

# 青岛财经

## 外币理财产品迎机遇？

### 市场：下跌不具有趋势性选择外币理财仍有风险

“去了一趟旅游，还剩下3000多美元暂时用不到，就存了定期。”近日，卢先生向银行咨询称，目前闲余外币定期快到期了，是换回人民币还是继续买理财产品，成为他正在考虑的问题。而恰好是在上周，中国外汇交易中心公布的信息显示，12月9日美元兑人民币中间价为6.3352，这已经是人民币连续八个交易日触及涨停。据了解，随着人民币汇率可能转向，外币理财如果在预期收益率和汇率上两头受益，优势将明显体现。不过，分析人士表示，人民币汇率中期走强的趋势目前很难改变，购买外币理财产品仍有汇率风险。

如果人民币迎来了一个由升值贬值的重大拐点，是不是外币理财的机会来临？分析认为，事实上，人民币对美元即期汇率是按与中间价千分之五波动幅度计算，如果人民银行将中间价定得稍高些，则盘中人民币对美元汇率即使触及交易区间下限，其实际汇率也未必构成实质性下跌。从中长期来看，经济学

家普遍认为，人民币对美元即期市场连续触及跌停，是市场的短期行情，并不具有趋势性特征。当前中国经济仍保持着较为平稳的发展态势，人民币不存在大幅贬值的可能。因此，根据人民币对美元汇率下跌就选择外币理财产品有一定风险，但对于手头已持有外币的投资者，现在不失为一个锁定收益的好时机。

占3款。



### 支招：根据不同的风险承受能力选择产品

据了解，目前银行的外汇理财产品所需要的资金门槛一般都折合人民币5万元以上。欧债危机等事件使得国际金融市场存在不稳定因素，因此银行推

出的外汇理财产品多为1个月、3个月或6个月等短期产品。

专业人士介绍，外汇理财产品一般分结构型产品和交易类产品。交易类

产品由投资者自行操作外汇投资，需要对投资市场短期走势有敏锐的触觉，有本金损失的风险，适合风险偏好较激进的客户。而结构型产品有一定的投

资期限，流动性比较差，收益浮动在一定范围内，一般能保证本金不受损失和获得高于同期存款的预期收益，适合风险偏好相对保守的客户。结构型产

品是投资者委托专业理财机构例如银行进行的，通过挂钩多样化金融资产，主要在风险可控的前提下，使投资者有机会获取市场增长带来的收益。

### 提醒：定存难抵汇率风险

“由于近年外汇市场充斥了很多动荡不安的因素，各主要货币的波动加剧，很多投资者开始发现

手头持有的外币存在一定的贬值风险，仅仅通过定期存款有时候很难抵御这种汇率风险。”中行佛山

分行理财师介绍，这时候可以通过货币转换，转做高收益货币的理财产品，以及分散资金，适当参与

一些交易类的产品，比如用美元购买黄金达到保值和增值的目的。

(本文为转载，不表明

证实其描述，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。)

## 外币理财莫入误区

近年来，外币理财越来越受关注，那外汇是储蓄好，还是拿来投资呢？市场上的外汇理财产品琳琅满目，面对各式各样的外汇理财产品又如何理呢？记者带着疑问走访了多家银行。

外汇到底是储蓄还是投资令刚刚接触外币理财的老张很纠结，朋友老赵建议老张选择外汇投资，收益高能赚钱，储蓄利润太少。专家对此表示，不能一概而论，目前外币存款和外汇理财产品的利差正逐渐缩小，外币存款的收益率几乎能与外汇理财产品相抗衡，而且储蓄的安全性较高，也是不错的选择。

### 外币是“存”还是“换”

居民手中持有的

外币是“存”还是“换”？专家建议，如果手中的外币在未来没有需求的情况下，当前可根据币种进行不同的投资，比如美元、欧元、英镑可换成人民币；部分新兴市场货币和资源型国家的货币，则不必结汇或换汇。

如果手中的外汇短期不动用时，则可选择外汇理财产品、外币定期存款等以保值增值。在当前国际市场波动较大的情况下，外汇理财产品种类繁多，结构复杂，并不适合所有的投资者。专家表示，普通投资者可选择外币定期存款，现在各银行

