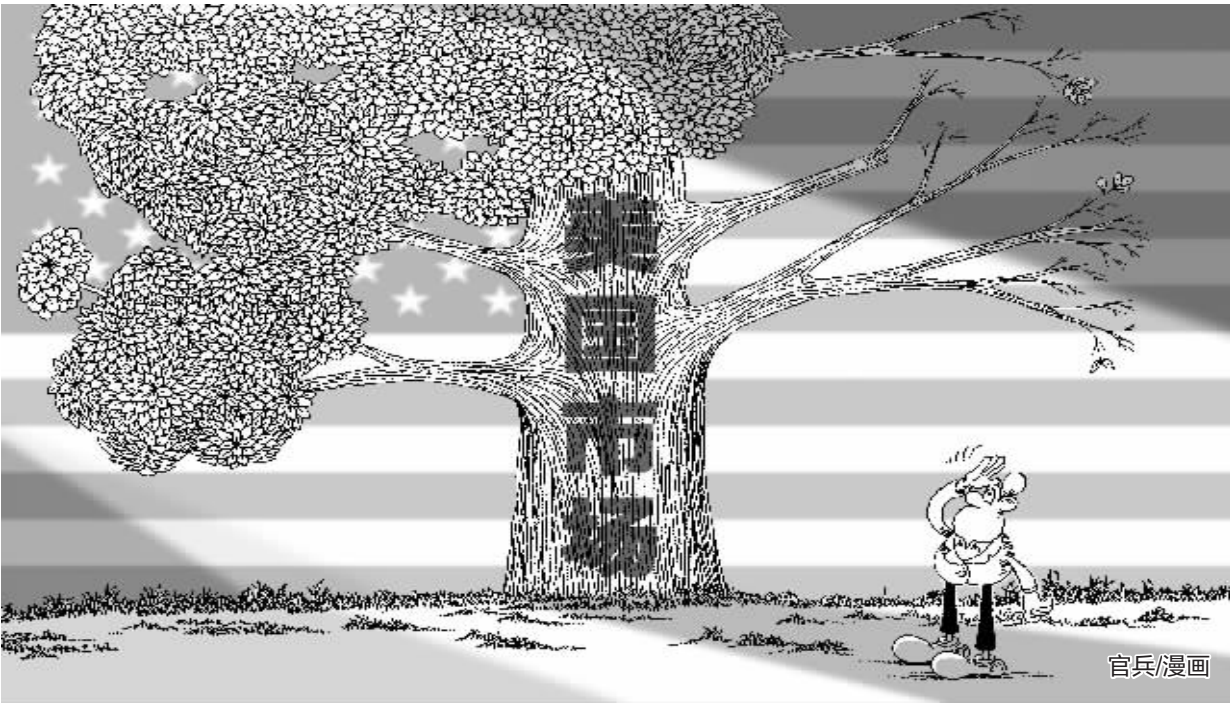
随着美元升值预期的走强,近期用人民币兑换美元的投资者也增多。不过,理财分析人士表示,虽然美元复苏预期强烈,但不一定意味着人民币会大幅贬值。同时,即使美联储在未来加息,但美元利率也难超人民币的利率水平。现阶段,普通投资者还是应考虑配置人民币类银行理财产品。

此外,还有人士表示,投资美元类理财产品要注意,有些银行发行的产品是投资境内市场,投资者注意区分。

外资行品种多更灵活 上调美元存款利率

对外币反应灵活的外资银行近期开始上调美元的存款利率值得投资者关注,而且这类机构美元等外币理财产品种类较多且更灵活,也是不错的标的。

证券时报记者发现,花旗银行自 8 月 1 日至 8 月 31 日推出美元限期存款利率优惠,3 个月存款利率从原先的 0.5%上调至 1.2%,6 个月存款利率从原先的 0.9%上调到 1.5%。起步资金 1000 美元,但是这项存款优惠只针对新增资金。东亚银行推出美元优惠存款活动,6 个月定期存款利率 2%,12 个月 2.1%,13 个月 2.2%。优惠力度



官兵/漫画

最大的南洋商业银行,近期推出 13 个月非标准存款外币存款、本外币捆绑型存款以及阶段性的港币、美元定期存款等一系列优惠活动,美元定期存款利率最高可达 2.9%。

不少外资银行针对 VIP 客户,或者针对资金量大的存款还有利率优惠。如渣打银行 VIP 客户的定期利率要高于普通投资者,恒生银行、花旗银行也有类似的 10%左右浮动。

