

加息周期来临,理财该如何调整 (下)

▶▶ 加息之房贷篇

提前还贷并不适合所有人。此次加息已经临近年底,如果年内不再加息,两个多月后,房贷将执行新的利率,许多按揭购房者的利息压力将会增大。于是,许多按揭购房者开始考虑在年底提前还贷。王韶华认为,并非所有人都适合提前还贷,一是资金压力比较大的购房者,虽然加息后增加了还款量,但额度并不是非常大,如果强行提前还贷,可能对家庭财务影响较大,从而影响生活质量;二是对有较好投资回报的人,加息后增加的还款额可能远不如投资收益,倒不如利用财务杠杆适当的负债进行消费

和投资。
另据业内人士分析,从还款方式和还款期限方面考虑,有两类贷款者不宜提前还贷:一是选择“等额本息还款法”的,如果贷款年限已经过半,那么意味着超过一半甚至近80%的贷款利息已经在前期的还款过程中偿还,剩下的月供中绝大多数都是本金,提前还贷的意义就不大了;二是还款期已达到1/4的、使用等额本金还款法的,此时月供的构成中,本金开始多于利息,此时提前还款,也不利于有效节省利息。

加息周期可选择固定利率房贷。

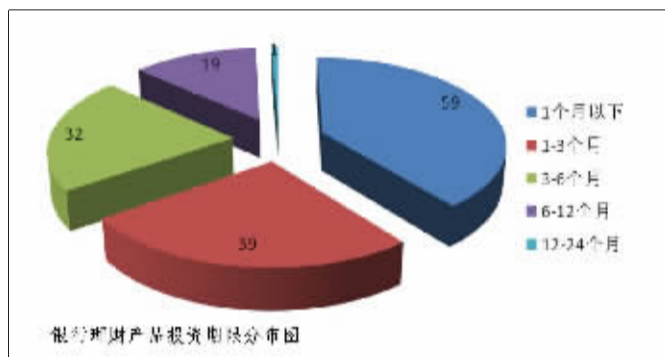
据了解,目前有一些银行推出了固定利率型房贷产品。所谓固定利率,是指在约定期限内,贷款利率不随央行利率调整或市场利率变化而浮动的产品,其利率水平一般以签订合同时的市场房贷利率情况而定,一旦确定往往在合同期内不可调整。

“固定利率房贷在加息周期内比较划算,比较适合预计未来利率会上涨的阶段来选择,它可以通过在未来几年内锁定贷款利率达到省息的效果。”王韶华表示,按揭购房者可根据自身情况考虑是否要转换和转换成何种档期。

▶▶ 加息之银行理财产品篇

购买银行理财产品应该扬“短”避“长”。国际金融理财师、银行财富管理中心顾问王韶华说,当加息来临时,已经发行的理财产品收益水平一般不会随利率上升而上调,若提前赎回还要付出收益损失的代价。因此,在加息周期内,投资者应当选择短期银行理财产品进行投资。据了解,目前很多银行的理财产品都向短期发展,除了一般的3个月、2个月、1个月之外,有的银行还推出了“周末理财”和“日日赢”。

金融界研究中心为本报提供的数据显示,短期理财产品发行占比开始增加较大,这也符合加息形势下投资者的选择。14日至20日,1个月以下的发行数量达59只,占比达39.33%,较上周扩大11.08个百分点;1个月至3个月的发行数量为39只,占比达



26.00%,较上周扩大5.10个百分点;而12个月至24个月的长期理财产品仅发行了1只(如图)。综合来看,本周3个月以下理财产品占比65.33%,再次恢复主力地位。

“预计未来各类型理财产品预

期收益也会相应调高,此时选择短期理财产品比较稳妥,不会因加息造成收益缩水。”谢科提醒说,这种方式可以让资金保持很好的流动性,从而有机会选择收益更高的理财方式。

▶▶ 加息之基金篇

减小债券型基金的资产配置。王韶华说,加息对债券市场是个利空消息。一方面,原有的债券魅力将不及新发债券,因此债券价格会降低,纯债型的收益也会降低;另一方面,加息使得债市的流动性难有增量,且股市反弹也会分流资金。因此,在基金大类资产的配置上应逐步减少纯债、短债基金的比例。

适当增加货币型基金配置。王韶华认为,受加息以及未来持续加息预期的影响,未来货币基金收益也有望走高。作为流动资金管理的主要工具,货币基金具有流动性好、手续费低的特点,投资者在加息周期来临的时候适当增加货币基金的配置。

持续进行偏股型基金投资。王韶华在接受采访时说,历史上,在

一年期存款利率加到4%之前,每次加息股市几乎都上涨,一是因为加息意味着中长期经济正在走好;二是意味着短期将再无利空消息。加息往往伴随着通胀,因此作为投资人,应该将弹性较大的偏股型基金作为重要配置,尤其是主动型基金为主,同时持续进行基金定投,定投的品种应以中长期业绩中等偏上的主动型偏股基金为主。

