



# 2015 理财之路怎么走

新年的钟声好像还回荡在耳畔,我们已经踏进了2015年的时空,回望2014年的理财市场,冷暖交替似乎是最恰当的形容词:楼市冷了,股市热了;汇率升了,利率降了;互联网金融火了,实体经济蔫儿了……过去的这一年,您控到“金子”了么?吸金经验也好,惨痛经历也罢,让他们随着新年钟声统统抛到脑后吧!

崭新的这一年,如何抓住快速变化的理财动态,获得属于自己的收益才是最要紧的!

本报记者 高倩倩 综合整理

## 存钱还贷 要看“央妈”脸色

2014年11月21日,央行两年多来首度降息,同时放宽了银行存款利率的幅度范围,由原来的1.1倍上调到1.2倍,利率市场化的进程又向前进了一步。以往去银行存钱从不比较的人们也意识到,仅1年期存款利率最高、最低就相差了0.3%,这是一个不能忽视的差距。2015年,我们在选择银行储蓄时,要记得货比三家了!

利率水平下调,银行理财产品的收益率也可能下调。目前各家银行所售理财产品表面上似乎差异较小,但实际上,各家银行的投资风格、风险控制能力差异很大,因此2015年在选择银行理财产品时,应该尽可能选择期限长一点的产品,以及时锁定收益。不能跟着理财产品走,谁家预期收益高就买谁家的,切莫盲目追求所谓的预期高收益而忽略了内在的风险。

1月份的房贷记得要多存点钱。目前大部分银行对房贷客户放款时大多约定的是遇到央行降息,利率在固定日调整。即利率调整后的次年1月1日起调整房贷利率。由于新利率是从1月1日起执行,因此1月月供中的利息是分段计算的——12月的利息按照老利率计算,1月的利息按照新利率计算。如果贷款还款日比较靠近月末,那么1月份使用新利率的时间较短,就可能造成部分客户月供上升。

对于改善型购房者来说,2015年可能是一个不错的购房年份。受房贷利率下降、限贷政策调整等因素影响,以前无力进行改善型购房的人,如今重新具有了购房的能力和资格。在房产市场比较平稳的情况下,可以择机改善居住条件。

## 关注汇率波动, 理财需有全球眼光

2014年,APEC与北京美丽邂逅,许多国家都放宽了对中国公民出境旅游、经商的签证限制,中国护照的含金量提高了,中国的国际化程度又提高了一步。

与出境游密切相关的自然是汇率,今年日元大幅度贬值,使得赴日旅游大热。在美元保持强势的情况下,去非美地

区旅游必然能够在汇率上获得不错的优惠。与以往只需关注国内的投资和消费相比,未来的理财则更需要具有全球化的眼光。

随着沪港通的启动,我们对外投资的渠道更多了;跨境电商的登陆,让海淘更加便利了。因此,我们更应注意汇率的变动,把握好汇率波动的机会,避免出现汇率方面的重大损失。

与出境旅游、海淘相比,外币理财产品较低的收益率则让此类产品渐渐成为鸡肋。如果不是未来有明确的外币需求,很少有投资者愿意将人民币换成外币购买外币稳健型理财产品。

2014年以来,以美元为代表的外币理财产品收益率整体走低。尽管人民币兑美元出现贬值,但相对于加元、澳元等热门外汇币种来说,人民币仍处于升值状态,所以投资者,如果没有明确需求,暂时不必将人民币兑换成美元进行理财。

对于普通市民而言,无论人民币贬值是否长期存在,目前来看,人民币理财产品的收益率大多在4%到5%,而人民币与美元的息差至少还在2%到3%,暂时还没有必要一定要购买外币理财产品。

## “宝类”产品 可作生活“助手”

2014年互联网金融红透半边天,以“余额宝”为首的“宝宝”军团扬起便捷理财的风帆。2014年年初,不少“宝”类产品的收益率都在6%以上,加上超便捷的申购方式,打动了一大批“屌丝”理财族的心。“银行理财产品都要5万元起投,门槛太高了,而‘余额宝’、‘理财通’只要几百、几千元就能买。”不少“宝”粉表示,不用去银行柜面排队购买,只需电脑、手机下单操作的“零负担”体验也是钟爱“宝宝”的重要原因。

不过,“宝”类产品的收益水平无法长期保持高位却是不争的事实,“宝”类产品已进入“4”时代,收益减少,对投资者的吸引力自然降低不少。

近期,央行的降息政策或将再次打击“宝宝”们的收益水平,估计未来较长时间,货币基金再出现6%、甚至7%这样高收益率已经不太可能。

不过,“宝”类产品的作用其实并不只是收益。对投资者来说,能享受到各种额外的便捷服务才是关键。比如余额宝

产品,你可以在兼顾投资的同时,很方便地进行购物消费,资金在需要时能实时到账。又比如汇添富的现金宝,可对40家银行的信用卡进行跨行免费还款,最快1秒实时到账,真是生活好助手。如果你突然发现手机余额不足,也可用现金宝充值,坐享折扣价。而中信的薪金煲产品,则颠覆了传统T+0赎回的概念,支持基金份额快速变现。考虑到产品收益高低变化无常,大家在选购“宝”类产品时,更注重附加功能,找个贴心、能干又免费的理财“助手”岂不是很好?