而且从历史数据发现,外资行对汇率变化非常敏感,经常根据市场情况对各类外币存款利率进行调整,而且利率水平普遍高于中资银行。投资者若有此类存款需求,最好选择外资银行。不过,也有理财师认为,外币储蓄利率一般受到国际金融市场影响较大,稳定性较差且涨跌不定,需要密切关注。

此外,外资银行在外币结构化理财产品品种上更为丰富,不少运作情况更好。以 QDII 产品为例,普益财富数据显示,截至 8 月 9 日,正在运行的 212 款 QDII 理财产品中,近一年累计收益率为正的理财产品有 126 款,占比 59.43%,其中

只有 17 款这类产品是中资银行发行。数据显示,所有产品近一年的平均净值增长率为 2.79%。其中,渣打银行的“代客境外理财 QDSN12002”位列产品收益榜首位,其近一年的累计收益率为 57.05%。

公募 QDII 涉“美”更宜

今年挂钩美国市场的 QDII 表现较好,多家机构也认为下半年最好配置美国市场相关指数类 QDII 基金。

天相投顾数据显示,截至 8 月 14 日,今年以来全部 QDII 基金业绩出现了 1.24%的亏损。不过,仍有 13 只基金今年以来业绩超过 10%,其中不少是挂钩美国市场的产品。业绩排名前十的产品中有 5 只是挂钩标普或者纳斯达克指数的 QDII 产品,占比达到 50%。

银河证券数据也显示,QDII 指数股票型基金业绩较好,今年以来收益达到 7.42%,其中接近 5 成是挂钩美国市场的指数。此外,QDII 成熟市场股票型基金今年以来收益也达到 3.74%,整体表现在所有类型 QDII 中靠前。

从单只基金看,大成标普 500 今

年以来收益 17.75%,位列业绩第三,这是一只完全跟踪标普 500 的产品。此外博时标普、长信标普 100、国泰 100 指数等收益超过 10%。

而且,多家研究机构认为,下半年最好依然配置成熟市场 QDII,尤其是美国市场为主要投资标的 QDII。好买基金分析师表示,从基本面来看,美国经济数据明确了美国经济复苏的态势。美国经济将是支撑美股继续上涨的最大动力。因此,对于美股依然维持推荐,建议投资者配置相关股指期货类 QDII 基金。

海通证券发布研究报告也表示,投资者可立足资产配置,核心持有成熟市场 QDII。美国经济继续复苏比较确定,最好重点关注以美国市场为主要投资标的的 QDII 基金,例如跟踪纳斯达克 100、标普 500 的指数型 QDII。美股仍将是风险资产中风险收益比率较高的品种,建议配置以跟踪标普指数和纳指 100 为主的指数型美股 QDII。”国金证券分析师张剑辉表示。

此外,有些 QDII 专门投资美国债券,也值得投资者关注,这类产品的风险要低于投资美国股市的 QDII 产品。

7月份银行理财产品仅4款未实现最高收益

证券时报记者 方丽

银行理财产品保持着较好的运作状态,7月份仅 4 款产品未实现最高收益,99%以上产品实现了最高收益。

普益财富数据显示,7月到期银行理财产品共计 3797 款,其中公布了到期收益率的产品有 2629 款。在公布了到期收益率的产品中,有 4 款未实现预期最高收益率。

黄金下跌导致部分看涨黄金的理财产品业绩未“达标”。如招商银行的“焦点联动系列之黄金表现联动(欧元看涨)理财计划(104070)”的投资起始日为 4 月 23 日,投资期限为 90 天,其挂钩标的为欧元兑美元汇率。若汇率期末价格低于期初价格,则产品到期收益率为 6.50%,否则为 0.40%。实际汇率出现上涨,因此获得预期最低收益率。农业银行的“金钥匙如意 2013 年第 13 期澳元汇率挂钩人民币理财产品”的投资起始日为 4 月 24 日,投资期限为 98 天,产品挂钩标的为澳元兑美元汇率。实际澳元汇率走势未达到最高预期标准,到期收益率为 3.20%。

值得注意的是,还有产品受到股市的影响,因此投资者选择理财产品时要注意。广发银行的“星河广赢上善若水”优先人民币理财计划”的投资起始日为 2012 年 1 月 1 日,投资期限为 1.5 年。产品投资对象为兴业信托发行的“兴业信托·庆中(星河广赢·上善若水)结构化证券投资集合资金信托计划”的优先级受益权部分,该信托计划主要投资于股票、债券、基金。产品预期最高收益率和预期最低收益率分别为 10.00% 和 3.50%,而到期收益率仅为预期最低收益率。

