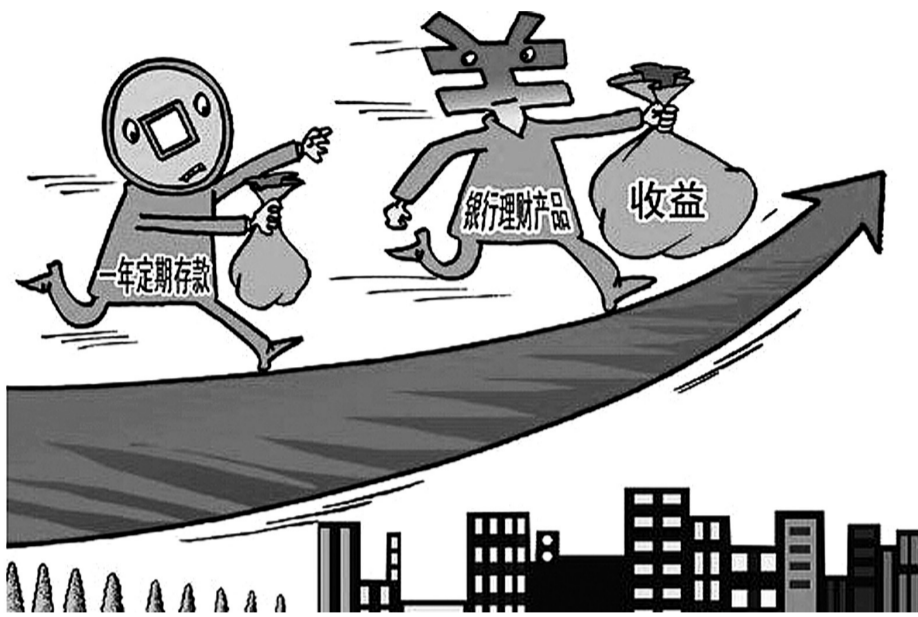


# 央行降准 理财优选中长期产品

## 调整策略把握理财“新春”

一年之计在于春，理财也要把握先机。随着央行宣布降准，时隔三年多央行再次启动准备金工具。事实上，理财产品市场随后出现了量价齐跌的局面，平均收益率从5.3%下降到5.1%。而在降准消息公布后，某款2年期7%高收益理财产品顿时遭遇投资者疯抢，瞬间售罄。业内人士表示：央行降准与银行理财产品收益是呈负相关。根本在于银行降准会释放资金到市场，银行不缺钱也就没有必要通过高收益的理财产品吸收存款，充足资金储备。

面对银行不缺钱，大家想赚钱的现实，要如何调整策略才能把握住理财的“新春”呢？



### ■P2P:或迎收益新高点

此次降准带来的流动性增加，以及传导出的货币总量增加，或将降低社会整体融资成本，对网贷平台收益率会产生

一定影响，但不太可能出现大幅下降的情况。业内人士表示，虽然互联网货币基金，尤其是宝宝类理财产品总体收益是

下行的，但资金季节性短缺来临，市场利率不排除仍会有所上升，P2P理财产品的收益率短期可能将有新的高点。

### ■银行:收益变化不大

监管在2014年对银行的存贷比进行了调整，并增加了存款偏离度指标，以控制银行通过理财产品月末、季末冲存

款规模的行为，银行理财产品的月末效益有所淡化，但季末效益依然明显。理财师表示，银行会根据未来市场资金利率

变化的预期，提前设计相关产品。因此目前上市发售的产品都是之前设计好的，收益率并不会因为降准而发生变化。

### ■保险:保本门槛低

目前带有理财功能的保险产品投资金额最低1000元，成为理财产品热门。

保险理财简介中经常可以看到两个收益率，即“预期年化

收益率”和“保单最低保证年化结算利率”。前者能否兑现，与市场大环境、各个险企的投资策略和能力有莫大关系，并不能保证。后者是保本回报。业

内人士提醒，保险理财如果中途支取保费，很可能在最后达不到预期收益率。在支取保费的时候，要考虑这种可能“折价”是否在自己的承受范围内。

### ■宝宝:收益率跌破4%

如今宝宝类理财产品的数量有超过30种之多，但从收益来看，宝宝类理财产品的收益率不容乐观。数据显示，宝宝类理财产品的7日年化收益率已由2014年1月

的6.5%~7.5%跌至12月的4%~5%。业内人士分析，宝宝类理财产品收益的下滑已成不争的事实，未来7日年化收益率还有可能会跌破4%。

业内人士分析，因为宝宝类产品收益主要来自银行定期存款、同业存款等，而当前市场流动性趋于宽松，这类投资品种的收益率就会下降。同时，现在市面上的宝

宝类产品太多了，“银行系”、“基金系”，使大众对此审美疲劳。但宝宝类产品比较方便灵活，投资门槛低，有的可以随时提取，适合流动性资金的存放。

### ■建议:优选中长期理财产品

2014年人民币理财产品的周平均预期收益率持续下滑，由年初的5.79%下滑至11月中下旬的5.05%，但在此期间，每个季末非结构性人民币理财产品的平均预

期收益率均出现小幅反弹。分析认为，此次央行降准从长期来看，为市场释放了长期的流动性，从长远来看，以固定收益类资产配置为主的银行理财产品的收

益依然是以下降为主基调，预期收益率超6%的高收益率产品也将减少。而在短期内，此次降准可在一定程度上缓解市场近期的资金紧张压力，但春节前资金紧张等

因素依然存在，银行理财产品的平均预期收益水平可能不会马上大幅下降，投资者可以关注大型城商行和股份制银行发售的高收益理财产品，优选中长期理财产品。

### 沪指涨0.78%

报3119.34点

周二午后，两市拉升后高位震荡。截至收盘时，沪指涨0.78%，报3119.34点，成交1766亿；深成指涨1.75%，报11057.4点，成交1327亿。板块方面，网贷概念股、互联网金融涨幅居前，家居用品、酒店餐饮跌幅居前。

