

本期关注

“2008年将会是中国经济升温的一年,人民币升值、黄金期货推出、股指期货破茧待出、北京奥运会举办,这些经济热点将会为投资理财市场带来新的发展机遇。”中国光大银行郑州分行营业部理财师肖方说。2006年、2007年是投资理财市场蓬勃发展的两年,在股市的带动下,基金、保险、黄金等多种投资产品销售火爆,“理财”一时间成为了时尚用语。2008年的理财市场依然会如火如荼吗?股票、基金等投资品种收益又将怎样?2008年是机遇还是挑战?1月23日,记者采访了省会几家银行的理财师和有关专家。

股市:  
牛市的基础还在 变数多 震荡幅度大

展望2008年,中国的股市走势并不明朗,22日创下了单日最大跌幅,这对股民无疑是“雪上加霜”,记者从采访中了解到,股市之所以宽幅震荡,有两方面的原因:一方面,中国经济的持续高速增长,资本市场改革创新和奥运效应等因素,决定了中国股市具有长期向好的发展潜力;而另一方面,受市场整体估值水平日渐升高,国际金融环境的复杂多变和国家宏观调控政策等因素的影响,将使2008年股市走势的不确定性增大。

采访中,理财师们大都认为,中国牛市的基础还在,2008年股市依旧看好。首先,经济依然保持快速增长的势头,加上奥运会的举办,我国经济将以更高的质量走出更长的增长周期;其次,人民币对美元的汇率长期处于升值趋势,国际资本净流入局面仍将延续;第三,新的企业所得税法的实施,客观上有利于上市公司业绩的进一步提升;第四,存款利率虽经过多次上调,但在物价持续上涨的背景下,其实际利率仍处在“负利率”水平,而股票市场的财富效应,激发了居民投资意识的觉醒,股票仍是居民资产配置的重要内容之一。

“受国家宏观调控政策和整体估值压力等因素的影响,都将成为2008年我国资本市场发展的不确定因素。总体上,随着人民币持续升值和中国经济的稳步增长,中国资本市场在2008年依旧被看好,但随着市场逐步回归理性,市场将会比2007年有更宽幅的震荡。因此,投资者要更多地关注上市公司发展和国际资本环境,转变投资观念,从投机变为价值投资。”交通银行郑州分行营业部客户经理张福补充说。建设银行文化路支行营业部个人理财师齐兵建议股票投资者应多关注以下方面:一是奥运受益板块和个股;二是资产重组带来的投资机会。“奥运会的举办虽然不能直接带动股市的长期走牛,但与此相关的股票,投资者一定要多关注。”

基金:  
前景依然看好

2006年、2007年,基金在牛市的带动下,大多数

# 2008年投资理财热

本报记者 王震 通讯员 李华君



基民的收益翻番。那么,2008年,基金市场还会延续过去两年的奇迹吗?多数理财师认为,尽管股市此次深度调整,但是支持牛市的因素并没有发生根本性改变。2008年基金投资者的收益仍然可观,可长期持有,但其收益率可能会低于过去两年。

中信银行郑州东风路营业部个人理财经理陈广宇认为,明年基金收益较之过去两年会有所降低,预期回报率20%~30%。由于明年股市运行面临很多不确定因素,市场将很难再现近两年单边上涨的行情,股指震荡将会加剧,这将会加剧A股市场波动幅度,进而影响基金投资收益,基金投资者的收益将会缩水。

工商银行郑州文化路营业部理财师张利峰预测,2008年基金将会是整体趋于平衡的情况,建议投资者在投资时不要被短线的市场震荡所影响,投资者在挑选基金时可以根据即将出的四季报研究基金的投资组合,根据基金的净值和基金的表现选择适合自己的种类。“牛市时买基金喜旧厌新,熊市时喜新厌旧。要研究大势而不要过多地关注大盘,关注国家宏观经济形势,制约证券市场的关键因素,只要整体趋好,就可以坚决介入基金。”张利峰建议。

保险:  
将会保持快速稳定的增长

保险已成为家庭理财和投资规划中十分重要的一个部分,在抵御风险和保障方面,是其他投资产品不能替代的。接受采访的相关人员都普遍认为,2008年中国保险市场会有更大的发展空间。奥运会的举行势必带动经济持续高速增长,改革中的社会保障体制、未充分开发的市场等因素,都预示着保险市场高速增长的前景。

天安财产保险公司河南分公司高方伟告诉记者,

2008年财产保险市场有望继续保持较高的增长速度,因为决定财险市场增长的需求和供给两大驱动因素表现仍然强劲。据高方伟介绍,从需求角度看,财产保险市场的保源增量继续增加,2008年国家虽然实施“从紧”的货币政策,但国民经济仍将保持较快的增长,财险市场的需求基础仍然稳固;从供给看,财产保险市场主体将继续增加,随着金融综合经营的深化,2008年财产保险市场主体将继续增多。

