

人民币再次遁入“跌跌不休”

外币理财产品当买不当买

过去的一周，最大的新闻亮点来自国内的“定向降准”，历史经验表明，以往的降准消息传出后，银行的理财产品都会有不同程度的走低。但定向降准是什么？到底会不会影响我们的理财收益率呢？回看国际市场上，外汇市场平淡，但是人民币兑美元却频频创下新低，这是不是意味着买外币理财产品尤其是美元理财产品的时点真的到了？而上周的金价也十分反复，在连续多日走低后周四开始转强的势头，下一步又该如何做？



热点一 “定向降准”来了 并不意味银行理财收益率下行

上周二，央行的通知让上周的热门话题“定向降准”落地，县域农商行下调存款准备金率2%，县域农村合作银行准备金率则小幅调低0.5%。如此大手笔的“降准”，是否意味着银行理财产品的收益率会下降呢？

专家：回望过去的历史经验，确实在降准过后，由于市

场利率变化，银行的理财产品确实会有所下降，这是因为降准意味着市场流动性预期改善，当钱不那么紧张的时候，银行收益率会走低。

但是我们应该注意此次的降准前面还有两个字“定向”，表明的是针对县域农商行和农村合作银行，据市场测算，释放流动性不超过1000亿元。上

周二，央行正回购1000亿元，周四又进行了850亿元的正回购，而这都在收紧流动性。这就意味着“定向降准”不会对短期的资金面和市场利率造成影响，因此与市场利率息息相关的银行理财产品的预期收益率也不会产生太大的变化。

但为什么有读者会感觉到预期收益率貌似没有前段时间

高呢？这里还是要提醒大家注意节点，别忘了，3月底可刚过去了银行的一次季度考！一般而言，月末和季末都是不可错过的节点，相较于月初收益会小幅提高。精明投资者会选择在一季度末购买3个月的理财，这样赶在6月底前资金再次回到手上，又可以赶上半年的节点了。

个人理财分配好 四个“钱”

收入低不可怕，不理财才可怕，越是没钱越要理财，否则你只会越来越穷。进行个人理财要分配好四个“钱”，能让你收入低生活照样悠哉！

“没钱没法理财”这句话已成为了许多低收入者不理财的借口。他们认为自己没有钱理财，只要管好自己的一天三顿吃饭就OK了，理财似乎对他们来说比较遥远。理财师表示，收入低不可怕，不理财才可怕，越是没钱越要理财，否则你只会越来越穷。建议大家进行个人理财时要分配好四个“钱”，能让你收入低生活照样悠哉！

常用的钱：个人常用的钱，只要是用于你每个月的生活开支，如就餐费、租房费、交通费、电话费、旅游费、购物消费等，这部分钱是固定的，一般占据个人收入的60%。理财师建议大家最好能有个账本，记一下每笔消费，这样也便你每月查看哪些消费需控制，时间久了也能为你省下一笔财富。

应急的钱：每月拿出收入的10%存入银行活期，用于个人应急，比如生病住院、朋友结婚、约会送礼等情况。这部分钱也可以购买货币基金，随用随取，年收益率4%左右，比银行活期存款利息划算。

保命的钱：再拿出个人收入的10%，用来购买保险，增加个人安全保障。长久来看，对个人和家人都有好处，算是提前对自己进行投资。理财师建议，个人可以购买一些意外险、重大疾病险等，具有理财性质的保险不要买！

钱生钱：收入的20%，可以拿来生钱，购买理财产品也好，开淘宝店也好，总之这部分钱不要“闲”着，让他们为你创造更大利益。起初你的收入和积蓄虽然少，投资资金不够，但别忘了，你的收入未来是会上涨的，还有通过合理分配好钱，又能积累一笔资金。理财师表示，有多少钱理多少财，若你有5万元左右的资金，你就可以购买银行理财产品，年收益率5%左右，1年会有2500元左右的收益；若有10万元左右的资金，你就可以购买P2P固定收益理财产品，年收益率10%左右，1年会有1万元左右的收益，视自己情况而定，投资量力而行。

热点二 人民币再次遁入“跌跌不休” 中短期持有美元理财或是不错选择

上周国际外汇市场表现平淡，但相反人民币兑美元却“暗流涌动”，美元兑人民币在周四突破6.25的关口，人民币再次陷入跌跌不休的局面。是不是真的到了该出手购买美元理财产品的时候呢？

专家：上周外汇波动不大，主要还是没有出现一些热点事件和经济数据。欧元兑美元的波动变窄，仍然没有突破1.40关口，交投沉闷。澳元兑美元则有所下跌，一方面是因为0.95关口

阻力巨大，澳元掉头向下，另一方面也是因为澳洲的CPI数据偏弱，未来货币政策或将收紧。反观人民币，接连冲破几个关口，有两个比较重要的时点，一个是冲破了上个月的高点6.2370，另一个则是突破了6.25的整数位置。究其原因，在于人民币外汇的供需发生了变化，整个市场上的美元买方力量变强。原先选择在国际市场上购汇力量转入了国内，因为境外美元出现逆转，甚

