

# 盘点2009理财市场

本报记者 王震

## 银行理财产品:乘风破浪

从2007年理财“元年”到力挽狂澜的2009年,大牛市的财富效应,唤起了大家前所未有的理财热情,大暴跌的惨痛教训,也让众多投资者体会到理财市场上的凄苦风雨。

2009年已成过去,我们不妨来盘点2009年都有哪些理财元素值得记忆,以帮助投资者在2010年的理财中理清思路。

在经历了一系列零负收益后,银行理财产品在2009年,特别是下半年触底反弹,走上了市场期待已久的一条“复兴之路”。

据普益财富最新统计,2009年共有6609款理财产品到期,平均年化收益为3.34%。与去年4289款理财产品到期,平均年化收益4.52%相比,整体收益水平有所下降。另外,今年也还有不少让投资者愁眉不展的零收益、负收益产品。今年到期理财产品中有14款亏损超10%,最高导致投资者亏损43.72%。稳健型产品成为市场主流,主要源于银行加强了风险控制。

制。2009年7月,银监会下发通知,规定商业银行需对客户进行分级,将理财客户分为有投资经验和无投资经验两种类型,理财产品不得向无经验客户销售。

招商银行郑州分行理财师王军强告诉记者,在2009年产品发行方面,保守型的信贷和债券类产品几乎占据银行理财产品的半壁江山。以2009年11月份为例,投资信贷资产及货币、债券类产品的数量继续增加,二者占到所有理财产品总份额的92.6%。不过,从去年第四季度开始,由于今年加息、本币升值的预期越来越强烈,投资者对于银行理财产品收益的要求也随之“水涨船高”。

在今年发行的理财产品中,保本类产品有所减少,而保本浮动类产品有所增加。

分析:虽然收益超预期,但去年的银行理财产品市场仍然暴露出了不少问题。专家建议,对于不愿冒太大风险的投资者,可以考虑投资中短期的银行理财产品。

此外,加息的预期以及全球经济复苏则给部分信贷类产品及结构性理财产品(资产配置类产品)带来了超预期收益的机会。同时,由于中短期产品时间不长,也利于投资者调整投资配置比例。

## 黄金:高歌猛进

北京首创期货经纪有限责任公司郑州营业部副总经理李华君认为,2009年3月至10月下旬,金价升幅和美元跌幅基本持平,均在16%左右的水平,而同期以欧元和英镑计价的黄金未见上涨,显示美元贬值曾是金价大幅飙升的主要驱动力。

东银期货郑州营业部总经理吴志刚分析,美元不断走弱,一方面是美国大量印美元的必然结果,另一方面也是美国政府刺激国内经济的重要手段。他表示:“美元贬值增强了美国商品的竞争力;同时,美元资产贬值还能吸引全球资金到美国来投资,从而刺激美股上扬。”

分析:对于投资者而言,在黄金投资中最重要的还是把规避风险放在第一位。同样是投资黄金,如何选择黄金品种

需要投资者关注。目前黄金投资的渠道主要有实物黄金、纸黄金和金饰品3种。金饰品购买时由于加工费用、工艺费用比较高,以及企业本身的利润需求,其溢价幅度一般都会超过20%。纸黄金交易方便快捷,交易成本也相对较低,但市场风险大于实物金,适合专业投资者进行中短线操作。

相比之下,实物黄金此前受制于交易成本高、手续不便捷,只适合作为长线投资的品种,但随着投资金条大幅降低了手续费,并实现了“双向买卖,随时变现”,为短炒降低了交易成本。因此,对于多数普通投资者来说,最佳投资品种的选择应是实物金优于纸黄金,而纸黄金又优于金饰品。

## 基金:大行其道

于无人问津的状态。随着各国经济形势的复苏,年初的时候就有专家建议春耕QDII的时候到了,而事实上也确实如此。

浦发银行郑州分行营业部理财师刘云松告诉记者,2009年QDII基金全部实现了“正收益”,平均收益率为56%,和内地股票型基金同期业绩相比,仅低16个百分点。更有三只基金复权单位已超过1元,未回本面值的QDII也是越走越近了。如此大好的形势下,又一波新QDII基金准备二次“集体出海”。