华夏人寿保险公司银保部助理经理王瑞芳告诉记者,随着金融一体化进程的加快,金融综合经营趋势将更加凸显,保险与银行、证券等行业之间谋求深层次合作和跨业监管合作的举动将继续加强。2008年,随着国家实施从紧的货币政策,一些寿险公司将会继续加大业务结构的调整和优化,为公司长期稳定发展奠定坚实的基础。

黄金:  
黄金投资在2008年依然会“金光闪耀”

2008年,黄金这个全球认知度最高的投资品种连创新高,闪耀登场,国际黄金现货价1月15日创出914.55美元一盎司的新高,而国内黄金期货价1月9日一上市就从209元/克大涨至230.99元/克。北京首创期货公司李华君告诉记者,虽然近期国内、国际黄金市场处在回调整理中,但是黄金的上涨处在一个大上升通道中,这种趋势没有因为短期的回落发生改变,主要原因是支持黄金上涨的宏观基本面目前依然没有改变。

一、全球黄金供不应求的格局是上涨的基础。国际市场黄金的需求在2008年会出现不同程度的变化,投资需求、避险需求会继续增加。我国目前的外汇储备高达1.5万亿美元,黄金的储备只有600吨,占外汇储备的1%左右,这种低储备既不利于国家金融安全,也和一大国在全球的地位不相称,国家增加黄金储备是必然的,一方面可以优化外汇储备结构,而另一方面可以增强国家抗风险的能力。

二、2008年不确定因素对黄金价格的影响。通货膨胀是推动金价上涨的重要因素之一,2008年通胀是否会回落将直接影响金价的涨跌。李华君说:“2008年是黄金市场不确定因素最多的一年,同样也是黄金市场大幅波动的一年。”李华君建议投资者在2008年黄金投资应提防三大风险:1.2008年黄金市场的投资既要注重把握长期趋势,又要防范短期波动带来的投资风险;2.不要轻易的持有大量的隔夜仓,因为黄金价格的话语权不在国内,而在国际市场。加上国内、国际市场的时差,隔夜仓一旦与国际市场黄金价格走势相反,将导致重大损失;3.突发事件引发的市场风险(地缘政治、重大的自然灾害、战争、金融危机)。

金融信息

交通银行  
创办一流公众持股及最佳财富管理银行

新年伊始,从上海交通银行总行传来佳音:在2008年全年的工作会议上,该行在深入学习党的十七大精神、全面总结交通银行三年来深化股份制改革的经验后,提出交通银行新一轮改革发展创新的蓝图,即明确锁定未来三年发展目标:把交通银行创办成为一流公众持股银行和最佳财富管理银行。

交通银行历时三年的深化股份制改革阶段性任务已经圆满完成。三年来,交通银行正确把握国际商业银行发展趋势,确立了“财务重组——引进外资——公开上市”的改革路径,作出了建设一流公众持股银行的战略决策,在同业中进行了先行先试的探索,圆满完成了党中央、国务院赋予的光荣任务。通过深化股份制改革,交通银行构建了现代商业银行的公司治理架构,体制机制良性转变,经营理念更加科学,财务实力持续增强,国有资产得到保值增值,市值进入全球银行业前20位。

当前金融业处在重要的转折期和重要的发展期,交通银行的改革发展也处在重要的转折期和重要的发展期。面对国内外经济金融形势的新变化,交通银行要增强适应能力,正确把握现代金融企业的发展趋势和运行规律,以国际先进商业银行为标杆。经过3年努力,交通银行将建设成为治理完善、竞争优势突出、产品创新活跃、金融服务优质、内部控制严密、经营效率和管理能力达到国际平均水平、发展能力、创新能力和竞争能力在国内领先,全面履行社会责任,综合型、现代化的一流财富管理银行。

曹克 田国华

招商银行  
“金葵花”杯全国少儿钢琴大赛火热报名中

美丽的季节需要美妙的琴音来点缀。招商银行“金葵花”杯全国少儿钢琴大赛也选择在冰雪消融、万物复苏的季节倾情上演。招商银行郑州分行将于1月26日上午9:30,在来大酒店国际报告厅举行2008刘诗昆钢琴教育报告会。

