

今日济南

## 齐鲁财金

加息预期减弱

## 银行中短期理财产品走俏

期限越长,收益率越高。近期这一金融法则在理财产品市场开始“失灵”。“银行理财产品长期收益率正在向短期靠拢。”某银行理财经理告诉记者,随着加息预期的减弱,长短端理财产品的收益率差开始逐渐合拢。一个最为突出的例子是,现在该行发售的一款10天期理财产品的收益率已与3个月期产品的收益率完全相同。

## 加息预期减弱

## 不同期限收益趋同

有着定期购买理财产品习惯的王阿姨,近期发现了一个变化。

王阿姨告诉记者,一般来说,银行发售的理财产品都是投资期限越长,银行会给出越高的预期收益率。比如,一个月产品的预期收益率在4.5%,三个月是4.8%,而半年是5%。

“但是现在同样是10万元资金门槛,预期年化收益率都在5%,而A款产品的期限在10天,B款产品的期限在89天。”王阿姨说。

对于“期限不同理财产品收益率趋同”现象中的名堂,该银行理财经理表示,其实银行理财产品的短期收益率和此前保持基本一致,但是中长期收益率出现了一定程度的下滑。“这是理财市场出现的新动态。”

该人士指出,由于国内通胀形势非常严峻,此前几个月CPI屡创新高,央行采取紧缩性的货币政策,加息的预期非常浓厚,投资者更加偏重短期或者超短期的理财产品。为了吸引长期限理

财资金,银行被迫将中长期理财产品的预期收益率提高。“这样才能对冲投资期内利率提高对长期理财产品持有人的损失。”

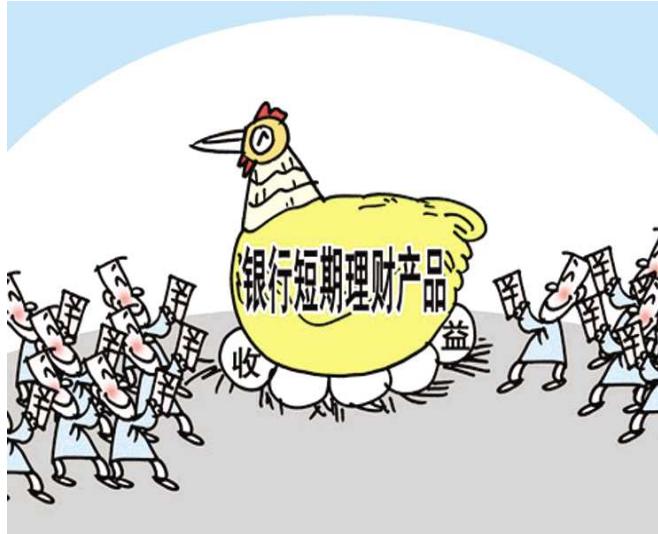
不过,随着CPI的见顶回落,加息预期正在减弱,未来一段时间是货币政策空窗期的概率正在加大。如果银行此时再发售一些长期高收益理财产品可能会得不偿失。

分析人士表示,银行理财产品长端收益下降,这说明银行的投资心态正在悄然发生变化,尤其是对于未来的市场预期正在转变。“这和银行对未来资金面和货币政策方向的判断有很大关系。比如银行认为,未来资金面将会适当宽松,资金价格会逐渐走低,到时候相关投资标的收益可能会有所下降。”

某银行金融市场部人士表示,由于目前紧缩的市场环境,银行贷款的额度控制,都造成了目前理财产品的较高收益。一旦情况反转,高达5%左右的资金成本很可能成为银行的负担。

## 收益相对稳定

## 中短期产品优势明显



是个案还是将成为一种趋势?

记者对理财市场的调研显示,目前市场中长短端理财产品收益率的变化并不明显。很多银行的短中长期理财产品的收益率仍在逐级提高。

工行理财经理告诉记者,该行最近推出的理财产品长期收益率仍旧较高,一般在5.3%左右,而一个月的产品收益率仅为4.9%,相差了0.4个百分点。长期产品在收益方面的优势仍旧较为明显。

但是他同时指出,与早前的产品相比,长端收益率的优势在慢慢收窄。可以预见,未来长期限产品的高收益率将风光不再。尤其是目前国际经济形势依然动荡,欧债危机、美债危机仍旧困扰全球经济;国内方面,随着通胀形势的好转,政策转向的呼声渐起。

