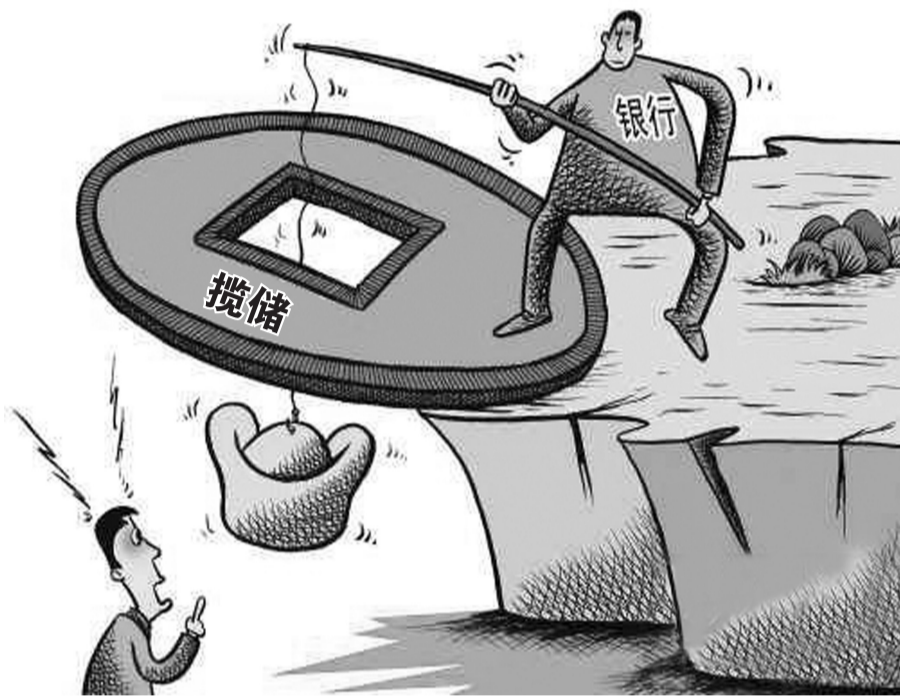


# 年末银行“揽储忙” 理财产品收益率或迎“上涨潮”

临近年底,年终理财已经开始了最后大冲刺。往年一到年末,各家银行和金融机构为了吸引资金多会提高理财产品的收益率。然而今年却不同于以往,理财产品收益飙升现象并未出现。据悉,在新的监管政策下,银行冲时点吸储的动力有所下降,而央行降息又导致了理财产品的收益率的下调,再加上股市上涨的刺激,不少居民存款“搬家”,部分资金流出银行。

不过,年末历来是市场资金相对短缺的时候。随着“年末效益”的显现,市场对资金的需求将持续紧俏,各家银行的客户争夺战出现白热化局面,纷纷推出高收益理财产品抢滩年末理财市场,业内分析称,理财产品市场有可能迎来一波收益率“上涨潮”。



## 理财产品收益率回暖

受多方因素影响,今年以来,银行理财产品的收益率水平持续下行。数据显示,非结构性人民币理财产品的周平均收益率已从年初的5.76%下滑至上周的5.07%,预期收益率超过6%的非结构性人民币理财产品的发行量占比也从年初的40%以上跌至3%左右。

据统计,降息后一周,理财产品发行数量较降息前一周下降15%,与去年同期相比下降幅度达7%。从分类产品看,降息后保本固定型理财产品的发行数量有所提高,保本浮动型和非

保本型产品的数量均大幅下降。但从各类型产品的收益率来看,对于保本型的银行理财产品来讲,短期理财的收益率都有不同程度下降,中长期收益率则有所不同幅度的提高。

尽管国家降低了存贷款利率,银行理财产品收益大不如前,然而随着年末的到来,银行纷纷推出高收益理财产品抢滩年末理财市场。笔者注意到,目前,消失已久的收益在6%及其以上的理财产品又重新回到了大众的视线,大部分理财产品收益集中在5%以上,有些产品收

益超过了7%。

据银率网统计,12月13日至12月19日,共有776款人民币非结构性理财产品发售,平均预期收益为5.23%。其中有45款产品的预期收益率超过6%(包含),占当期发售的人民币非结构性理财产品总量的5.8%。而在上周,发售的银行理财产品预期收益率超过6%(包含)的只有24款,占当期779款人民币非结构性理财产品总量的3.08%。在投资期限上,一年以上的长周期产品略有下降,短期理财产品受市场追捧。