据了解,此次“金葵花”杯全国少儿钢琴大赛由招商银行发起主办,其赛事宗旨在于更好地满足高端客户的多样化增值服务需求,为高端客户提供“尊贵、尊享”的招商银行特色体验。大赛自报名迄今为止,历时五个多月,在全国主要大中城市对参赛选手进行初赛、片区赛、总决赛的层层选拔。据了解,此次“金葵花”杯全国少儿钢琴大赛,招商银行郑州分行已于2007年12月20日开始接受报名,凡是招商银行现有的“金葵花”客户以及2008年2月15日之前成为该行“金葵花”客户者均可推荐1名7-16岁的少儿参加,参赛选手除了有机会获得丰厚的奖品外,更可得到知名钢琴演奏家的点评。

此次钢琴大赛也获得了上海交响乐团、柏斯琴行以及萧邦钢琴艺术中心的鼎力支持和协助。组委会邀请到著名钢琴教育家但昭义先生担任大赛艺术顾问,上海交响乐团音乐总监兼首席指挥陈燮阳先生、郎朗的老师——中央音乐学院钢琴教授赵屏国先生等为进入决赛的选手进行评判。

振宁

工商银行  
“牡丹信用卡”实现发卡量2450万张

作为中国第一大信用卡发卡银行,截至今年1月15日,牡丹信用卡发卡量已突破2450万张,服务于中国境内近三分之一的信用卡持卡人。2008年,中国工商银行以服务奥运为契机,由“规模驱动”向“服务驱动”转化,深度分析客户需求,在整合创新的基础上推出“新产品、新功能、新流程、新服务、新活动”,全面提升信用卡服务水平。

所谓新产品是指该信用卡具有以下特点:面对公司类客户和财政预算单位客户差旅频繁、资金占用量大、财务管理要求高的用卡需求,工商银行在原有商务卡产品的基础上,独家推出了牡丹运通商务卡,并首家推出财政单位公务卡。其中,牡丹运通商务卡支持对应公司组织架构的多层次额度管理功能,并能提供多层次、多种类的财务及管理信息报表,为公司的差旅消费提供快捷的支付方式,为公司财务报销提供高效的管理方法,并向客户提供会员服务;财政单位公务卡是工商银行为财政预算单位“量身定制”的一款产品,可向财政预算单位提供包括公务消费、报销支持、公务消费还款等一系列便利快捷的服务,同时,还可向财政部门提供财政预算单位监控信息,满足加强预算单位资金管理的要求。

该卡还具有新的功能:即针对客户旺盛的消费需求和轻松理财的需要,该行信用卡具有“分期付款”功能。同时,该行将于近期完成信用卡产品与理财产品的对接,即使使用牡丹信用卡可在工商银行网点和电子银行渠道购买所有工商银行销售的理财产品,如基金、股票、黄金等。2月1日起,北京、上海、广州等20个城市的首批23家牡丹信用卡VIP客服中心将正式营业,服务范围除信用卡基础服务、紧急服务外,还针对奥运会、世博会等大型国际性活动带来的旅游热潮,首次推出为VIP客户提供地区特色的旅游咨询、购物咨询、优惠商户的指引及预订等。

曹克 王震 宋金亮

招商银行  
推出新股“集合号”

近日,继新股“集合号”成功首航“太平洋”后,招商银行根据中煤能源的发行计划,再次推出集合号之中煤能源新股申购理财计划,参与中煤能源于25日开始的网上申购。

据悉,招行的集合号之专项新股申购理财计划重点投资于优质公司首次公开发行A股的股票,并在其上市首日卖出以获取收益。去年12月份该系列产品的第一只——太平洋保险新股申购理财计划,通过参与投保的申购为客户争取了4.83%的收益,年化收益率达到16.03%。

本次发行的中煤能源新股申购理财计划,将延续前一期产品的特点,专门申购中煤能源,未中签资金将在资金解冻日后3个工作日内退还到客户账上,中签股票在新股上市后卖出,剩余本金和收益将在4个工作日内支付给客户,具有较好的流动性。费用方面,仍对信托实现收益部分收取18%的业绩报酬。该产品已于1月22日至1月24日在全国发售。

振宁

金融热点

赚钱消费两不误  
年终红包增值三法则



随着春节的日益临近,不少上班族都拿到了年终奖,正喜气洋洋地盘算着“年终奖”的消费计划,也有很多人为了这一笔钱的保值增值犯了难。理财专家建议,面对春节前大盘的宽幅振荡,尽管很多基金投资经验尚浅,但仍有不少成熟的投基“原则”可以遵循,投资者不妨依照进行新年的投资规划。