消息面上，期权首秀542个账户博弈 个人机构交投呈二八格局；华泰特供：10日17只新股齐发顶格需402.41万；沪股通弹要深港通将开启MSCI纳入A股进展神速；成品油“十三连跌”后迎年内首涨汽油涨0.21元/升；券商两融违规曝光：利用P2P伞形信托为客户融资；经济增长恶化摩根大通调降中国股市评级至中性；食品饮料板块投资价值尽显8股暗含上涨契机；近400位上市公司高管辞职独董去官员化特征明显。

### 银行板块上涨1.80%

银行股全线飘红

周二下午，银行板块表现出色，截至收盘，板块平均涨1.80%。个股方面，银行股全线飘红，光大银行上涨3.78%，中信银行、交通银行、宁波银行上涨超2%。

消息面，央行4日晚间宣布降低存款准备金率0.5个百分点，同时，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率0.5个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率4个百分点。

这是继2012年降准后，央行首次下调存款准备金率，此间央行策略饱受市场诟病。据网易财经测算，按照2014年12月存款计算，此次统一调降准备金率将释放近5868亿流动性，加上定向降准，整体估计释放流动性6000亿左右。

### 铁路基建板块上涨1.62%

西北轴承等2股涨停

周二下午，铁路基建板块相关个股迎来上涨行情，截至收盘时，板块平均上涨1.62%。个股方面，西北轴承、中铁二局2股涨停，晋亿实业上涨6.08%。

分析人士认为，当前我国正迎来新一轮改革开放和“走出去”的战略布局，“一带一路”等多项政策，都为未来发展指明方向。业内人士认为，在各项政策的推动下，包括铁路基建行业将迎来发展良机，行业需求端有望改善。

在概念股的选择方面，分析人士认为，铁路行业主要分为铁路基建、铁路交通设备制造及铁路运营三个子行业。铁路运营子行业在目前客运受制于铁路公益性定位，而货运提价后在中国经济尚未完全企稳的背景下，面临货运量下行的压力，运营板块面对一定的经营压力。分析认为，短期内最值得关注的是铁路基建子行业，它将受益于政府的铁路建设刺激政策。相关上市公司中，中国南车、中国北车、康尼机电、新筑股份、宝利来、太原重工、晋亿实业、晋西车轴等个股值得投资者重点关注。

### 券商板块上涨1.06%

西部证券涨近6%

周二下午，券商板块相关个股表现活跃，截至收盘时，板块平均上涨1.06%。个股方面，西部证券上涨5.68%，方正证券上涨5.44%，东北证券、国元证券上涨超2%。

消息面上，近日，50ETF期权合约品种试点正式拉开帷幕，A股市场正式迈入期权时代。

市场人士认为，对券商而言，股票期权上市，无论是做多还是做空，券商都是赚钱的。因此，股票期权将拓宽证券公司业务范围，收入渠道将更趋多元化，同时进一步打破券商和期货公司的业务屏障，金融机构在混业背景下的竞争将更激烈。短期或利好一些资本实力雄厚、衍生品业务能力较强的大型券商，比如中信证券、招商证券、广发证券等。

(本报综合)

## 期权时代蓝筹活跃 红包行情值得期待



自言股市

2月10日，上证指数低开高走，填补了2月5日3135点的缺口，收盘报在3141点，上涨46点，成交额2250亿元，成交量大幅萎缩。沪指涨幅达1.5%，这可在当日面临17只新股申购压力下完成的，这也说明了春节前红包行情是值得期待的。当然了行情总是一波三折，也不排除K线触及10日均线或20日均线后再度一挫。对于机构投资者来说，阴阳相间，跌宕起伏，加大波动效应，正是他们所渴望的。

从上证50ETF期权正式上市这两天情况来看，大

盘权重股明显活跃，就像几年前的小盘股那样上蹿下跳，这说明了期权时代的股票市场，对大盘蓝筹特别是上证50板块变得异常活跃。

近两周以来，上证指数连连下跌，央行全面降准也未能见住跌势。保险、券商、银行等金融权重股的持续低迷是造成大盘不断下挫的主要原因。在金融权重股表现不佳之时，跷跷板的另一端创业板中小板则顺势崛起。

不过，近两日的市况发生了改变，大盘权重股特别是保险、券商股表现非常活跃，带领沪指连续两日收

红。市场资金的追捧不仅令权重股在活跃中走强，也令上证50指数明显领跑上证指数。

上证50ETF期权上市交易是50成分股表现活跃的最直接原因。该期权的正股50ETF这两天连续放量上涨，随着期权交易规模的扩大，50ETF将成为市场最为关注的投资标的之一，而这也会促进规模资金进出，作为蓝筹股代表的50成分股，将会提升蓝筹股的市场活跃度。

如果说2014年券商是风口、杠杆分级基金夺人眼球的话，2015年期权将是引

发市场疯狂的关键词。期货与期权相比，期货交易一般是判断方向和控制仓位作为首要任务，而对于期权交易，还多了波动率变化带来的投资机会。期权的日内波动无论是频率还是幅度都远胜于期货，而随着参与人数的上升，这种波动率变化带来的机会还将更多。

期权可以提供更多观察市场的视角。期权的价格和成交量往往蕴含了大量重要信息，投资者即便不参与股票期权投资，也可以从中获得市场对相关标的证券未来波动或走势的预期信息。(主持 自言)