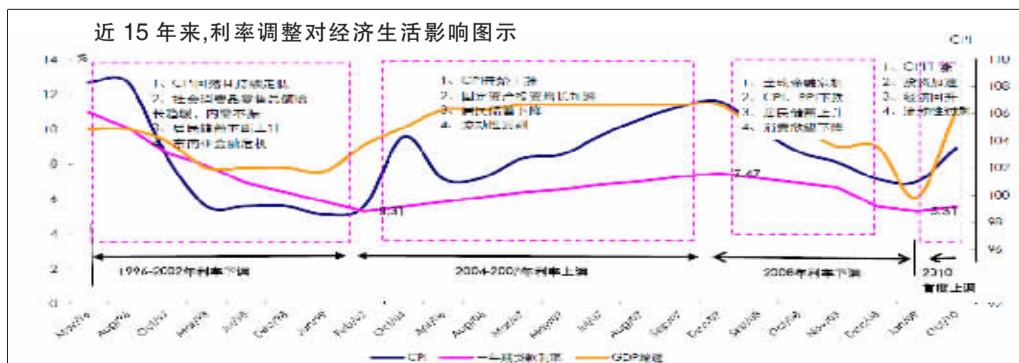
▶▶ 加息之黄金、外汇篇

黄金投资前应明确目的。加息对黄金的影响是间接的,比如加息暗含着通胀的压力,而黄金恰恰又是抗通胀的品种。但国际金融理财师、中信银行理财经理任丽丽在接受采访时说,黄金投资应该根据自己的投资目的进行选择,前段时间的黄金疯狂行情是难以持续的,如果是长期投资者,仍可以逢低介

入,并以实物金为主;但如果是短线投机客,建议目前以观望为主,且以纸黄金为主,随后可根据黄金的重要点位快进快出,及时止损。

外汇投资既要考虑外币理财产品的收益,也要考虑该币种的汇率走势。谢科在接受采访时说,一般而言,加息会使人民币对外币的升值压力增大,因此即便一些外币

理财产品的收益较高,但相对人民币贬值,那么就会面临汇率波动带来的换汇损失,比如2008年的澳元理财产品。因此,外币收益和汇率走势都要考虑。对于持有美元、日元等低息货币外币的投资人,如果短期无外币使用需求,可换回人民币享受升值,或者投资澳元等强势货币的理财产品。



股市红绿灯

申购代码	名称	网上发行(万股)	网上申购日期
730998	九州通	12000	2010-10-25
300138	晨光生物	1840	2010-10-25
300137	先河环保	2400	2010-10-25
300136	信维通信	1334	2010-10-25
002499	科林环保	1520	2010-10-27
002498	汉缆股份	4000	2010-10-27
002497	雅化集团	3200	2010-10-27
002496	辉丰股份	2000	2010-10-27

代码	股票名称	涨幅(%)	收盘价(元)
300128	锦富新材	37.41	48.93
600575	芜湖港	32.79	25.07
300129	泰胜风能	32.39	41.04
002491	通鼎光电	30.90	18.98
300131	英唐智控	30.28	46.90
600783	鲁信高新	29.20	30.44
002140	东华科技	28.51	38.76
300017	网宿科技	27.86	19.69
000338	潍柴动力	27.38	107.00
002106	莱宝高科	27.27	39.67

代码	名称	跌幅(%)	收盘价(元)
600031	三一重工	38.18	20.92
002431	棕榈园林	34.53	64.62
002252	上海莱士	34.06	36.73
600983	合肥三洋	23.58	15.59
002113	ST天润	14.43	9.61
002487	大金重工	12.58	41.61
000838	国兴地产	10.42	8.77
000537	广宇发展	9.76	11.10
000656	ST东源	9.74	8.99
600048	保利地产	9.59	14.04

代码	名称	增长率(%)	期初净值(元)	期末净值(元)	期末净值(元)	期末净值(元)
070099	嘉实优质	7.01	0.8990	1.7950	0.9620	1.8580
162204	泰达宏利行业精选	6.89	4.8044	5.0244	5.1354	5.3554
590002	中邮核心成长	6.40	0.7187	0.7187	0.7647	0.7647
150019	银华锐进	6.33	1.4370	1.4370	1.5280	1.5280
270021	广发聚瑞股票	6.22	1.0290	1.0290	1.0930	1.0930
162201	泰达宏利成长	6.16	1.1261	2.9411	1.1955	3.0105
090006	大成2020生命周期	5.99	0.7340	2.5560	0.7780	2.6000
260104	景顺长城内需增长	5.91	3.6560	4.6540	3.8720	4.8700
260111	景顺长城公司治理	5.77	1.4390	1.6290	1.5220	1.7120
460007	华泰柏瑞行业领先	5.74	0.9060	0.9060	0.9580	0.9580

代码	名称	资金流入(万元)	最新价(元)
000630	铜陵有色	143071.70	26.48
000970	中科三环	108774.16	21.78
000858	五粮液	97464.62	36.00
601318	中国平安	96166.71	64.99
601001	大同煤业	93404.47	25.81
600546	山煤国际	90743.67	38.36
000725	京东方A	87529.96	3.66
000338	潍柴动力	78217.44	107.00
601688	华泰证券	72465.02	17.31
600311	荣华实业	65512.74	13.17

■特别提示:以上所载全部数据仅供参考,不构成对投资者的投资建议,广大投资者在投资决策时以市场公告为准,请慎重。