根据自身年龄选择资产配置比例

多数机构投资者认为,A股市场今年有可能取得一定的正收益,但与前两年实际取得的收益率相比,将出现大幅下降。同时投资者所承担的风险将会比过去大得多,短期资金或风险承受能力较低的投资者需要特别谨慎。理财专家建议,积极型投资者仍可根据个人情况保留适当的A股股票或股票型基金仓位,但也需适当增加债券型基金等低风险产品配置,以降低个人资产组合的整体波动。

参考机构数据选择优质基金公司

据了解,截至2007年末,基金公司投资能力排名目前已经出炉。专家建议投资者在选择基金产品的同时,也要多关注基金公司,尽量选择那些股东实力雄厚、公司治理规范、整体投资能力较强的基金公司旗下的产品。

依据承担风险选择定额定投

对于投资者在节前申购基金应该如何适应自身需求并规避风险,理财师建议,对于领固定薪水的上班族,未来某一时点有特殊资金需求者,不想承担过大投资风险者来说,采取定期定额方式来投资开放式基金不啻为好的选择。

长期持续的定期定额投资方式能够帮助投资者规避部分基金净值波动带来的风险,获得长期持续的稳健增值。定期定额投资由于是分阶段投入,不仅在基金净值下跌的时候可以让投资者以较低的价格买入更多数量的基金,还可以减少已持有投资的损失。

袁峰

理财提醒

## 今年理财慎选涉外品种

2008年开年不久,国际市场不断曝出“利空”消息。近日,美国最大的金融机构花旗银行宣布,其遭遇自1998年以来首季度亏损,去年第四季度亏损高达98.3亿美元,市场预期美国金融机构财报将普遍欠佳,由此可能导致美联储紧急降息。在此背景下,理财专家建议,今年国内外宏观经济表现可能不同于去年,理财思路应进行转换,审慎选择外汇理财、QDII等涉外品种,并在投资期限上,转移至中长期为佳。

发达国家的市场风险陡增

美联储主席伯南克上周四发表支持大幅降息的言论之后,市场对美国1月底降息已毫无异议,但花旗宣布巨亏后,市场担心美国降息可能提早。同时,市场对美国经济衰

退而引发的风险预估渐强。在此背景下,如果将资金放到国际市场,投资的比例和投资市场的选择,在今年尤为关键。银行分析人士指出,从分散风险角度考虑,国内投资者有必要把部分资产放到国际市场,但应规避的是,美国等发达市场正处于下降周期,应更多考虑对新兴市场进行投资。

理性看待QDII投资

仅从眼下海外市场观察看,今年海外市场表现很难比A股市场好,这是目前多数机构的共识。外资银行专家提醒,应正确定位QDII:它是作为长期投资品种,来分散组合风险和平滑组合收益的。如果用前2年A股市场爆发性增长带来的收益率来衡量QDII,肯定不切实

际。专家强调,与欧美成熟市场的衰退相比,新兴市场表现令人惊喜,但经过持续上涨,新兴市场的估值普遍偏高,国内投资者有必要投资QDII分散风险。历史数据表明,发达市场在经济衰退时不会下挫很多,其风险也要小于A股市场。

外汇理财宜长不宜短

目前美国已进入降息周期,而中国今年CPI涨幅有望回落,并可能暂停加息。很多学者判断,短期内国内外将进入加息暂停或减息周期。当利率维持高位或存在下降预期时,投资理财应以长期为佳,在较长期限内可锁定高利率。专家建议,喜欢购买固定收益型产品的,可尽量将产品期限拉长,还可配置部分债券。

李明巍

投资理财

## 精细选基 备战“过山车”

所有持有人的心理素质。

指数高位,震荡加剧

专家指出,2008年是宏观调控为主的年份,调控力度加大会影响经济发展速度,但影响多大还有待观察。对投资者来说,这无疑为判断市场增加了不确定性。其次,奥运会举行。从国内外的经验看,奥运会都是一个节点。奥运之后,中国经济发展如何有待检验。

再者,奥运会后,资金可能会出现一定程度变化。如维持很久的贸易不平衡可能出现改变,使流动性过剩状况有所调整,增加市场不确定性。

此外,市场上存在诸多投资主题,如奥运主题、股指期货主题、创业板主题、两税合并主题等,多数主题都是阶段性投资机会。每一个投

资主题的出现以及平复,都可能伴随着市场的大幅波动。某一主题在前阶段可能被过分炒作,后阶段,就会大幅回落。

认清风险,精细选“基”

2007年底,当市场在一轮调整当中,部分基金投资人因为难以承受大幅的净值缩水,萌生转向稳健投资产品的打算。

“可以赚少一点,但是要稳,不能老过山车。”一位基金投资人告诉记者。虽然在调整中,他一直坚持没有赎回基金,但是,不会加大投入,这已成为明确的“指导思想”。

袁杰