在不同类别基金中,指数型基金和股票型基金普遍受到关注。交行河南省分行营业部理财师张瑞建议:“在一个具有

明显上升期的股市,股票型基金远远好于混合型基金和债券型基金,这主要是其投资股票的比例造成的差异。”而一旦判断市场调头向下,投资者对指数型基金应积极采取减仓退出的策略。

分析:在股票型基金的选择上,专家建议,鉴于2010年市场的震荡及结构性行情突出的特点,基金均衡性资产配置的效果可能不及去年,那些重仓并且敢于在行业上积极超配的基金将可能取得较好的业绩。因此,在股票型基金的选择上,建议投资者继续关注风格鲜明、投研能力强、团队中有领军人物的基金公司产品。

## 股市:慢牛舞步

2009年股市亮点纷呈。新股重启,各种概念题材接连被爆炒,创业板经10年修炼终成正果,解禁股解禁洪峰来袭,上市公司海外并购重组不断等。

据有关数据显示,中小板股票目前基于2010年的动态平均市盈率为30.82倍,而以上证50指数为代表的沪深蓝筹股基于2010年的平均动态市盈率仅为16.24倍。

与此同时,2009年不仅指数回升,而且投资者收益状况也大为改观。数据显示,2009年盈利的投资者占比达34.15%,盈亏平衡和出现亏损的投资者占比分别为29.26%、28.9%。2009年整体盈利的投资者盈利水平普遍“跑输”大盘,沪指反弹幅度超过70%,但超过八成盈利的投资者盈利在50%以内。

中信银行理财师方晓华认为,中国的股市在2009年可以说是慢牛。经历了前两年资本市场的大喜大悲,无数投资者渐渐变得成熟和理性,稳健而活跃。而股市则在跌宕起伏中稳步向前,可谓完美收官。

分析:今年创业板的推出是资本市场上的一大焦点。受创业板的影响,今年的中小盘股最受青睐。今年的市场主要集中在新能源、甲流等各种中小盘概念股的炒作,市场热点并未集中到大盘蓝筹股上。

## 金融漫谈

### 贵金属市场炙热

本报记者 马晓鹏

著名国际投资大师罗杰斯多次表示,在美元长期贬值的背景下,贵金属将有很好的表现。

在金融危机后,受益于美元贬值的推动,2009年金价三度冲千,频刷历史新高,带动了贵金属市场的牛市。以新近发行的庚寅(虎)年金银币为例,面世后市场表现强势,几乎所有品种价格都有不同程度的上涨。

然而,在郑州从事邮币卡交易的资深业内人士杨建中先生说,一些金银币目前的价格确实涨得有点高,连他这样的业内人士,现在都是“多看少动手”了,举个例子,生肖币的定价是四五百元。上一年的生肖币刚出来时,二级市场的价格才到五六百元;但一枚彩色虎年银币,现在的价格已经迅速被炒到了1950元左右。

记者了解到,世博会的一金两银的纪念币,定价是3000元,面世两个月以来,先涨到了4000多元,最新价格已经大约5200元了。杨建中表示,对于这种币,他是有客户要买才会订,已经订了几十套,现在在价格高位上也不大敢再订了。

但是,国际市场贵金属价格的持续上涨,依然给众多贵金属的投资者提供了强大的信心支持。

首先在年初金融的阴霾下,迅速聚集资金并且一度突破1000美元大关;随后年中虽然有所回落,但在市场情绪由风险厌恶逐步转向风险偏好,投资者竞相进入股市及高息货币市场,黄金开始经历长时间的宽幅整理;随着年末强势突破行情的到来,市场资金流动性泛滥,出于对通货膨胀的担忧,投资者再次纷纷奔向黄金,以求避险保值。