## P2P平台跑路不断, 投资要精挑细选

除了“宝类”产品,P2P也是互联网金融的一大焦点,但焦点的原因却是由于“负面消息”缠身,2014年,P2P平台在迅猛发展的同时,跑路事件频发,社会征信体系尚不完善,监管政策仍不明朗,模式发展争议不断,背景强大的平台也无法迅速做大,而近期的股市牛市表现更是引发了对P2P网贷替代效应的市场舆论。不少投资者投入的资金就此打了水漂,虽然他们也开始借助律师的帮助,但是目前还很少有获得赔付的先例。

尽管网络借贷行业的发展仍面临诸多挑战,但在行业不断创新,监管政策细则即将落地预期下,网络借贷还将会有进一步蓬勃发展。将有更多的机构投资者参与到P2P网贷中来;而利率定价将逐步回归理性化,借款端利息也会相应下降。想借着网贷平台赚大钱的趁早醒醒,现在给你20%收益的项目可是被曝出好多都是自己贴钱赚吆喝!

P2P的崛起让大家对理财收益有了更高的渴望,但投资P2P不能只看收益。对很多草根平台来说,2015年将是极富挑战的一年,是做大做强还是一蹶不振谁都不好说。所以,投资者更要精选平台,以分散投资,降低风险。

在选择平台时,首先可考虑“背景”过硬的平台,这样在资金安全性方面更有保障。第二从项目本身出发,不要将资金集中于某一个借款标,而要分散至几个、几十个借款标,这样才能防止一损俱损。

需要注意的是,有些投资者看到P2P收益高,年化收益率能达到18%甚至20%以上,就把全部家当拿去投资,这是很冒险的。您看中了人家的高息收入,也要想到,人家盯上的是您的本金啊!

## 相关链接

## 股票市场, 可多看他们一眼

2014年A股有悲也有喜!投资者经历了上半年熊市的煎熬,也目睹了下半年的强劲上涨,2015年的股市或许将更加精彩。

对于散户来说,如果牛市来临,首先保证不要“踏空”。其次,如能获得超额收益则更好。以下几个板块,您可以多看一眼。

## ●券商板块

历史经验告诉我们,牛市期间券商板块的涨幅都比较可观。在2014年11月19日召开的国务院常务会议上,国务院总理李克强再提注册制。会议强调,抓紧出台股票发行注册制改革方案,取消股票发行的持续盈利条件,降低小微和创新型企业上市门槛。审核制改注册制是中国股市一项革命性的突破,随着上市公司数量的大大增加,此项规定直接利好券商。此外,降息、新三板扩容、沪港通开闸、“T+0”的预期等都直接利好券商。既然券商对行业前景这么看好,作为投资者能做的就是投资券商。当然,无论是沪港通等政策利好,还是券商业绩的提升都是一个长期过程,这就注定了券商股的估值提升也会是一个长期过程,将贯穿整个牛市周期。

## ●传媒板块

伴随行业的转型,最近两年来传媒都是热门板块之一。2014年8月,中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》,无疑将加快国有媒体整合与跨界发展的速度。

预计今后,强势的国有媒体将越来越多通过参股、收购、投资等方式,在向“新型媒体”转型的同时,尝试多元化、跨行业发展。其中,一线传媒国企有可能率先实现转型。例如人民日报、湖南广电、上海报业集团、南方报业、浙报集团等,这些强势媒体集团对应的上市公司也更具想象空间。

值得一提的是,上海两大传媒巨头的转型之路不仅启动时间早,力度也颇大,在全国行业内都已经是标杆。在上海文广集团重组两家上市公司后,已经定位“新型媒体集团”的上海报业集团在本市场的动作更加值得关注。

## ●军工板块

2013年中国重工收购军工重大装备总装业务,拉开军工资产证券化的序幕。2014年以来,军工行业深化改革明显提速。业内预计,军工科研院所改制细则有望一季出炉。科研院所资产注入和军工资产进一步证券化是2015年军工企业改革的一大亮点。所以,军工热有可能继续持续。

公司方面,中航工业集团的航电业务整合平台,集团航电系统旗下有5家研究所,竞争实力较强,后续存在资产注入预期;中国重工在2014年10月份宣布,拟对旗下的科技产业公司进行重组,整合涉及公司多达16家,中国重工高层还多次对外明确表示“加速整体上市步伐”。

## ●国资改革板块

截至目前,国内20多个省市都发布了各自的“国资改革”方案,每个省市都有多家国资背景的上市公司。在这些公司中应重点关注位于第一梯队的龙头企业,尤其是已经进入混合所有制改造阶段的国资企业。

分析案例可以发现,国资的混合所有制改造在形式上是非常多样的,引入的战略投资者既有私募股权投资公司,也有知名民企、行业巨头。由于外部股东的引进,这些原来国资企业的基本面正在发生显著的变化。未来存在实施管理层股权激励、开展行业整合的预期。如果投资者有耐心,不妨和这些战略投资者一起“潜伏”。