相比之下,7月份也有 15 只产品到期收益超过 7%。其中业绩最好的是民生银行的“非凡理财人民币 T898 理财产品(2)”,到期收益高达 8.7%。

个人理财:勿以量小而不为

陈英

理财是很多人常常念叨但望而却步的一件事情。常有朋友对记者抱怨:“提起理财我就头大,现在的理财产品五花八门。对于理财,很多人现在是敬而远之了。”

一提到投资理财,很多人就联想到股票、基金、黄金等等投资品种,但往往忽略一种最简单的理财方法,那就是存钱。很多人认为存钱不划算,媒体上也充斥着“存钱亏死了”的言论,让很多人对存钱产生了偏见。其实,存钱攒小利,积少可成多。曾经听闻身边的一个例子:朋友的朋友王小姐,从毕业参加工作开

始,每个月强迫自己将一部分资金转为定期存款。起初是 100 元,那时候工资低,生活水平要求不高,每月存 100 元对生活影响不大。随着收入的增加,每期的定存提高到 200 元,300 元,到现在,10 年过去了,每月定存 800 元。这笔钱,王小姐只是形成习惯地定存,具体积累到多少,自己并未理会。事实上,这 10 年间,王小姐用其他积蓄购买了一套单身公寓,配备了一辆小轿车。去年,王小姐的爸爸得重病入院需要一笔资金,可王小姐手头上并没有多少现金,情急之中,想起了这笔钱,从抽屉里翻出存折拿到银行一查看,连本带息居

然有近 10 万元。这简直是从天上掉下来的钱,真是不知不觉中积累下来的。”讲起这件事,王小姐感觉是捡到便宜。

很多简单的理财观念,但是合理利用并坚守它们,可能让你的财务状况改善很多。积少成多,也许是你财富积累的最好开始:1、保持合适的资产负债比。在个人的财务管理中,可以适当承担债务,但是前提是个人能够按期偿还债务,及将债务用于获取更高的收益足以覆盖其利息。2、不要承担消费性债务。说白了,就是不要刷信用卡、不要借钱用于个人消费。这些债务并不能为个人带来经济收益,它们

只是满足了个人的消费需求。3、重视复利的力量。看看王小姐这个不经意的简单案例,是不是有所启示?4、在年轻的时候养成节俭的习惯。越早开始积累财富,并合理配置和投资,就如同在一个更长的坡上开始滚雪球一样,整个人生的财富雪球会滚得越来越大。5、多学习投资的知识,多读读投资的教材和书籍,了解投资市场的情况,形成自己的观点和认识,对钱关心、多付出精力的人,钱总不会薄待你。6、想想这一辈子的花销,男人尤其该想想,加上通胀考虑,这是一笔让人觉得咋舌的大数。这样你会有动力去赚钱,把钱赚来作为自己的第二份工作。

■ 察颜观色 | Yan Jincheng's Column |

荒谬的股市经济预报



证券时报记者 颜金成

这段时间,去问业内的人,对股市怎么看,他们大都摇摇头。一位朋友的观点很有代表性:“别指望股市有多大行情,现在经济差得很!”

经济不好,股市也不会好,听起来好像很有道理,这也是市场上大多数人对于市场的预测逻辑。

教科书上说,股市是经济的晴雨表。道氏理论也说,股市总是会领先经济的最大动力。因此,对于美股依然维持推荐,建议投资者配置相关股指期货类 QDII 基金。

海通证券发布研究报告也表示,投资者可立足资产配置,核心持有成熟市场 QDII。美国经济继续复苏比较确定,最好重点关注以美国市场为主要投资标的的 QDII 基金,例如跟踪纳斯达克 100、标普 500 的指数型 QDII。

第二类人广泛存在于业内相对专业的这个人群,包括老股民、分析师,甚至部分机构投资者。他们每天主要的心思就是,猜经济未来会怎么走。

第二类人判断的经济形势,经常是错的,原因在于,经济本身不像数学公式,它带有博弈的成分,利率政策、

行业调整,还有政治的因素,甚至包括海外因素,都会影响经济走势。在市场上,只有最聪明的那一小批人会看懂未来的经济、能看懂公司的未来。

在经济极度低迷,股市也极度低迷的时候,大众投资者都沉迷在股市亏损累累的心情中,他们每天打开报纸、打开电视,上面都在说,金融危机、企业倒闭,那些曾经的蓝筹股现在也要被 ST 了。所以说,打造股市底部的,绝不是大众投资者。

