

理财产品收益下降 沪指上半年仅涨26点 “中考”放榜 理财市场成绩不佳

下半年,投资者如何充实自己的腰包?
专家说,债券、外汇、贵金属、信托等行业也存在投资机会

下半年,这些理财产品不容忽视

除了银行理财产品、基金和股票,2012年下半年,债券、外汇、贵金属、信托等行业也存在投资机会,投资者不妨根据自身情况,把握投资机会。

债券:看好中低等级信用债

国内债券市场在今年上半年迎来一波牛市,上证国债指数、上证企业债指数及分离债指数在此期间分别上涨1.72%、4.49%、3.64%,中等资质的企业债、公司债的表现尤其好,09万业债、09泛海债、10银鸽债等公司债上半年的涨幅均超过10%。

投资者在下半年应采取防御为主的应对策略,具有票息优势的中低等级信用债值得投资者特别留意。从估值情况来看,可选择目前仍有票息优势的银行间AA及AA-级企业债,在规避流动性和信用风险的前提下挖掘其中的机会。

外汇:美元仍是外汇投资首选

受困于欧债危机的欧元一泻千里,欧元对人民币中间价从年初的8.2204元跌至7.885元,历史上首次跌破7.9元关口。美元在今年再度走强,美元指数年内已累积上涨2.57%。

在当前市场环境下,美元资产仍是相对稳妥的选择,但投资者应减少持有单一货币的风险,可考虑配置投资于亚洲地区的海外债券基金,此类产品可灵活调整自身资产中的货币币种,帮助投资者取得收益。

贵金属:金银价格有望震荡走高

进入3月份后,国际金价一路走低。而白银、铂金等贵金属在上半年的表现同样差强人意。

基于美国宽松预期的延续,黄金在下半年逐渐震荡走高的概率较大,预计国际金价将在1520美元/盎司~1800美元/盎司间震荡。而铂金与白银价格也将在此期间震荡上行,其中铂金价格上升空间更大。

信托:信托市场景气度或下滑

今年1~6月份共成立信托产品1735个,成立规模2458.99亿元,其平均预期收益率约为9.45%。其中,工商企业类信托产品在此期间的发行量达到523个,较去年同期增长37.25%,成为今年上半年增长最快的信托品种。

投资信托产品,最好选择中短期产品。在具体品种上,最好避开房地产和股票权益类产品,选择现金投资类产品。

银行理财产品:高收益产品寥寥无几

今年上半年,111家各类银行发行个人银行理财产品12282款,相比去年上半年发行数增加1000余款。

据不完全统计显示,截至6月22日,工农中建四大行共发行3234款理财产品,占整体份额的四分之一。工商银行上半年发行产品879款,建设银行则为912款,中国银行截至6月22日,共发行产品990款,这一数据达到了农行的两倍之多。

股份制银行历来是理财产品发行市场中的主力。从发行数量上来看,位居

前三甲的华夏、光大、浦发三家银行,发行量不过638款、583款、565款。而四大行中除了较为保守的农行,上半年仅发行453款产品外,其他三家都较上述三家股份行相比遥遥领先。

在发行数大量增加的同时,理财产品也大量到期。今年上半年到期的理财产品数达到12775款。其中,到期理财产品年收益率最高为27%,最低只有0.36%。上半年59款产品未实现预期收益,中信0.36%最低。

虽然产品发行数量上远高于其他

银行,四大行理财产品的收益率却难见亮眼之处,在公布预期年收益率的理财产品中,最高收益率仅为8%,而最低只有0.8%。预期年化收益率低于或等于3%的达到了268款,高于或等于6%的仅有47款,高收益理财产品寥寥无几。

此外,黄金今年出现较大幅度的下跌,使挂钩黄金的结构性理财产品深受其害。例如,中国银行有16款理财产品到期未能实现预期最高收益。其中,15款为结构性理财产品。

投资建议

工商银行郑州陇海路支行理财经理刘杰说,当前市场情况下,可通过选择期限稍长的保本型产品来锁定较高收益。投资者可将70%的资金分配到3个月以上期限的中长期理财产品中,30%的资金配置到短期理财产品,同时兼顾理财收益和灵活两方面。