据悉,银行这段时间推出了一些收益率相对较高的理财产品与年末银行资金需求量较大有关系。据笔者了解,年末到来,银行对资金需求比较旺盛,而指数不断创新高的股市令不少股民将银行存款、货币基金、宝宝类等开放式产品来了个资金大搬家,资金开始流出银行,进入资本市场,银行存款大量流失。在资金总量没有增加的情况下,面对年终考核,银行只得又动用了提高理财收益的传统手段,通过更高的预期理财收益率来吸引投资者,留住存款。

## 锁定高收益理财产品

专家表示,进入降息周期后,期限稍长的固定收益类产品或将受到市场追捧,而浮动收益型产品因受降息预期影响,未来收益率不确定性较大,所以在发行数量上体现得比较明显。

业内人士表示,在利率市场化和货币宽松的大背景下,未来产品收益可能会继续下行。此外,理财师分析,在较为宽松的流动性环境中,开年后还有

继续“降息”的可能性。笔者注意到就有银率网分析人士表示,“这有可能是理财产品收益盛宴中的最后一次大餐。”

一方面因为国内经济增长乏力,未来中国进入降息周期是大概率事件,而理财产品收益率在降息的大环境下不会有很好表现。另一方面,有消息称取消商业银行存贷比硬性考核提上日程。银率网一位分析师表示,

“一旦取消存贷比考核,银行发售理财产品的动力会随之减少,未来高收益理财产品或更加罕见。”

因此,理财师建议投资者可以关注中长期理财产品,提前“锁定”较高收益。在资产配置时,投资者除了购买中长期产品,还可以配置一些定存、短期的方便赎回的产品,以保证资金的流动性。

最后,在选择岁末理财产品的时候,理财专家提醒广大投资者应注意两点:一是看自身风险承受能力。理财产品都有一定的风险等级,投资者需要先做好风险评估,然后对比理财产品的风险,看看是否匹配;二是看自己运用资金的安排。由于大多数理财产品是不能提前支取的,所以投资者需要注意流动性风险。

## 沪指震荡涨0.61%

昨日两市开盘涨跌不一,开盘后,沪指宽幅震荡,盘中触及3189.87点,再创59个月新高。午后,沪指震荡上行。14:30过后,沪指跳水,随后震荡回升。值得注意的是,两市仅306只股票飘红,两千余只股票下跌,280只个股跌停。截至收盘,沪指涨0.61%,报3127.45点,成交6245亿;深成指跌0.18%,报10608.5点,成交3078亿。

板块方面,银行板块强势爆发,中国银行盘中涨停,农业银行涨逾8%,建设银行、民生银行涨逾7%。煤炭板块走强,中煤能源涨停,报7.38元,西山煤电涨逾9%,阳泉煤业涨逾8%。保险股走强,中国人寿、中国太保涨逾1%。国产软件走势疲软,润和软件、同有科技、新世纪等11只个股跌停,送转潜力板块走弱,天和防务、安硕信息、金莱特等7只个股跌停。

所谓趋势的力量是惊人的,在主板权重股持续获得资金青睐的趋势下,创业板为首的题材股却持续遭遇资金的打压。周一这一现象更是发挥到了极致,主板一度大涨刷新10年3186的高点,而创业板指却巨阴暴跌5.34%。

如此极端行情释放了主力疯狂大挪移的信号。从盘面来看,低价低估值的蓝筹股继续受主力青睐;但另一方面,阶段涨幅过大、业绩暗淡、估值高企与趋势走坏的个股却大幅被主力砸盘,甚至出现了暴涨跌停的罕见现象。如次新股的全线滑铁卢便是涨幅巨大所引发的;又如博元投资、汇通能源的持续暴跌,意味着业绩暗淡类个股开始挤泡沫了;而中科云网逆势更是暴跌50%以上,则是趋势破坏后主力的疯狂出逃所致。而个股最大的风险便是主力调仓,其杀伤往往是最凌厉的。因此对涨幅过大、筹码松动、技术破位、业绩暗淡与主力出逃个股,我们应立即调仓。