其中在2009年10月时,金价曾频刷历史新高,最高涨幅曾达40%左右。

贵金属都是不可再生的稀有金属,它们是财富的象征。尤其是近来的黄金热潮,不少人的视线转移到白银、铂金等其他贵金属市场。

贵金属投资市场中还有一个重要的板块是金银币为代表的贵金属收藏市场,尽管关注的人还不够,但却是潜在投资机会较多的市场。业内专家预计,2010年贵金属收藏市场将黑马频出,高潮迭起。

目前,贵金属收藏市场的品种较多,其中以金银纪念币和纪念性金条为主打品种。如已发行的前两期世博金条,在交通银行各网点销售都非常火爆。郑州资深黄金炒家李新对记者表示,今年投资者应关注政策面的变化,建议投资收藏爱好者关注银币、铂币、钌币等,因为去年金价上涨带动金市表现普遍好于其他品种,今年这些品种有望看涨。

## 金融资讯

### 工商银行倾力打造“绿色银行”

本报讯 记者从工行河南省分行获悉,中国工商银行坚持协调、科学发展,努力打造资源节约型和环境友好型“绿色银行”。通过实施“绿色信贷”政策、推广电子银行、实行无纸化办公和“绿色照明”等措施,工商银行在降低自身运营成本的同时,有效推动节能降耗工作的开展,支持和促进了生态环境保护,履行了大型商业银行应尽的社会责任。

工商银行相关负责人告诉记者,对于工商银行而言,节能环保已经不是简单的口号,而是体现在日常的经营行为中,融入平时工作的每个细节里。从2001年开始,工商银行运用先进的计算机平台,先后开发投产了公文处理系统、公文审批系统、综合档案管理系统,实现了文件在总分行及部门间各个环节的无纸化流转,大幅减少并逐步取消了纸质文件。据不完全统计,自办公自动化系统正式运行以来,该行每年减少纸张消耗252吨,9年来累计减少纸张消耗2268吨。

又讯 据工行相关负责人透露,工商银行正式将2010年确定为“服务价值年”。在新的一年里,工行将举全行之力全方位改进服务质量,站在战略高度、从做好服务细节入手,继续在提高客户服务效率、加快服务渠道建设、增强金融产品供给能力和加强服务精细化管理等方面加大投入,努力满足客户多元化、现代化金融服务需求,充分发挥大银行服务经济和社会发展的作用。

该负责人表示,根据“服务价值年”的相关安排,工行将以着力改善服务中存在的突出问题为重点、以为客户创造价值为着力点,从提高网点服务效率、提升电子银行服务水平、加强营业大堂服务、增强服务供给、做好服务细节、规范服务标准、开展客户满意度监测、实施内部服务承诺、完善员工职业培训等10个方面制定实施了改进服务的具体措施。

“2010服务价值年”是工行自2006年上市以来连续推出的“优质服务年”、“奥运服务年”和“服务提升年”等接力式服务改进计划的延续和提升。(宋金亮)

### 省农信联社禁用纸质贺卡

本报讯 近日,河南省农信联社发出通知,从2010年起禁止全省农信社系统在节日期间互寄纸质贺卡。

目前,我国政府已将节能减排、减少木材等资源消耗、维护低碳环境作为保护环境、实现可持续发展的战略国策。

河南省农信联社共5000多个营业网点,6万多名员工。作出禁用纸质贺卡的决定是该省农信联社贯彻落实十七大精神的具体行动,旨在引导广大干部职工牢固树立勤俭节约、厉行节约的思想,号召大家从自身做起,争做环保卫士,积极倡导通过电子贺卡、手机短信、E-mail等形式,发送“绿色”祝福,努力为建设资源节约型、环境友好型社会作贡献。(吴鹏 李鲲鹏)

## 保险在线

### 70后白领如何规划养老

目前,我国的养老保险体系有三个层次:政府主导的基本养老保险、企业补充的养老年金保险和个人自主的储蓄、投资等。基金、房地产、储蓄和保险等工具都可以帮助个人实现养老保险,但组合搭配才能让资金发挥最大作用。

