

近期美国次级债危机也冲击了银行理财产品

投资境外股市要有风险意识

不过,市场人士指出,投资境外股市也要注意风险, 近期受美国次级债危机影响, 世界各主要股市出现了巨幅震荡, 一些银行的境外理财产品受到一定程度的冲击。

境外理财渠道拓宽

这几年, 境内居民的投资渠道不断拓宽, 投资境外市场的渠道也越来越多。外汇理财产品自2003年在上海市场推出后, 一直呈加速发展势头。其中, 2004年发售200.26亿元, 2005年发售203.97亿元, 2006年发售达到374.83亿元, 同比增长83.77%。截至2006年12月末, 上海共有24家中外资商业银行推出外汇理财产品, 产品余额为320.51亿元, 同比增长21.16%。

近期, 各银行已经陆续推出主要投资香港市场的QDII产品, 基金公司也紧锣密鼓地准备推出QDII产品, 如今根据外管局的新规定, 内地居民更是可以直接投资香港股市, 从购买银行理财产品的间接投资到直接投资, 又跨出了一步。

国家外汇管理局近日宣布, 在天津滨海新区进行试点, 允许境内居民以自有外汇或人民币购汇直接投资境外证券市场, 初期首选香港。

这是继放开银行系、证券类、保险系合格境内机构投资者投资境外股市之后, 中国拓宽外汇资金流出渠道的又一重要举措。对内地居民来说, 又多了一个投资渠道。

正确理解预期收益率

目前银行的外汇理财产品主要有稳定收益型外汇理财产品、浮动收益类外汇理财产品和QDII产品。比较复杂的是浮动收益类外汇理财产品, 这类理财产品的收益率直接与某些对象挂钩, 如股票、商品、汇率、利率或信用。如果挂钩对象的表现在产品期限内满足产品设置的条件, 则客户可以获得最高预期收益率, 否则收益率较低或者为零。这类产品的预期收益率往往较高, 具有一定的吸引力。

不过, 投资境外市场的风险也是客观存在的, 有些产品到期的实际收益率并不高。比如, 今年2月6日上海银监局发布的《上海市商业银行个人外汇理财市场发展报告》中就指出, 某沪上银行于2006年8月至11月之间到期的一年期5款产品中, 有两款产品的收益率为2.152%和1.05%, 低于同期美元存款利率; 另一家银行已到期的40期汇率挂钩型产品中, 有8期产品的实际年收益率小于1%。

因此, 投资者应正确理解预期最高收益率, 仅是产品在最理想的

情况下可能实现的收益率, 而不是实际的收益率。

次级债连累理财产品

近期美国次级债危机引发全球金融市场动荡, 也对我们的一些境外理财产品受到冲击。比如, 开发了不少热销外汇理财产品的荷兰银行表示, 美国的次级房贷问题让美国股市和欧洲股市近期下跌幅度较大, 尽管该银行的理财产品没有直接投资到次级房贷, 但近期的净值仍然有所下跌。

一位外资银行理财客户经理表示, 因为整个市场走弱, 即便是挂钩商品、水资源、能源类个股的产品也难以幸免。有一款能源类产品在约2个月时间内下跌了4%。

某银行推出不久的一款新版QDII产品也受到了较大影响, 截至8月7日, 该QDII产品的净值跌破了面值, 跌至0.9618元。由此看来, 对于投资境外股市的风险, 投资者要有足够的心理准备。

本报记者 连建明 实习生 顾佰琰

上海通用汽车8月20日宣布, 即日起, 凡购买别克君越以及别克凯越系列车型的顾客将得到“免息贷款”。这一服务是国内首次出现的零利率贷款购车服务。

上海通用方面举例介绍说, 假如购买别克凯越三厢轿车1.6LXMT 手动标准型, 市场价格为10.78万元。消费者需首付40%车款, 即43120元, 其余64680元可分三年偿还, 每天支付额为69元。按照目前的购车贷款利率, 三年累计支付利息为10322元, 此次推出的零利率车贷服务可全部免除这笔利息。

