

# 跳出股市“过山车” 理财应何去何从

对于中国资本市场而言,“一波三折”可能不足以概括其走势。事实上,下半年以来,除了股市上下震荡,进入“过山车”行情,离开股市提前转战固定收益的投资者也发现,其收益率正在下降。在央行正式实施“双降”后,这将直接影响到百姓的“钱袋子”,一些投资品收益下降已是大概率事件。那么,在美元加息预期临近、新兴资本市场资产价值重估的大背景下,投资者该如何把握时机、合理配置资产?对于普通市民,离开股市后,在银行理财产品、货币基金乃至债市、黄金等各类资产中,又该如何取舍,在资产稳健保值的基础上获得更好的投资收益?

## 银行理财

### 中长期产品重获青睐

在股市经历再度大跌探新低后,有更多普通投资人逐步将股市资金撤离至更稳定的银行理财

产品等固定收益投资中。银行理财经理透露,最近的确观察到理财资金有明显的回流银行现象,固定收益类的银行理财产品再度成为“抢手货”。

上周普益财富统计显示,新发行的银行理财产品的平均预期收益率为4.60%,较上期减少15个基点。但预期最高收益率在6.00%及以上的理财产品仍有18款,市场占比为2.33%。其中,3个月到12个月的固定收益类银行理财产品预期收益率约为4.83%,一年以上期限的固定收益类银行理财产品平均预期收益率为5.21%。

## 债市

### 机构看好长端利率债

除此之外,近期债券投资重又回到投资者的视野。一般情况下,股市风险较大其他金融资产陷入调整之际,债券市场避险特征也会凸显。尽管上周股市回暖,市场情

绪趋稳,但总体看,导致全球市场情绪动荡的原因仍在,因此债市的长牛趋势仍然存在。一方面,央行上周“双降”也被市场解读为被动的宽松举措。

机构对于债市的信心也体现在投资线路上。据统计,在今年发行的各类债券中,公司债发行呈“井喷式”态势。截至8月17日,公司债发行已超过5500多亿元,较去年同期增长近6倍。记者综合多家机构分析发现,不少机构对长端利率债偏好态度明显,有债券投资大佬甚至建议投资者“简单粗暴的买入10年利率债”。

不过,机构对债市的判断并非“一边倒”,也有机构对债市机会仍持较为谨慎的态度。某证券认为,未来债市的走势仍要看货币政策。“人民币贬值预期,债券供给和经济基本面波动都会令市场产生边际收紧的担忧,综合看,仍对下半年债市保持谨慎,维持未来3个月10年国开区间3.7%—4.1%的判断”。

## 基金

### 货币/债券基金受欢迎

近期股市波动较大,使得投资者风险偏好降低,资金开始涌入一些固定收益基金产品。其中,货币型基金成为资金退守的最大阵营。根据中国基金业协会发布的数据,货币基金总规模从6月底的2.41万亿份猛增到7月底的3.22万亿份,一个月增加8077亿份,增幅达33.53%,货币基金规模随之创出历史新高,占基金总规模的比重高达46.87%,逼近公募基金规模的半壁江山。

除此之外,有专业人士认为债基也进入了较好的投资区间。他认为,下半年整体的操作思路是保持中性久期和中性的杠杆水平,同时做好基金的流动性管理工作。此外,需要特别重视持仓债券的信用风险,密切关注可能出现的信用资质变化,避免债券资产违约情况出现。

## 黄金

### 金价不升反跌或继续走低

除了债券,黄金也一直名列投资者避险需求选择的前列。不过上周,在股市动荡的同时,金价反而疲软。有观察人士结合历史数据分析,黄金的避险需求在数据上的体现或许只是出现了一定的迟滞。在2009年2月和3月,股市一度触及低点,而当时金价也有走低,直到几个月之后,金价才开始大涨,最终在2011年触及高点。因此如果后市继续波动,黄金仍有反弹可能。

当前情况下,仍有不少分析师看空金价。荷兰银行分析师表示,金价未能出现更强劲的反弹主要是因为中国经济增速放缓的前景盖过了避险情绪。同时他还表示,多年以来黄金作为避险资产的地位正日益衰落,并预计,今年年底金价将跌至1000美元/盎司,而2016年底更将进一步跌向800美元/盎司。(宗禾)