与严峻的养老现状相比,许多人在为自己的养老计划作准备时所采取的方式还比较守旧,他们广泛地认为退休收入应该主要由政府来提供。而在对退休财富规划产品的选择偏好上,尽管大多数人会选择无风险、低收益的金融产品,但是仍有相当比例的人更青睐于高收益、高风险的产品。事实上,如果仅看重短期的高收益,而缺乏长期平衡的组合规划,风险承受能力将会很低,不利于退休后拥有稳定、充足的收入,享受高水平的退休生活。

养老保险的优势在于能够在整个养老资产配置中提供“确定”的养老水平,保证长期、稳定的现金流。

对于70后人群,养老不再是遥远的事情,而是迫在眉睫。要想对老年生活有完善的规划,首先要对“知”的方面有所认识,然后才能确立行动的目标。恒安标准人寿理财专家介绍,社保只能提供老年时最基本的生活保障,老年人辛苦了一辈子,更应有一个高品质的晚年生活。养老保险就是有效的补充方式。而到了五六十岁再投保,成本就会很高,甚至出现投入的钱比领取的还多,所以养老保险越早购买越划算。

案例:张先生,34岁,某公司白领,女儿5岁,家庭年收入11万,夫妻双方有基本社保,买房贷款30万。有车,崇尚高品质生活,日常消费较高,应酬较多。这些支持让夫妻俩成为“准月光族”。

张先生困惑:自己还年轻,处于事业打拼阶段。夫妻均有社保养老保障,更何况养老还是个遥远的话题。再者,市场上这么多五花八门的养老保险,根本不知如何做选择。

恒安标准人寿理财专家解答:白领群体的家庭收入以工资为主,家庭负担多,闲钱少,资金使用效率应该是首要关注的问题。养老是早晚要面对的问题,在当下就应该有好的规划。现在还年轻,每个月拿出几百元作为养老储备,借助“时间”和“复利”进行财富积累。同时,养老保险费与投保年龄成正比,越年轻保费越便宜,而且红利的积累更划算,收益空间也较大。对于养老这种长期的规划,理财规划师更建议选择年金类产品。

张世豪



## 图片新闻



昨日上午,二七区政协委员80余人到中原百姓采博城参观,与相关行业管理人员进行了探讨和交流。

郑州鸿盛商贸有限公司董事长侯世安介绍了该项目的建设和招商情况。委员们针对该项目对市区南部经济发展的提升给予肯定。

马晓鹏文 丁友明图

## 理财生活

### 便利店争开金融服务区 线下支付走进百姓生活

本报记者 马晓鹏

我们也得到实惠。”线下支付这种新型的金融支付方式已经走进了百姓日常生活,并在我市呈现出来爆发性的增长。

记者从国内最大的线下电子支付公司拉卡拉获悉,该公司已经与最大的网上电子支付公司支付宝联手,推出“线上购物,线下刷卡支付”的第四种支付方式。据介绍,线下刷卡支付普遍应用于信用卡还款、淘宝支付宝支付/充值、游戏点卡购买、银行卡余额查询等,而且营业网点多集中在超市、卖场和药店等。

拉卡拉公司总裁孙陶然表示,通过拉卡拉完成的还款、充值、缴费、付

款等刷卡交易保持着月环比两位数的增长率,便利支付日益融入日常生活。

与大型超市相比,这些开在住宅区、办公区附近的小便利店有着鲜明的“便利”特征,它们更加靠近消费者,步行5至10分钟就能到达。因此,近一年来,不少便利店陆续打出了“便利支付”牌。

在郑州,拉卡拉在丹尼斯、左右间等卖场超市,宝芝堂、河南大药房等药店共设有500个合作连锁店。据最新的统计数据,2009年全年,郑州市居民采用拉卡拉进行便民金融支付交易笔数为44.5万笔,交易金额为9.7亿元,这一数据仍在不断增长中。而从全国来看,去年12月份,国内银联卡持卡人通过拉卡拉便利支付点完成的金融服务交易达到780万笔,与去年年初相比增长290%。