这个名为“2007别克精英理财计划”的服务, 是由全国别克品牌特约销售服务中心联手上汽通用汽车金融有限责任公司启动的。

高路

中国国际金融论坛即将在沪召开

由中国经济社会理事会、上海市政协、国际银行业联合会、国际金融家协会主办的第四届中国国际金融论坛将于9月21日至23日在沪召开。本届中国国际金融论坛以“区域金融生态建设与中小企业金融服务”为主题, 将重点探讨中国小企业多元化融资、中小企业海内外上市机遇与路径选择、中国房地产融资多元化和国际资本投资蓝海战略、金融人才聚集、金融生态与陆家嘴金融城及上海国际金融中心建设等议题。

许超声

上海证券推出集合资产管理计划

由上海证券担纲的“上海证券理财1号集合资产管理计划”昨天起在上海证券各营业部和招商银行各营业网点销售。该理财产品管理人为上海证券, 托管人为招商银行, 推广期拟发行5亿份, 3年存续期间最大规模将达到20亿份。该产品集合资产的绝大多数将投向A股市场股票, 开放间隔为每12个月一次。

作为上海证券首只集合资产管理计划产品, “上海证券理财1号”具有鲜明特点, 如不设管理费, 管理人完全依靠业绩提升累积收取管理报酬; 上海证券以自有资金投入集合资产并以此优先偿付其他投资者损失等。许超声

金市看盘

由于美国次级抵押贷款危机蔓延, 国际主要股票市场上周继续大幅动荡, 国际现货黄金价也上蹿下跳。

现货黄金价上周初横盘整理, 但上周四全球股市大跌后, 现货黄金价随之大幅下挫, 单日跌幅逾20美元, 最低下探647美元, 创近两个月以来的最低位。

美联储上周五宣布降低贴现利率50个基点, 极大提升了投资者的信心, 上周五纽约三大股指大幅反弹。现货黄金价同样出现回升行情, 但反弹力度有限。截至上周末收盘, 现货金价报收656.30美元, 比前周收盘价下跌13.50美元, 跌幅超过了2%。

本周开盘后, 现货金价弱势整理。至周二午间, 现货金价报收

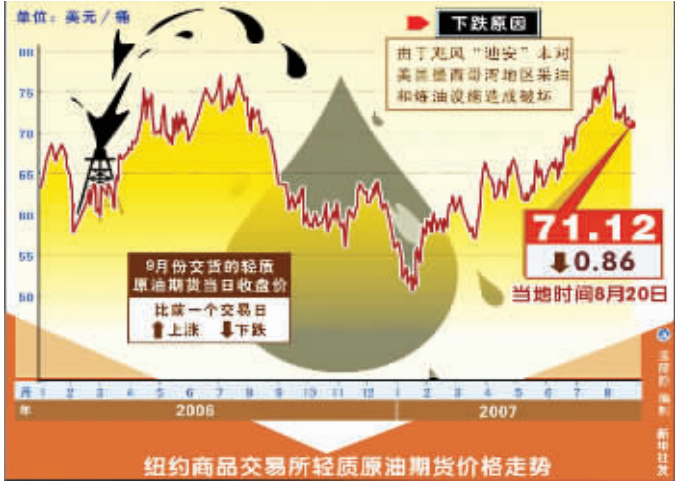
658.60美元, 比上周收盘价小幅上涨2美元。

国内市场现货黄金品种AU99.99上周放量下挫, 上周五更是大跌近2%。至上周五收盘, 金价失守了160元整数关, 报159.59元, 上周累计下跌2.49元, 跌幅达1.58%。

现货黄金经历了大起大落的震荡行情后, 预计将横盘整理, 建议投资者逢低吸纳, 660美元下方可视为投资黄金的安全地带。同时笔者认为, 美国次级抵押贷款危机对全球市场的影响可能被过度放大, 目前市场震荡只是短暂的调整, 尤其现货金价是被迫跟随其他投资市场而下调, 现货金作为资金避险工具的作用依然明显, 中长期依然向好。