## 央行降息我让利

# 保本保收益理财就选青岛银行

近期金融界的重大新闻,莫过于央行决定8月26日起下调存款和贷款基准利率,一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.75%,二、三、五年定期收益也一并下调。一时间,钟爱定期存款的储户们纷纷面露难色,今年存款利率连续下降,远低于通货膨胀率,如此下去,定期收益对于满足投资期待这件事无异于杯水车薪。

## 保本保收益理财

### 让客户放心

青岛银行8月25日起至9月7日,推出2款一年期保本保收益理财,5万起,年化收益率

4.45%。也就是说,如果您有5万元,买保本保收益理财可以比存一年定期多得1350元的收益!关键是,完全不用担心亏损!

## 逢8就发高收益理财

### 让客户获益

青岛银行为喜爱短期高收益的客户量身打造了“逢8就发”产品,每月8、18、28日都会发售,36天左右,10万起,参考年化收益5.8%—6.0%的理财。资金流动性好、收益绝对有优势!同时还有大量中高收益理财每日发售,参考年化收益5.15%—5.4%,如您想购买9月8日的高收益理财,可以关注我行微信号进

行线上预约,或直接联系各支行理财经理进行预约。

## 海融金贵金属

### 为客户保值增值

上周股市连续暴跌,两千多只股票跌停,众多股民被套牢。那么什么才是最稳定的投资方式呢?古今中外,黄金一直在保值增值、抗通胀方面具有无可比拟的作用,也是金融大亨们投资必选之一。青岛银行海融金系列贵金属产品,为您在经济动荡中提供一份稳健、一份信心。现货有售,可以回购,欢迎来各网点咨询。

青岛银行济南分行各网点恭

候您的光临:

分行营业部81676302/高新区支行68605110/济泺路支行81607108/章丘支行83380776/舜耕支行81607122/浆水泉支行81607150/全福支行81269717/泺源支行81269731/交院支行87202225/章丘东山社区支行83381195/南全福社区支行81269762



## 上半年总保费同比增长25.1%

# 太平人寿增速居七大寿险公司之首

8月19日,太平人寿2015年度年中工作会议在上海召开。会上明确指出,在践行中国太平保险集团“打造‘最具特色和潜力的精品保险公司’”战略目标的开局之年,太平人寿保持了稳健的发展态势,公司总体业务持续增长,上半年总保费收入增速超过25%,增速位居七大寿险公司之首,多项关键业务指标均位列行业前列。

2015年上半年,寿险市场整体运行良好,总体业务规模实现了稳定增长,其中,太平人寿的市场表现依然十分抢眼:截至6月30日,公司累计实现总保费

收入501.9亿元,同比增长25.1%,从前七大寿险公司的业务数据来看,这一增长速度是最快的;此外,个险新单保费也稳居前七大寿险公司中的第四位,增速排名第三位;银保新单期缴保费排名连续三年提升,现位居第三,增速排名第二;个险、银保13个月继续率持续保持行业领先的“金字招牌”。优秀的业绩表现则得益于公司内部治理能力和服务水平的日益提升,以创新为核心驱动力,太平人寿在项目运作、产品开发、运营管理、客户服务、品牌建设等方面的表现都

可圈可点。经过“三年再造一个新太平”的加速发展,进入“精品战略”阶段,太平人寿在2015年这个“创新基础年”里可以说开了个好头。

对于下一阶段的工作规划,太平人寿除了强调保持稳健的发展态势,全面达成各项年度工作目标,还对个人业务、银行保险、续收等业务条线,以及产品、运营、客服等工作条线做出了重点部署。从太平人寿的年中工作报告中可以看到,偿二代、费率市场化改革、互联网+、健康管理、养老产业等行业热词在会上被多

次提及,与此相关的各类创新工作及基础运营工作项目,则贯穿了太平人寿公司治理、业务发展、客户服务的方方面面。作为实现中国太平保险集团“精品战略”的主要力量,太平人寿也充分运用了集团化的发展平台和资源,将时代发展、行业趋势与自身的战略发展需求紧密结合,提出充分利用移动互联网技术,围绕寿险主业建立产业生态圈的建设方向。由此不难发现,太平人寿布局产业链的步伐将会进一步加快。

