

股票挂钩型理财重出江湖

收益超8% 谨慎型投资者可尝试风险级别较低的产品

一度淡出市场的股票挂钩型理财产品,最近又开始火了。据了解,最近多家银行推出了股票挂钩型理财产品,这些产品以8%左右甚至更高的预期收益吸引了众多投资者的眼球。

进入第三季度后,A股市场回暖,尤其是最近两周,沪深两市股指更走出了一波大幅上攻行情。挂钩股市的结构性理财产品再次获得投资者青睐,希望借银行理财中挂钩股票的结构型理财产品,间接搭上牛市的快车。

高收益理财抢眼球

眼下,一款预期年化收益为13%的理财产品出现在一家财富管理网站理财产品排行榜之首,据悉,这款叫做多元化配置指数挂钩的产品是某股份制银行推出的一款理财产品,产品投资期限为3年半,预期年化收益率高达13%;与这款产品同样受人瞩目的,是另一家股份制银行正在募集的一款“股得利系列第12个

月人民币结构性投资产品,这款产品预期收益率9%,投资标的是股票。

进入11月底以来,沪深两市上攻的势头非常凌厉。挂钩股市的结构性理财产品再次进入投资者的视野,希望借银行理财中挂钩股票的结构型理财产品,间接搭上牛市的便车。相关统计显示,进入4季度,共有20多家商业银行发行了数

百款结构性理财产品,其中,挂钩股票指数的结构性理财产品最多,占比近三成。包括招行、光大、浙商银行等在内的多家银行,都发行了股票挂钩型产品。

沪深指数挂钩型理财受青睐

在众多的股票挂钩型产品中,指数型挂钩尤其是沪深300指数挂钩型产品更引人注目,近日招商银行一款“焦点联动系列股票指数表现联动非保本理财计划”产品,就是沪深300指数挂钩型产品,该产品期限93天,个人客户购买门槛为10万元,产品一上市,便受到了市场的热捧。

值得注意的是,四季度刚刚成立的挂钩股指的多款结构性理财产品中,有80%的挂钩标的为沪深300指数。

从购买门槛来看,由于这类产品风险特征高于固定收益类,所以除个别产品5万元起步外,绝大部分产品的门槛都是10万元。

预期收益率方面,尽管有降息、资金面较宽松等因素影响,最近两周银行理财产品的收益率却并没有下降。收益率下限最低设置在0.5%,与活期利息相差无异,平均值为1.38%,但是也有的产品达到4.7%—4.8%的高位。收益率上限则普遍都在7%—9%的幅度,平均则在8.19%。

相关人士表示,银行之所以加大挂钩标的为沪深300指

数结构性产品的发行力度,主要是受益于国内A股市场出现的小牛行情,随着A股市场逐步回暖,投资者对



股市播报

年末行情来临 关注具备高送转能力个股

上周五两市小幅整理,但却依旧体现出小强大战的格局,因此个股也是涨多跌少。尤其值得一提的是,创业板指数离历史新高也仅有一步之遥,这表明在经历了上周二两天巨幅震荡之后,率先走强的仍旧是中小盘股。

对于上周二的大跌,这种急跌不一定是坏事,如果市场热点要切换,必要的大幅震荡是不可少的。而从这几日走势来看,也的确印证了这一判断。而之所以如此,还是和目前行情的特征有关,这轮上涨行情和宏观经济的变化并没有太多的关系,主要是建立在由政策调整引发投资者预期改变的基础上,尤其是降息和沪港通的实施,使得市场对于风险利润的偏好快速提升,所以大量的资金涌入股市,而他们初期的投资逻辑很简单,就是低价、大盘股。

但随着股价的反弹、估值的修复,这些个股的短线上涨空间实际变得有限了,那么这些钱会流向哪?还会一直待在这些权重股身上?这种可能性很小,除非当前的宏观经济出现了明确拐点,因此两类个股的机会就此浮出水面:一是二、三线大盘股;二是前期率先调整的中小盘股,尤其是年报具备双高预期的个股。从历史经验来看,炒年报的高增长和高送转是历年来年底行情必有的阶段,而在当前市场环境,能够有着双高可能性的个股,几乎可以确定只会出现在中小盘股当中。

所以对于投资者来说,接下来一段时间,与其留恋那些前期炒高的大盘股,倒不如好好研究一下哪些中小盘股可能有着高送的可能。

流动性存较大波动性 本周考验2900点

本周新股将迎来密集发行。12月18日有葵花药业;12月19日有金盾股份、迦南科技、正业科技、国信证券、中矿资源、高能环境;12月22日有园区设计、宁波高发、春秋航空、南威软件;12月23日有新澳股份。此批拟募集资金规模大幅攀升至128亿元,因而二级市场本周开始将面临资金的大规模分流。截至目前,累计已有78家企业获得了IPO批文,离百家发行目标仅余22席。