均有利率高低不等的外币定期存款，如果存款金额在100美元以上，最高利率可达4.3%，7000美元以上利

率更高达4.6%。相比于外汇理财产品，外币定期存款起点低，只要100美元即可办理，手续与人民币定期存款一样，部分产品还可以提前支取，发行期内任何一天存入资金，即开始计息。

**外汇投资风险不容忽视**  
复杂的市场环境让所有人都摸不清方向。当然，预期高收益并不代表实际收益。“银行大范围上调美元理财产品的收益水平，很重要的原因在于银行当前外币尤其是美元储蓄出现紧张。”中信银行的一位理财师分析。

一家国有银行理财经理说，目前外币理财产品主要有两种，一种是保本且保证收益的产品，这种产品一般收益较低。购买此类产

品，客户需要承担的是汇率风险，购买理财产品的一段时间里，如果汇率发生了较大变动，可能会导致产品到期后客户的资产缩水。

一种是保本但不保证收益的产品，这种产品一般是挂钩型理财产品，产品说明书显示的只是预期年化收益，而预期年化收益不一定到期时能实现。他提醒，投资者购买外币理财产品时一定要仔细阅读产品说明书。

提及外汇理财产品的风险，一位股份制银行的高层表示，从以往经验看，固定收益的外汇理财产品的收益率基本上可以得到保证，客户需要承担的是汇率风险，购买理财产品的一段时间里，如果汇率发生了较大变动，可能会导致产品到期后客户的资产缩水，所以建议尽可能选择短期外汇理财产品。

**专家提示：**投资者进行外币投资要注意，币种不同，汇率不同。此外，自2004年起，部分外币两年期小额存款利率上限，改由各商业银行自行确定并公布，存款利率在不同银行的定价有所差异。同时，投资者进行外币投资时不能只盯住单一外币。

## 欧元区债券市场如履薄冰

欧元区危机始于债券市场，虽然上周的欧盟峰会达成一项协议，但债券市场状况仍未显著改善。

欧盟上周对银行业提供了前所未有的支持，同时在加强欧元区财政治理方面取得一些进展。但决策者们几乎没有采取什么举措解决投资者对欧洲国债信心严重丧失的问题。债券市场可能会暂时保持平稳，但明年年初可能再度承压，因为一些欧洲国家，尤其是意大利将面临巨大再融资压力。

主力资金流入个股(12/12)某些股割肉出逃肯定后悔突发暴涨很可能不期而至股民福音：套牢股票有救了！

意大利和西班牙国债价格上周初走高，因为人们预计欧元区达成相关协议将使欧洲央行得以全力干预市场。但欧洲央行行长德拉吉上周四的评论令这一希望落空。意大利和西班牙国债收益率因此上升约0.5个百分点。意大利国债总体收益率再度升至令人不安的6%水平之上。

欧洲央行决定放松抵押品要求向银行提供3年期贷款令经济增长面临的一项威胁减弱；银行削减资产负债方

面的压力应该会减轻。但新的财政规定意味着财政紧缩和内部贬值将成为欧元区成员国政府的常态。虽然欧元区强调希腊的债务重组是例外，投资者对于面临衰退的高负债国家仍感到担忧。

另外，为欧元区打造的金融防火墙似乎不够强大。欧洲金融稳定基金扩容事宜仍面临技术性问题。欧洲金融稳定基金和欧洲稳定机制总计5,000亿欧元(合6,670.5亿美元)的贷款能力上限将一直维持到明年3月。向国际货币基金组织注入2,000亿欧元资金用于解决危机能够提供一些帮助，但无法带来决定性改变。

欧盟峰会达成的协议不太可能说服投资者增加配置南欧债券。投资者们可能只会等待目前持有的债券到期，同时减少对新拍卖债券的需求。标准普尔也可能推进对欧元区国家评级的调整，而这将打击市场人气。

如果欧元区领导人足够幸运，当前相对平稳的市场状况也许能够维持到圣诞节。