“现在银行调降长期收益率就是对这种政策预期的提前反应。”所以,他建议,投资者未来应重点关注3月期产品。

从现在算起,产品将在12月中旬到期。根据历史经验,年底银行资金面偏紧,往往银行在年底会压缩信贷规模,这样资金价格将会再次上扬。另一方面,为了扮靓财务报表,年底银行往往需要存款冲时点,这样银行也会倾向于发售一些高收益理财产品。从产品的衔接上,3月期产品既考虑了产品的流动性,同时兼顾了下一期产品的高收益。

(张朝晖)

## 专家支招▶▶

## 如何挑选银行理财产品

理财规划师建议,投资者在选择众多银行理财产品之前,应注意以下几点。

首先,投资者应优先选定一家理财能力强的银行。考察银行理财能力最重要的因素有两点:其一是该银行理财产品的收益,一般来说每家银行都有几款高收益的产品,因此投资者在选择银行时,一定要着重了解银行的总体收益水平。其二是银行理财产品是否具备多样性,产品丰富的银行能够帮助投资者在市场上找到各种投资机会,网罗各种收益机会,让投资者可以选择的理财产品范围更广泛。

第二,就是要选择把控风险能力强的银行。对个人而言,除了要考虑自己的承受能力之外,另一方面也要看银行的风险控制措施是否到位,其理财产品是否包含止损、收益权分级、分散标的、资产回购等以降低风险为目的的设计,这些风险控制措施最终与理财产品能否实现预期收益率密切相关。

除上述两方面之外,投资者还应选择理财产品信息披露充分的银行,只有对其产品的投资运作情况掌握清楚,才能有效避免日后产生收益纠纷。

(和讯)

## ○财金资讯

## 80亿美元!

## 中国7月继续增持美债

9月16日晚,美国财政部公布的最新数据显示,7月份,中国所持有的美国国债规模总计达1.1735万亿美元,比上月增加80亿美元,持有额继续位列全球之首。

这已经是中国连续第四个月增持美国国债,而7月份,中国所持有的美国国债总额下降176亿美元,为连续第二个月减持。

(康子冉)

罗斯卢布。

国际评级机构穆迪上周末表示,葡萄牙可能经历经济双底衰退,德国总理默克尔则重申了反对欧元区共同债券的立场。投资者对欧债危机担忧上升,推动避险资金流向美元,人民币对美元汇率中间价则重现回落走势。

(潘清)

## 6.3848!

## 人民币汇率小幅回落

周一,人民币对美元汇率中间价报6.3848,较前一交易日小幅回落。当日非美货币对人民币汇率中间价为:1欧元对人民币8.7395元,100日元对人民币8.2968元,1港元对人民币0.81924元,1英镑对人民币10.0318元,人民币1元对0.48447林吉特,人民币1元对4.7923俄

## 超四成偏股基金跌破面值

## 7只不足七角

受累于近期股指连续下挫,超过四成偏股型开放式基金累计净值跌破1元面值,甚至有7只偏股型基金的累计净值跌破0.7元。累计净值在5元以上的基金目前仅余6只,而王亚伟管理的华夏大盘精选依然是第一高价基金,累计净值高于12元。

据天相投顾统计,9月16日累计净值低于1元面值的开放式偏股型基金数量达到了252只,占此类基金总数的41.45%。不过,若以今年二季度末的基金份额和9月16日的单位净值来简单估算,跌破面值的基金规模

占偏股基金整体规模的31%左右。业内人士表示,2009年下半年以来成立的偏股基金大多跌破面值,而这些基金的发行规模普遍偏小,因此破发基金的平均规模也较小。

具体来看,累计净值小于0.6元的“五毛”基金有2只,分别为申万进取和中邮成长,累计净值为0.553元、0.5917元。而处于“六毛军团军”的基金数量也不少,有5只基金位列其中,有银华鑫利、南方隆元、嘉实50、光大优势、超大ETF。累计净值位于“七毛军团军”的

偏股型基金达到28只,占比达到4.6%。此外,“八毛军团军”势力庞大,有97只基金组成,而且这一军团军的规模在急剧扩大。

值得注意的是,除了华夏大盘精选的累计净值达到12.352元外,再没有累计净值高于6元的偏股型基金。目前累计净值属于“五元军团军”的有5只基金,多为成立时间较长的基金,其中包括易方达科汇、嘉实增长、兴全趋势、易方达科翔、上投优势。