股票市场:沪指上半年仅涨了26点

2012年的上半年对于证券市场来说是跌宕起伏的半年。沪指虽然仍未刷新年初的低点2132点,但是不少个股已经跌得面目全非。截至6月29日收盘,上证综指收报2225.43点,上半年上涨了26点,涨幅仅为1.18%。在2011年6月30日以前上市的2310家上市公司中,有230只股票在上周创出2011年以来的股价新低。

不过,市场也有不少表现出色的牛

股。数据显示,今年以来,有1257只股票实现正收益。其中,有14只翻倍牛股,涨幅最好的是海润光伏涨幅为235%;涨幅第二的是国海证券,涨幅为178%;位列第三的是浙江东日,涨幅为153%。

在14只翻倍牛股中有7只个股在6月刷新了历史新高,它们是国海证券、维维股份、中化岩土、酒鬼酒、ST宝龙、包钢稀土以及沱牌舍得。其中,酒鬼酒、沱牌

舍得的股价在上周继续着创新高之旅。整体看,6月创出历史新高的股票中,饮料制造板块最多,共有6只股票。

与饮料制造相仿的还有中药板块、服装家纺板块,这两大防御型板块分别也有4只个股在6月突破了历史新高。中药板块中创新高的有佐力药业、昆明制药、片仔癀、佛慈制药。服装家纺板块创新高的有九牧王、探路者、七匹狼和富安娜。

投资建议

国都证券郑州花园路营业部客户经理王宇表示,在当前市场情况下,稳健的投资者建议以低风险产品为主要选择,比如货币型基金、债券逆回购等;较激进的投资者建议关注蓝筹股的中长线投资机会,短线则以强势股为主,把握热点,轻仓操作,快速快出,控制好仓位仓位。

基金市场:杠杆类债基领跑上半年基金市场

今年上半年A股市场先扬后抑,进入6月份上证指数跌幅达6.19%,使得上证指数上半年仅有1.18%的微弱涨幅。截至上周末,除受到欧美股市表现不佳影响的QDII基金平均成绩出现亏损外,各类型基金平均业绩表现稍强于上证指数。而债券型基金更是以平均5.79%的业绩排在各类型基金收益榜首。

在上半年一波三折的市场行情中,基金业绩整体呈现出“两极化”的状况,踏准节奏者业绩扶摇直上,没有踏对节奏的则一路下挫。偏股型基金方面,景顺长城核

心竞争力、广发聚瑞、广发核心精选股票、中欧中小盘、中欧新动力等表现较好。景顺长城核心竞争力以超过20%的收益夺冠。而在混合型基金中,富国天瑞以17.50%的收益率排名榜首,中银收益混合及泰达效率优选则分别以15.66%和12.98%的收益率排名第二、第三的位置。就整个基金行业而言,今年上半年逾七成基金实现盈利。

受益于信用债牛市与杠杆操作,杠杆类债基成为2012年上半年的最大赢家。截至6月28日,在全市场涨幅前十名的基

金中,杠杆类债基便占据了9席,超过了表现最好的股票型基金。这是2007年以来,债券类基金二度领跑市场。最终,海富通稳健增利B以37.26%的收益率排名第一,富国汇利B和万家添利B则以29.97%和29.72%排名第二、第三。

其中,海富通稳健增利B初始杠杆率为5倍,是目前杠杆率最高的债券品种。而富国汇利B初始杠杆率为3.33倍,显示了不俗的主动管理能力。富国旗下的另一只产品天盈B半年涨幅亦达20.68%。

投资建议

光大银行郑州中原路支行副行长胡光辉建议,下半年投资时,主要是精准定位“蓝筹股”基金:一是优选选股能力突出的基金经理管理的中高仓位基金;二是立足中盘蓝筹风格基金配置。对于指数型产品,宜精选中盘蓝筹风格指数基金,偏成长和偏周期风格搭配选择指数型基金。

转眼间,2012年已经过去一半。理财、基金、股市等行业“中考”在即。虽然上半年A股市场整体表现令人失望,但同期的投资理财市场却不乏亮点。银行理财产品、债券、贵金属、杠杆类基金等投资领域均有值得回味之处。

展望2012年下半年,投资理财市场又将如何演变?投资者又该如何把握投资机会呢? 记者 倪子

市场回顾

市场回顾