(财金记者 季静静 通讯员 宋颖)

# 银联卡已成国人出境首选

8月28日,国家旅游局直属专业研究机构——中国旅游研究院发布《2015年中国出境旅游发展年度报告》,称中国出境游连续三年成为世界排名第一的客源地。报告同时指出,银联卡已经成为中国人出境首选的支付工具。

报告指出,中国出境游市场得以快速发展,自由、便利的旅行政策是基本条件之一,产业各方正在为此积极作为。银联卡已成为中国人出境的首选支付工具,游客可在全球150多个国家的2600万商户和190万台ATM机

上使用银联卡。同时,越来越多境外商户把接受银联卡作为吸引游客的重要手段,以及欢迎中国游客的基础服务,是否能够受理银联卡已经成为衡量中国游客出境满意度的重要指标。

报告称,以银联为代表的支付网络发展,使消费更加便利,增进了潜在游客的出境旅游动力,而且这些便利体现在中国游客出行的各个环节。出行前,游客可以在10余家境外知名航空公司网站用银联卡购票,在Agoda、Booking等预订酒店;在全球主要旅游目的地,游客不仅

能在商场百货刷银联卡消费,也能在超市、小吃店、出租车、游乐园等日常消费场所刷卡;离境时,游客同样可以通过银联卡方便退稅。

报告同时称,在中国游客最常到访的出境旅游目的地,银联卡支付已经非常便捷:韩国几乎所有签名受理商户都接受银联信用卡,还有137万家商户可用银联卡进行密码支付;新加坡所有ATM和超七成商户可使用银联卡;美国90%以上的ATM和80%以上商户,以及澳大利亚80%的ATM和近半商户都可以方便地使

用银联卡,基本覆盖游客常到的消费场所。

“一带一路”沿线国家的银联卡受理环境也正快速完善。其中,哈萨克斯坦近七成ATM和逾五成商户可用银联卡,银联卡也可在巴基斯坦七成ATM和近九成POS终端使用。此外,阿联酋已经实现商户银联卡受理全覆盖,今年年内ATM覆盖率也将提升到100%。蒙古几乎所有POS和ATM都受理银联卡,俄罗斯、土耳其、阿塞拜疆等国家的银联卡受理面也在不断扩大。

(刘勇)

## 财金资讯

### 光大银行发行

#### “七夕”专属理财

近日,光大银行吹响了银行理财产品借势营销的号角,推出专属“七夕”理财,5万元起售,年化收益达5.35%,为同期存款基准利率3倍。

七夕节,又名乞巧节、七巧节等,作为中国传统节日中最具浪漫色彩的一个节日,是过去姑娘们最为重视的日子。如今,借势营销的热潮更是赋予了七夕节新的定义。

据了解,光大银行作为我国首支银行人民币理财产品推出者,一直将理财业务作为其重点产品,大胆创新,在推出“私人定制”理财服务的基础上,为迎合日趋多元化的财富管理需求,坚持针对我国传统节日和社会热点推出“专属理财”,面向多类型客户提供的尊享版理财服务。

“随着现代金融业的发展,光大银行坚持发力精众定制理财销售模式,为不同特点、不同需求的客户提供专业化、个性化、品质化的理财服务,提升客户体验。”光大银行相关人士表示。



## 2593只基金

### 上半年盈利8667亿

基金半年报披露完毕。天相投顾统计数据显示,上半年94家基金公司旗下2593只基金(A/B/C分开计算,分级基金合并计算)共实现利润8667.8亿元,同比大涨89倍,去年同期利润仅为96.22亿元。

具体而言,发力的主要是股票型基金和混合型基金,均大幅扭转去年半年报的亏损状况,一举成为最赚钱的基金,本期利润分别为5157.66亿元、2585.03亿元。债券型基金、货币型基金、QDII、保本型和封闭式基金分别盈利257.47亿元、468.63亿元、9.9亿元、89.93亿元和99.28亿元。整体来看,主要基金品种盈利均明显增长,但商品型基金逆势发展,由去年同期的盈利4680.22万元转为亏损1089.77万元。(黄丽)



齐鲁财金微信



理财俱乐部