至比国内还高。

回到那个问题，此时持有外汇是不是更好呢？如果短期内而言，汇率上确实是赚了。比如美元在这周内就长了400多点。

总体而言，如果选择人民币理财产品，目前的利率水平将会在5%到6%之间，投资者不需要承担汇率风险。但是外币理财产品本身需要考虑的除了理财收益率外，还有汇率风险。个人建议如果需要配置美元资产，期限在中短期比较合适，因为太长远的

汇率仍然看不清，形势并不明朗。

笔者搜索发现，不同于人民币理财产品，外币理财产品的期限一般较长，这也意味着一方面投资者需承担流动性风险，另一方面汇率风险也进一步加大。如果对短期资金流动性有需求则不建议考虑。持有外汇者可考虑购买美元理财产品，但如果持有人民币，想要购买美元理财产品，则要承担购汇的费用。

热点三 上周金价触底反弹 短期趋势转折点初现

金价上周中走弱，却在周四探高逼近千三的关口，吞没周内的全部跌幅，这是否意味着短期内金价可以反攻上行，开始走强？

专家：上周国际现货黄金开盘于1294.4美元/盎司，截至上周五亚市早盘，周中金价最高上探1301.6美元/盎司，最低回

踩1268.3美元/盎司，动态跌幅2.0%。上周四国际金价快速上涨主要得益于乌克兰局势再度升级，从而引发大量避险买盘促使金价由跌转升。在俄乌关系进一步恶化的阶段，这种地缘风险刺激的避险支撑料还将对金价产生利好影响。

上周金价触底反弹也受到了来自技术走势上的向好支持。综合自年初以来金价运行数据（1182—1392）来看，目前金价整体处于年初上行趋势内的调整阶段。自高点1392下行至昨日低位1268，调整幅度超黄金比例61.8%，这表明金价已经处于一个阶段支撑位

置，这个位置极易成为短期趋势转折点。

目前金价调整进入收尾阶段，不论能否如期展开技术大五浪上升，都不应再对弱势下行报以过多期许。在技术底背离支持下，金价短线至少有冲击1330美元的可能，投资人当适量调仓。

股市播报



A股黑暗终将过去 曙光就在前头

近期，虽有优先股、沪港通等利好，但上证指数冲击年线仍以失败告终，随后，股指缓缓回落。而在新股发行(IPO)重启日益临近的背景下，开始呈现加速下跌的迹象。

今年以来，股指表现持续反复，这跟一季度的各种经济数据还有政策面的变化有很大关系。汇丰PMI数据初步反弹，但并未越过荣枯线。而作为国家队主力的社保基金的一举一动也都备受市场关注，随着一季报披露，社保基金在今年前3个月的布局路线是重点加仓蓝筹股。而盘面上，蓝筹股的稳步推进，也进一步验证了社保基金等国家队的稳健路线。可以说，社保基金对蓝筹股的布局也增加了股指见底的概率。

今年一季度，上涨指数来回拉锯，沪指成交量也很少越过千亿大关。近期，在触碰年线后，股指再度迎来调整。我们认为，未来一段时间大盘将延续箱体震荡，并构筑重要底部。长时间的震荡调整将进一步消磨投资者的信心，未来股指遇到重要技术位无法突破时，投资者都会采取主动撤场的策略。不过，从优先股到沪港通，再到定向降准和保险资金入市规模的放宽，一波一波的市场利好慢慢发酵，再加上沪指的长期底部徘徊，这些都是形成政策底和技术底的有利条件。当时机来临时，投资者一定要把握好机会。

(本版综合稿件)

央行定向降准 中长期银行理财或成香饽饽

上周二央行定向降准，业内人士称，与市场资金利率紧密相关的银行理财，未来存在收益率走低可能，中长期的理财产品或将成。

“现在市场上仍以3—6个月的理财产品为主流，预期收益率大约在5.5%左右徘徊，能达到6%的大都是1年期以上的产品。”交通银行理财师李吉表示，银行体系的总体流动性暂时不会受到影响，“银行理财产品的预期收益率在短期内应该不会有变化。”

尽管短期内市场仍风平浪静，但定向降准仍在一定程度上使市场产生了未来货币政策或将趋向宽松的预期。

某大型国有银行分析师分析，尽管当前流动性相对宽松，央行全面下调存款准备金率的可能性几乎不存在。由于目前的存准率已经处于高位，因此未来央行的货币政策从紧的可能性非常小，“市场倒是存在下半年央行可能根据经济的运行情况进一步放松货币政策的预期。”

降准后怎么选理财产品？

根据以往的经验，在央行实施降准之后，银行理财产品

的收益率将会随着资金面的大幅改善而下降。届时，市场上为了揽储的短期理财产品将减少，银行也将以发行中长期理财产品为主，此前出现的理财产品高收益盛宴更是难免。

值得关注的是，根据银率网的最新统计，刚刚过去的一周里，投资期在一年以上的理财产品的预期收益率出现明显的上涨态势。统计数据显示，投资期限为1个月至3个月的理财产品，平均预期收益率为

对此，多位银行理财师表示，央行定向降准对已经发售

和在售的理财产品收益率影响不大。但如果未来央行进一步全面下调银行存款准备金率，将带来宽松政策的预期，未来理财产品的收益率下行可能性或将加大，再投资风险也就相应增加。

银率网分析师建议投资者，目前可以根据对资金流动性要求的不同，适当增加一些长期的投资配置，这样不仅会带来更高的投资收益，也能锁定收益和风险。