只有对经济看得最清楚的那批人才会在股市最低迷的时候,先知先觉地买进。他们或许是因为专业知识过硬、或许是因为眼光的前瞻,也可能是因为人脉广大、最快知道社会的变化。总之,他们的行为会最早引起股市的上涨。而这个时候,大众投资者根本看不到经济好转的迹象。

凭借着最聪明的那批人,股市早早地就预测了经济——这批人是最聪明的,他们往往不会犯错。例如,一个行业因为环保问题,开始大幅度淘汰产能,业内人士可以 100%肯定行业会迎来景气度了。那些最早了解到行业动态的人,自然会大幅参与这些公司的股票投资,股价自然上涨。即使散户大量抛售,由于聪明人士信心十足,他们买盘强劲,并不断往外围扩散这种观点,股市很难再创新低。

这是再经典不过的道氏理论。股市早早准确预测到经济会复苏——股市早早就见了底,不再创新低了。

投资者如果靠自己主观的感觉去分析经济,要么就是分析错了,认为经济不会复苏,要么就干脆沉迷于当前的低迷形势,根本不去考虑复苏这回事。

笔者说过很多次,人生而喜欢掌控未来,所以,分析经济来预测股市是大家自然而然做的事。但如果还没忘记,股市是经济的晴雨表这句经典名言,我们首先应该听的是股市的,而不是自己去猜想经济会怎样。

如若不然,我们就变成了,有天气预报不收听,却要自己天天仰望星空,掐指算计:明日天气如何?像雾像雨又像风?

■ 一周理财品 | Big Sale |

银行理财产品品种杂 筛选需从三角度入手

证券时报记者 方丽

商业银行拥有客户数量庞大,且资产规模、风险偏好等属性不尽相同,因此银行理财产品必然成为满足不同类型客户需求的一类投资品种,选择这类品种要从三个步骤入手。

普益财富指出,2013 年第二季度,我国银行理财市场共发行了 12332 款产品,环比增幅超过 20%,完全可以满足几乎所有投资者需要。

从银行类型的角度来看,不同类型银行的产品丰富性存在一定差异,总的来说国有银行的产品风格偏“稳健”,股份制银行产品种类最为丰富,城商行等区域性银行产品比较单一,外资银行以结构性产品为主且长期限产品较多。第二季度股份制银行在理财产品丰富性上排名普遍位居前

列,排名前十的银行中有 7 家为股份制银行,且前四均为股份制银行。中信银行和渤海银行并列第一,其中中信银行的产品多样性在所有银行中最高。此外,渤海银行、兴业银行、招商银行在丰富性方面表现上佳,它们同样对各个维度下的细分类型产品的覆盖比较全面。

选择这类产品,投资者应遵循三大步骤:第一,投资者应配合银行理财经理真实做好风险测试工作,完成银行提供的投资风险问卷,测试个人的风险承受能力,其中会包括个人资产情况、收入、投资目标、对本金损失的态度等一系列的问题。第二,投资者在购买产品前须认真阅读产品说明,了解清楚产品的具体投资对象。第三,在认清了自己、了解了产品、熟悉了银行的情况下,投资者才可下单购买,从而获得匹配自身风险偏好和风险承受能力的理财产品。

新三板是小文化企业的“救命稻草”

博大创投董事总经理曹海涛于 8 月 15 日做客证券时报网财苑社区时指出,新三板将是中小文化企业的救命稻草”,促进中小文化企业的整合和并购,也将引发更多的投资机会。

许多投资朋友比较看好新三板的投资机会。曹海涛表示,今年企业家谈得最多的 2 个字就是“转型”,为什么要转型?就是企业越来越不好干。为什么不好干?因为企业成本越来越高,人工房租高,税负高,市场销售费用高”三高,企业想要存活必须不断创新,抬高门槛和提升核心竞争力。同时用好资本给企业加好“油”,这两点正好是新三板所鼓励的重点和支持的方向。

曹海涛认为,文化企业大多是资

本密集型。做大做强和资本运营这条道路上,企业管理者应该逐渐习惯不从企业的利润中拿钱,应该通过资本运作赚取收入,即以经营性收入为主转为资本性收入为主。

对于中小文化企业的未来格局预测,曹海涛表示,这是一个创业的年代,会有越来越多的小文化企业诞生和生存。这是并购整合的年代,文化企业集团会越来越多,处于中间规模的文化企业会越来越来少。

