

加息周期来临,理财该如何调整 (上)

□记者 刘黄周

10月20日起,人民币存款基准利率上调0.25个百分点,这是近三年来央行首次加息,也预示着国内新一轮的加息周期已经来临。对于老百姓而言,不仅对储蓄、国债、股票、基金等理财方式有直接影响,而且对银行本外币理财产品、外汇、黄金、保险以及房贷也都有间接的影响。在加息周期来临之时,我们该如何对以上几个理财方式进行必要的调整呢?

▶▶ 加息之储蓄、国债篇

在加息周期之初,应尽量选择适合自己的定期储蓄。加息之后,对储户而言,最直接的影响便是利息多收了。国际金融理财师、光大银行财富管理中心主任谢科在接受采访时说,一般而言,央行会陆续进行加息,如果存长期未来可能会有利率损失。因此在加息初期应该选择短期储蓄,保持资金较好的流动性。当利息提高到一定程度时,即加息周期末

期,再一次性地存入长期,这样可以规避之后的降息损失。

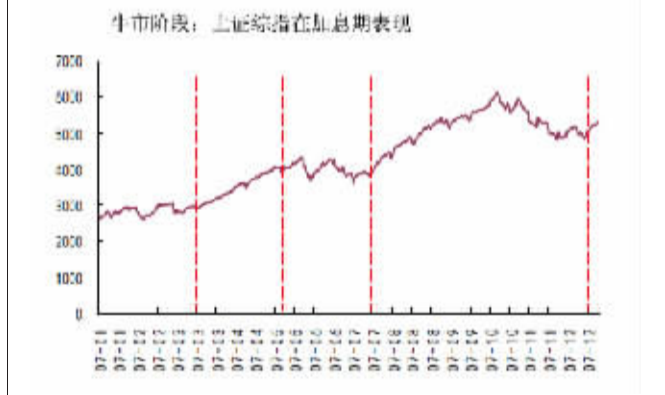
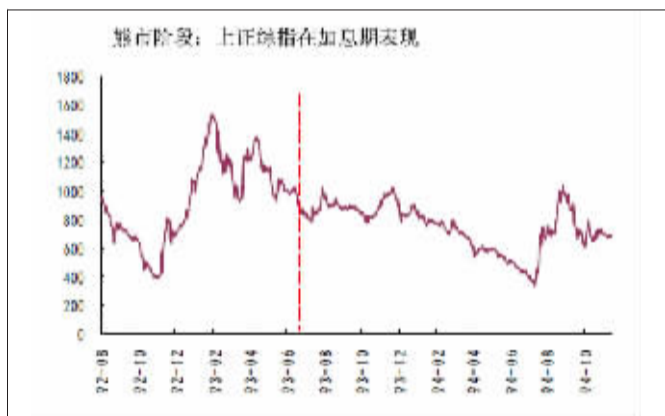
可使用阶梯储蓄法进行定期存款。许多银行理财人士都建议用此方法追求较高收益:比如手中有3万元打算存定期,可以按一年期、二年期、三年期分存1万元。1年后,将到期的1万元再存3年期,以此类推,3年后持有的存单则全部为3年期的,只是到期的年限不同,依

次相差1年,此方法正好可帮助老百姓应对央行连续的利率调整政策。

国债利率会随加息调整,因此购买国债也应该选择短期的。谢科提醒,虽说国债也可提前兑付,但要蒙受一定损失,比如持有期不满半年兑付的不计利息,提前兑付还要缴纳1%的手续费。因此,为了避免利率上调频繁赎回,可选择短期的保持流动性。

▶▶ 加息之股票篇

加息难改A股市场中长期趋势。影响股市的一大因素是流动性,国泰君安研究所分析师认为,加息对流动性的影响主要通过信贷来实现,而从新增信贷的构成来看,无论是与车市相关的居民短贷、与房市相关的居民长贷,还是与经济相关的企业长贷,其下降幅度均将十分有限。因此,一次加息对股市的中长期影响有限。中原证券研究所的研究报告也称,无论从国内的历史经验还是年内印度、巴西等新兴市场的经验来看,加息对市场的中期趋势没有根本性的影响。从历史经验来看,上证综指的中长期运行轨迹也并没有因加息周期而发生根本性的改变(如右图)。