工行外滩支行 张勇

纽约市场油价小幅下跌



我国商业保险渗透度攀升

到2006年的5640.2亿元, 保险公司数量也由最初的中国人民保险公司1家增加到现在的100多家。中外资保险公司同台竞争, 丰富了投保人的选择。

在国际上, 一般通过保费收入、保险深度(保费收入占同期GDP的比重)、保险密度(人均保费收入)等指标来衡量一国保险业的

中国保监会最新统计显示, 2006年, 中国保险业共为9.8亿人次提供保障金额达90多万亿元的意外风险保障, 为5.2亿人次提供保障金额达12多万亿元的健康保险保障, 为270多万家企业提供保障金额达23.8万亿元的责任保险保障……这些数字的背后, 是一个新兴保险市场迅速成长的缩影。

数据显示, 全国累计实现保费收入已由1980年的4.6亿元增加

金融产品首现“服务环保”种类

深圳发展银行近日推出“二氧化碳”挂钩型理财产品

8月15日, 深圳发展银行推出国内第一只“二氧化碳挂钩型”本外币理财产品。这一新颖的“服务环保”概念创新金融产品一面世, 便引来关注者的极大兴趣。

据悉, 全球关注经济发展的同时, 日益关注由此带来的二氧化碳排放问题。一个国家的温室气体排放量多少, 已成为衡量其经济发展是否“健康”的重要标准。欧洲在这方面一直是走在世界前列, 不但利用先进的技术控制温室气体排放, 而且通过金融创新来服务于环保。欧洲气候交易所的二氧化碳排放权交易就是最有效的工具之一。

在此背景下, 深圳发展银行推出的“二氧化碳挂钩型”本外币理

财产品, 与在欧洲气候交易所上市、目前交易非常活跃的“欧盟第二承诺期的二氧化碳排放权期货合约(2008年12月合约)”挂钩, 以满足投资者参与国际金融创新市场、分散国内投资风险、追求全球市场理财收益的需求。

该产品投资期限12个月, 提供100%到期保本, 可以用人民币和美元投资。根据不同投资币种, 预期最高年收益率分别达到7.8%(人民币)和15%(美元), 将资金安全和较高的预期收益结合在了一起。

专业人士分析, 二氧化碳排放权的期货价格可能由以下两个主要因素决定: 天气及购买者的参与情况。随着欧盟委员会逐渐完成二

氧化碳排放权额度的分配, 第三季度已有更多买家入市, 将促成上升的市场走势。据预测, 2008年12月排放权期货价格将从目前的19.5欧元/吨(2007年8月10日, 数据来源: 欧洲气候交易所)上涨到第四季度的24欧元/吨。

深圳发展银行的这款产品与二氧化碳排放权期货合约的价格挂钩, 是运用前沿金融创新工具获取较高收益, 并在严格控制风险的基础上, 让投资者获得期货合约价格上涨所带来的最大收益。从投资并兼顾风险的角度考虑, 该产品是目前市场上相当值得投资者考虑的资产配置理财产品之一, 还可从金融创新的角度服务环保。

专家认为, 深发展的这款产品有以下几点亮点: 一是放眼海外前沿金融产品, 抓住金融创新投资机会; 二是着眼欧洲市场, 分享欧元区经济增长带来的收益; 三是挂钩环保概念标的, 分享欧洲全球环保产业的快速增长, 以获取丰厚收益; 四是灵活投资币种(人民币/美元), 让客户从持有货币结构上优化个人资产配置。

专家提醒投资者, 虽然这款产品挂钩的标的成长性很高, 而且也作了最大程度上的风险分析, 但从理论上讲, 该产品到期只拿回本金的可能性还是有的, 因为期货合约价格波动是无法准确预测的。这款产品发售期至8月27日止。金新