

# 加息靴子终落地 百姓理财起涟漪

□记者 刘黄周

2010年仅剩不到一周时间,央行再度抛出加息的靴子:26日起,金融机构一年期存、贷款基准利率分别上调0.25个百分点,其他各档次存贷款基准利率相应调整。同时,住房公积金贷款利率也上调0.25个百分点。央行的突袭加息让老百姓的理财生活再起涟漪:存款利息高了,但仍然跑不过CPI;贷款利率高了,还贷的压力将增加;靴子落地了,股市运行凶吉难测;资产还在缩水,寻找稳健的资产增值途径仍在进行……

## 存款篇 1万元1年期定期存款利息增收25元,加息周期储蓄有讲究

加息了,存款自然受益。国际金融理财师、建行财富管理中心理财经理张从芬算了一笔账——以1万元1年期定期存款为例:加息前,10000元×2.5%=250元;加息后,10000元×2.75%=275元,也就是说,1万元1年期定期存款利息收入会增加25元。以此类推,1万元2年期的利息增收为60元、3年期利息增收90元、5年期利息增收175元。

记者昨日走访一些网友了解到,虽然此次央行加息比较“隐蔽”,但仍有一些市民去转存。记者也了解到,并非所有的存款都需要转存,因为如果转存的话,原来所

存的定期利率就会损失掉,而按活期利率算。张从芬在接受采访时说,盲目转存不但不会增加收益,反而会造成损失。转存要有一个合适的盈亏平衡点,它的计算公式如下:临界天数=记息天数×(调整后利率-调整前利率)/(调整后利率-活期利率)。

经过测算,3个月期存款的转存利息平衡分界点为16天,半年期为25天,1年期的为38天,2年期的为68天,3年期的为85天,5年期的为150天。如果存款已经超出这些天数,可以暂时不用办转存,等存款到期后连本带利存入。

“在加息周期,存款应尽量选择

期限较短的品种。对于目前的形势,2011年有官方预计通胀率在4%左右,本次加息后一年期的存款利率为2.75%,未来还有加息的可能,因此对储户来说存定期1年以下的存款更好。”张从芬建议。

国际金融理财师、洛阳资深理财专家魏正辉同时提出,应对加息可使用“车轮存法”,即“滚动储蓄”,将储蓄资金分三等份分别进行1年期、2年期、3年期的定期储蓄,等到期后都再分别进行3年期的定期储蓄,这样3年后相当于投资的都是收益最高的3年期产品,只是每份到期依次相差1年,但收益不菲。

## 贷款篇 20万元20年商贷每月多还30.33元,公积金贷款每月多还26.57元

贷款利率的上调,对有房贷、车贷的市民来说,还贷压力增大了。以20万元20年为例,张从芬为我们进行了这样的测算:此次加息前5年以上贷款利率为6.14%,此次加息后为6.4%。假设采用等额本息的还款方式,现在要比之前每月增加的还款额为30.33元。

另外,个人住房公积金贷款本次也进行了相应的调整,调整前5年以上的利率为4.05%,调整后为4.30%。以20万元20年房贷为例,采用等额本息还款法加息后每月增加的还款额为26.57元

再以10万元3年期的车贷为例,贷款利率由3.5%调整到了3.75%,也就是说,以等额本息月还款

为例,月供较之前增加了11.08元。

“从一定程度上说,等额本金的还款方式在升息周期具有优势。”张从芬分析认为,等额本金还款法每月所还本金相同,开始月份因为所欠本金较多,因此利息还得多;后尾月份因为所欠本金较少,因此利息还得多。在升息周期采用等额本金还款法,随着本金的减少,利息也会减少,会降低由于升息带来的利息负担。但等额本金还款法每月还款额(包含本金和利息)呈现先高后低的变化趋势,对家庭财务的压力也是前大后小,贷款者量力而行。

记者近期不断听到有市民咨询提前还贷的问题,尤其是昨日的

又一次加息再度加深了他们的想法。但据了解,银行接受提前还贷也有预约期,如果现在才去预约,赶上末班车的概率已经很小了,因为再过5天就到执行新利率的时间了。

业内人士也提醒,并非到加息周期都要急于提前还贷。“对于原来享受了利率优惠的人来说,比如年初以前的七折至八五折的优惠的利率还是相对比较低的,他们并不适合提前还贷。”张从芬说,另外,使用等额本息还款的若已经接近还款中期或已经还款至1/3时,剩下的利息已经很少,加息对贷款压力也很小,没必要再提前还款。

## 投资篇 加息周期启动,可借助高风险投资抵御通胀

“此次调息更加印证了加息周期,而每次进入加息周期的初期,股市都会迎来一个春天,所以在近期股市上涨的概率加大。”注册金融理财师、招商银行洛阳分行理财经理对股市持有相对乐观的态度,但同时他也表示,这只靴子落地了,但投资者过段时间又会担心下一只靴子,因此股市并不排除再度震荡。

业内人士比较一致的观点是,在加息周期首先要避免期限加长的固定收益的投资品种,如期限超过一年的定期储蓄存款和人民币银行理财产品。另外,张从芬在接受采访时说,加息利空于债券市场,影响到债券类产品的收益,因此应降低债券类产品的配置。但由于目前股市还处于震荡盘整的时期,为了降低风险可以适量配置一些债券基金,其中以强债型基金为主。