度大盘股不会持续走出大牛市,大盘股仅是阶段性机会,长期机会仍会出现在产业升级和消费升

级主题下的中小股票,但应该围绕业绩和送配布局,而不是三季度围绕主题布局。

▶▶ 加息之保险篇

尽量选择一些随着利率上升而收益水平能够水涨船高的投资险种,避免那些投资期过长、收益较低且收益固定的投资产品,分红险和万能险是不错的选择。王韶华在接受采访时表示,分红险的投资方向主要是国债、存款、基金和大型基础设施建设等比较稳定的项目,其中与银行的大额协议存款占很重要的比例,利率的上调会在一定程度上增加分红险的收益水平,这在2006年、2007年表现非常明显,在连续加息之下甚至有些分红险的收益水平超过8%。

和国债等,同时有比较固定的保底收益,所以加息对万能险来讲应该算是好消息,投资项目收益水平一般会随着加息而提高。王韶华说,近一年多,万能险伴随着降息每月的结算利率不断下滑,许多品种已经下滑到了4%以下的水平。而随着加息周期来临,万能险的收益水平应随着加息周期的展开而上扬。

“投资险是人寿保险+投资的结合,一般分为多个投资账户,分别可投资于股票、债券、基金等不同的投资产品,其风险要大于分红险和万能险,同时也有着较高的预期收益水平,适合中高风险的投资

者。”王韶华说,加息对投资险的影响主要看加息对各投资市场的影响,各投资市场的表现在加息的不同阶段有着很大的差距,所以应从各投资市场出发考虑投资险的走向,而加息只是其中的一个因素,所以不能简单地将加息与投资险或好或坏的收益划等号。

博奕聚金 分析个股、捕捉牛股,高级分析师指点操盘策略 电话:60626090

图说财经

十二五规划扩大内需居十大任务之首



根据审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》,我国十二五期间将主要致力于十大方面的建设,其中,扩大内需排在首要位置,也是第一次在5年规划建议中独立成篇。这主要是由于十一五后期世界范围内发生了国际性金融危机,根据党中央的预判,这场金融危机很有可能持续到十二五前半期,所以十一五后期实施的扩大内需政策在十二五时期将延续。推进农业现代化排在第二位。

已有30个省份调整最低工资标准



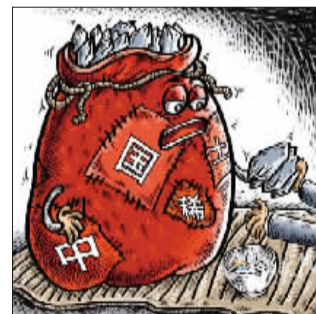
今年全国已有30个省份调整了最低工资标准,月最低工资标准最高档增长幅度平均为24%。目前全国31个省份月最低工资标准最高档平均为870元,人力资源和社会保障部正部署开展企业薪酬第二次调查,范围扩大到北京、江苏等8个省份。人力资源和社会保障部已下发解决企业拖欠农民工工资问题的通知,农民工工资支付基本得到保障。今年7月1日起,我省上调最低工资标准,职工工资最低可达600元。

银行试水二手房交易



最近不少的北京手机用户都收到了来自建行北京分行的一则广告短信,推广建行推出的家家乐二手房自主交易全程服务,可以提供免费房源信息发布及查询、办理贷款、过户等,还免去高额的中介佣金。这就意味着银行客户可以直接在银行寻找合适的房源,并直接在银行办理房贷手续。过去在进行二手房买卖时,一些中介公司的高额收费和服务中存在的种种问题,让不少的消费者抱怨不已。

中国稀土卖出“泥巴”价



目前全球97%的稀土产自中国,但中国的稀土储备只占全球的36%。长期以来,稀土这一高新技术制造业所必需的原料,我国却一直以“泥巴”价格进行出口。目前,美、日、加等国对中国的稀土出口政策表示不满,频频施压,稀土大战一触即发。我国商务部表态,中国将继续对稀土的开采、生产和出口的各个环节实施限制措施,但否认明年将减少稀土出口配额。

中国文化名人出场费最高者数十万



网络流传一张“文化名人出场费报价单”,易中天、郎咸平、刘仪伟、李承鹏等10位文化名人均在这个名单里,少则三四万,多则数十万。其中,郎咸平10万到12万,易中天9万到13万。据称,这有可能是经纪人的报价,经纪人报价一般偏高,因为他们要从中分成。不过,许多网友认为“可以接受”,毕竟国内一线娱乐明星范冰冰出场费高达50万。

(记者 刘黄周 整理)