## 银行板块大涨4.99%

银行板块昨日强势上攻,相关个股表现出色,盘中最高涨幅逾8%,之后震荡回落。截至收盘,板块上涨4.99%,个股方面,中国银行涨停,农业银行涨9.88%,民生银行涨9.14%,工商银行涨6.80%、建设银行涨8.21%、中信银行涨7.06%。

消息面上,日前,国务院总理李克强签署第657号国务院令,公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》,自2015年1月1日起施行。此举无疑是银行业改革的又一个重大动作。

上周,申万银行指数上涨11.1%,沪深16家上市银行全部出现上涨。市场分析人士认为,上周传出的《商业银行法》修改、以及央行MLF(中期借贷便利)续作对板块利好有限,属于“炒冷饭”,资金面因素仍为主因。

从市场成交情况来看,上周五个交易日资金面出现大进大出,“抢筹”因素仍为主流,但“大妈行情”造成板块振幅较大,加大了市场操作风险。后期随着估值修复,银行个股之间涨跌也会出现差异。

渤海证券发布研报称,银行股从降息后开始了一轮反弹行情,存款保险征求意见稿已经下发,压制银行股估值的长期因素得以释放,同时银行混合所有制改革、员工持股计划、优先股发行,对于银行提升ROE有着帮助,银行股在降息周期将迎来估值修复的行情,重点推荐建行、农行、平安银行和招商银行。

# 12月以来60只基金“0”申购费

## 赎回费也有折扣

### “0申购费”全面扩散

中国基金报记者整理基金公告发现,步入12月以来,就有至少60只基金宣布申购费“0元”优惠。

摩根士丹利华鑫日前宣布,自2014年12月22日起,投资者通过平安证券一账通申购摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票基金,申购费率(前端收费模式)为0,但这一优惠活动不适用于基金转换业务及定期定额申购业务。近期同样和摩根士丹利华鑫参与平安证券活动的,还有光大保德信动态优选灵活配置、建信双息红利债券基金等等。

基金微信平台、淘宝直销店等申购往往也有“0元”优惠。去年业绩冠军、今年业绩前十的中邮战略新兴产业股票型基金,曾经一度封闭申购,而这一只基金目前可以便宜买到。据悉,从12月16日起,凡通过中邮基金官方微信平台购买中邮战略新兴产业股票型基金的,其申购手续费减免。

景顺长城也宣布,12月10日起,通过公司淘宝官方旗舰店申购景顺长城上证180等权重ETF联接、景顺长城沪深300指数增强可享受0申购费率优惠。

通过微信申购也有新优惠,如12月16日到12月31日,对投资者通过民生加银网上直销系统或基金微信公众号进行申购、定投、转换转入部分基金,享受申购(含定投)费率和转换补差费率0折的优惠。

基金零转换费,也是一个变种“零元”申购,所涉及的基金更广。国泰基金就宣布,12月15日起决定对通过网上直销平台及手机客户端系统持有国泰货币市场基金的客户转换到旗下指定偏股基金开展零转换费优惠活动,涉及国泰金牛创新成长、国泰金鹰增长等20余只基金。参与这类活动一定要注意两点,第一是确定这一产品你所需要的,不要仅仅因为申购费打折而购买;第二往往申购活动有期限,注意在期

限内购买。

### 赎回费也有折扣

除了申购费打折之外,赎回费也有折扣,值得投资者关注。

日前工银瑞信就宣布,为更好地向投资者提供投资理财服务,该公司决定对通过公司直销中心交易账户持有工银瑞信沪深300,并在2014年12月15日至2016年12月14日内通过直销中心申请赎回的投资者进行赎回费率优惠。如果持有时间小于1年,赎回费由原来的0.50%优惠至0.125%;而持有时间大于等于1年而小于2年,则赎回费由原来的0.25%降至0.0625%;而持有时间大于等于2年,则赎回费为0。

需要提醒投资者的是,目前挂钩同一类指数的基金产品往往不止1只,尤其是常用的沪深300、中证500等指数“同质化”严重,投资者投资前,可以将这类产品申购费、赎回费、管理费、托管费做个比较,选择最划算的一只。



每当临近岁末,各大商家都会打折促销,基金领域也全面开展促销活动。步入12月,市面上多数基金申购费优惠至0元,其中不少是绩优股票基金产品。小伙伴们,在市场走牛的大背景下,如果要选择偏股型基金,不妨选只有“折扣”的基金,省到就是赚到。