“股票市场仍是应对通胀的最好投资方式,在目前的负利率下,适当地承担一定的风险也是一种更好的选择。因为不投资资产的贬

值是必然的,而投资却可以给我们带来战胜通胀的机会。”张从芬分析认为,2011年的A股市场预期要好于2010年,有一定风险承受能力的投资者可以适当加大风险资产的投资比重。例如,稳健型投资者可将股票型基金的投资比重提高到40%-50%的水平;投资者基金首选规模适中、选股能力强的偏股型基金等等。另外,基金定投是今后普通投资者进行基金投资的主流方向,可加大基金定投的金额。

加息往往伴随着高通胀,业内人士纷纷指出,借助偏股型基金是普通投资者抵御高通胀的一种不错的方式。张从芬说,一方面,可考虑新发基金,利用新发基金的专家建仓优势帮助投资者捕捉投资机会,省去了择时的烦恼;另一方面,可分批进入业绩及管理团队优良的次新基金投资,因为在市场风格的轮换变更下,次新基金包袱较小,仓位也较轻,并已经进行了一些有目的布局。

## 退保、赎国债不一定划算

退保、赎国债不一定划算。“按现行的国债发行规则,提前赎回国债得按照兑取本金的0.1%缴纳手续费,同时持有时间不足半年不计利息。”交通银行的理财师说,以今年7月销售的1年期、3年期凭证式国债为例,它是7月起开售的,如果现在赎回,购买时间不到半年,无法获得利息,而且还要支付银行0.1%的手续费,那么1万元的本金就会变成9990元。

据悉,国债多实行分段计息,并且半年记息一次,如购买了国债的市民,最好等满半年后再办理赎回转存更划算。对于一些快要到期的国债,就不用提前兑换了。对于购买了保险的市民,理财师称,退保与否关键要看市民在购买保险产品时的具体约定,如果是短期的保险产品,并且提前取保收取的手续费较低,市民可考虑退保;如果保险产品是长期的,特别是已购买了长期寿险产品的消费者,就要仔细核算一下退保的高成本了。

(记者 武逸民)

## 股市震荡 网友提示要淡定

□见习记者 宋锋辉

23日下午天气寒冷,我们的QQ理财群里却是热火朝天。群友们就今年股市、自己的收获以及某些个股表达了自己的观点。

目前大盘的点位与年初相比降了300多点,不断的震荡让众多股民辨不清方向,难于操作。对此,网友“知足常乐”的话很有代表性:“好怕人呀,中国的股票,点背,买进就跌。”网友“惜缘”则认为,总有解套的一天,因此要来之则安之。他说:“既然被套了就洒脱点,被套再加重,丢失的既有感情又有钞票,那就太划不来了。”

当然,无论股市怎么震荡,能把握机会赚钱的人仍然是有的。网友“狗狗”说:“我今年炒股微赚5%左右。最成功的是我在1月20日左右清仓股票,一直空仓;在5

月至7月开始建仓,但无奈没把握住主流,基本是赔赚可以忽略不计;后来先后进过德豪润达、中兵光电,现在正在饱受折腾。”

他的一席话引燃了众群友的希望和热情,纷纷向他请教。网友“醉清风”以6.26元购入了维维股份,仓位在50%左右。对此,“狗狗”给出了自己的看法:“如果你是做短线,那就直接换别的股票;如果是做中长线,那就需要在股票下跌和地位盘整的过程中再度进货,而且一点点进。”

对于未来的行情,“狗狗”推荐了中国国航,他认为,短期中国国航可能会受双节期间出行的正面影响或者天气的负面影响,但最关键的还在整个股市的资金面,它是大盘股。就长期行情来说,有群友表示,明年行情更难做,所以一定要有耐心,还要看准大趋势。

## 股市红绿灯

### 央行近年调整利率后股市表现一览

调整时间	调整内容	公布第二交易日股市表现(沪指)
2010年10月19日	一年期存贷款基准利率上调0.25个百分点	10月20日 大盘微涨0.07%
2008年12月22日	一年期存贷款基准利率下调0.27个百分点	12月23日 大盘跌4.55%
2008年11月26日	一年期存贷款基准利率下调1.08个百分点	11月27日 沪指上涨1.05%
2008年10月30日	一年期存贷款基准利率下调0.27个百分点	10月31日 沪指上涨2.55%
2008年10月9日	一年期存贷款基准利率下调0.27个百分点	10月10日 沪指跌3.57%
2008年9月16日	一年期贷款基准利率下调0.27个百分点	9月17日 跌2.90%
2007年12月20日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点 一年期贷款基准利率上调0.18个百分点	12月21日 涨1.15%
2007年09月15日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点 一年期贷款基准利率上调0.27个百分点	9月17日 涨2.06%
2007年08月22日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点 一年期贷款基准利率上调0.18个百分点	8月23日 涨1.49%
2007年07月20日	上调金融机构人民币存贷款基准利率0.27个百分点	7月23日 涨3.81%
2007年05月19日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点 一年期贷款基准利率上调0.18个百分点	5月21日 涨1.04%
2007年03月18日	上调金融机构人民币存贷款基准利率0.27%	3月19日 涨2.87%
2006年08月19日	一年期存、贷款基准利率均上调0.27%	8月21日 涨0.20%
2006年04月28日	金融机构贷款利率上调0.27%,到5.85%	沪指涨1.66%

### 上周部分上市新股行情

代码	名称	上市日期	发行价(元)	最新价(元)
002529	海源机械	12月24日	18.00	27.00
002528	英飞拓	12月24日	53.80	57.63
002527	新时达	12月24日	16.00	24.51
300151	昌红科技	12月22日	34.00	39.02
300150	世纪瑞尔	12月22日	32.99	57.70
300149	量子高科	12月22日	28.00	36.70

(记者 刘黄周 整理)