资金面上,人民银行于上周四连续第五次暂停了例行的公开市场操作,鉴于上周共有正回购到期50亿元,则央行最终实现资金净投放50亿元。伴随着公开市场操作的一次次暂停,现阶段存量货币资源已渐趋枯竭,再加上外生流动性供给有限,财政存款下拨与上收波动剧烈等因素,未来三个月的流动性存在较大的波动性。

技术面上,上证综指周K线收出带长上下影线的小阳线,上周微涨0.02%,而前一周创出2008年10月初以来单周最大涨幅,全周大涨9.50%,但上周的日均成交金额比前一周放大一成多,创出了历史最高水平。周K线均线系统维持多头排列,但远离5日均线,出现了超买迹象。从日K线看,上周五大盘收出带上下影线的小阳线,处于5日均线位置。而日K线的均线系统维持多头排列,5日均线横走,显示股指短期仍将处于盘整走势。摆动指标显示,大盘在多方强势区横盘,呈强势整理特征。布林线上,股指处于多头市道,线口上翘,呈现盘升形态。

本周为股指期货1412合约的最后交易周,由于经济数据持续表现疲弱,市场对继续下行的数据反应并不强烈。但针对两融的去杠杆化的效应,料将对权重股形成抛压。12月16日汇丰将公布中国12月份制造业PMI预览值,此前的11月份的终值为50.0,创半年新低,若继续走弱或将引发市场悲观情绪。后半周的新股发行也将形成资金分流压力。本周大盘在量能缩减的情况下,将考验2900点整数关口支撑。(本报综合)

投资指数挂钩型理财 入市时机很重要

尽管近期股市涨得不错,但业内人士提醒,挂钩股市的结构性理财产品并非适合所有人。一位股份制银行理财经理说:“挂钩股票的结构型理财产品的主流客户群倾向于有投资经验且偏好风险的投资

者。相对来说,一些经验尚浅的谨慎型的投资者,在选择产品时,还需对标的市场有足够的了解和认识,建议尝试风险级别较低的、简单的结构性理财产品。”

还需要提醒的是,未必股市涨得越多收益越高。

据了解,若股市的涨幅远远超过了理财产品当时设定的障碍价格,按照结构性理财产品设置的规则,只能按照最低的收益率标准来兑付。很多挂钩型的结构性产品,其设计的初衷是产品适合在一个较为稳定的区

间内波动,投资者才可能在期末获得较好的收益。所以,投资者在购买这些产品时,除了量力而行,还需要结合产品设计和入市时机综合考虑。

股市行情好 挣钱的“买卖”选择多

基金公司抢发股票类产品

在2014年最后两个月,A股牛市的发展以难以预料的热节奏在演化。不少基金公司反映,最近股票型基金相当好发,种种态势也让他们开始调整明年的发展策略,准备着力向权益类产品倾斜。

华宝兴业高端制造股票型基金日前结束发行。据

了解,基金发行情况甚好,发行份额数十亿,基于这种情况,公司提前数天结束募集。业内人士也反映,这样叫座的情况不是一家公司独有,不少正在发行的基金公司都十分欣喜地撞上了火热的场面。

近来A股渐有波澜壮阔的气象,不只是基金公司

迎来暖春。近期各证券公司营业部也是人头攒动,前来开户、办理融资融券业务的投资者络绎不绝,这景象好似上一轮大牛市之时。

数据显示,最近3个月,基金公司发行的基金产品规模能上10亿的并不多,但11月底以来,发行情况节节好转,接下来公布募集数据的基金,或许陆续将有亮眼表现。由于整体发行回暖,一些拿到发行批文不久的基金公司,也能为赶上牛市而深感庆幸。

投资市场和客户群体的双向热情,让不少基金公司“快速反应”。近日某基金公司的市场人士明确表示,公司决定明年在发展策略上要适当向权益类产品,即股票型、混合型乃至指数分级等基金产品倾斜,投入更多的资源在其中。

据了解,上述公司具有

银行系背景,产品线在股、债两方面均有一定布局,尤其是在2009年之后的连续熊市之下,债券型基金由于业绩不错,对公司的困境突围助力不少。但2014年下半年以来,股市行情发展至此,让他们也意识到需要转变经营思路。

一些规模更大的基金公司也在酝酿类似举措。这些公司有多样化的产品储备,也不准备改变公司全面综合发展的战略,但明年将在全面推进产品线的同时,相对挑出更与市场相呼应的基金产品优先推进。

与此同时,有业内人士也反映,部分主打固定收益产品的基金公司,正在考虑推进可转债基金的发行,或寄望债券型基金中的可转债投资大放异彩,从而吸引投资者。