2010年12月31日累计净值跌破1元面值的偏股型基

金仅85只,占比不过15.86%。而目前有超过41%的偏股基金累计净值跌破1元面值。对比还发现,当时第一高价基金也是华夏精选,不过累计净值高于5元的偏股型基金有12只。

数据还显示,若以单位净值计算,9月16日有405只偏股基金的单位净值不足1元面值,占比达到66.6%。业内人士表示,偏股基金大面积跌破面值,主要是受基础市场震荡下跌影响,若市场继续震荡,跌破面值的基金数量还将继续增加。

(方丽)

## 北京银行“滚滚利”“定活盈”——

## “鱼和熊掌”可以兼得

## 150亿!

## 我省筹资支持新棉收购

日前,记者从农发行山东省分行获悉,为确保新棉平稳收购,今年该行已筹措150亿元收购资金,做好了“钱等棉”的准备。

据介绍,我省是我国传统产棉大省,2011年棉花种植面积约1165万亩,预计总产90万吨,主产棉县(区)约43个。根据新年度的棉花市场形势,农发行山东分行做到了三个“早”:早调查摸底、早测算需求、早投放贷款。始终把维护棉农利益放在第一位。8月份,该行对全省符合收购准入条件的162家企业进行了资格认定,有效防止出现区域性收购资金供应空

白点,同时积极支持周边县区优质客户开展收购,做到全省棉花主产县都有农发行信贷支持企业入市或设点收购,覆盖面达100%。

有关人士表示,在当前整体流动性环境偏紧等大环境下,预计参与棉花收购的社会资金将同比大幅减少,农发行信贷资金供应压力增大。目前农发行山东省分行多方筹措资金,并加强与人民银行、现金代理行和贷款企业的沟通,足额安排信贷规模,确保收购期间资金供应及时充足,充分发挥棉花收购主渠道的作用。

(王丛丛 邵正红)

无论是投资证券、基金还是理财产品,投资者无一例外都希望“鱼和熊掌”能够兼得——既希望资金能够充分保持流动性和便利性,满足随时再投资的需求;又希望资金闲置期间能获取高于活期存款的利息收益。北京银行响应这一市场需求,推出“滚滚利”、“定活盈”两款产品,很好地解决了这一问题。

以“滚滚利”为例,该产品兼具活期存款的便利及通知存款的利息收益。只要客户选择该产品,当存款账户余额扣除活期保留余额后达到人民币5万元,系统就可自动将这部分资金(以千元为单位)生成“滚滚利”

账户,实现智能理财,灵活收益一举两得。而且客户可以自主设定活期存款账户保留余额,由最低的2000元人民币到千元整数倍的递增均可,客户也可根据自身要求选择“一天通知存款”或者“七天通知存款”,真正做到自主随心,收益自定。

当活期余额不足支付时,系统会自动将不足部分从“滚滚利”账户进行提前支取并对外支付,既不影响客户资金的使用,又避免了全额提现的利息损失。在每个结息日,将超过活期存款保留余额的资金(千元整数倍),存入“滚滚利”账户内。同时,每个结息日,系统也

将自动将客户该账户内的本金和利息转存作为下一期“滚滚利”账户的本金滚动计息,真正做到了利滚利。

而“定活盈”产品,就是在原有的定期存款基础上附加了包括自动生成、自动转存、自动提前支取等功能在内的升级版存款服务,同样能在不影响资金灵活性的情况下,将资金收益最大化。开通“定活盈”功能后,系统每日自动检查客户活期账户资金在扣除“保留余额”后是否达到定活盈账户最低起存金额(人民币1万元)。如达到标准,系统可自动将超过活期存款保留余额的资金(以千元为单位)生成指定期

限的定活盈账户。当活期余额不足支付时,系统会自动将不足部分从定活盈账户进行提前支取并对外支付,提前支取部分的资金利息按活期利率计算,但未提支部分的资金仍可以继续享受定期利息,避免了全部提前支取造成的全额利息损失和柜面办理的繁琐手续。定活盈账户存款期限有3个月、半年、1年、2年、3年、5年,到期系统自动结息,本息自动转存。

(财金记者 王小平)

 北京银行  
BANK OF BEIJING  
分行地址:济南经十路21356号  
理财热线:0531-82036666