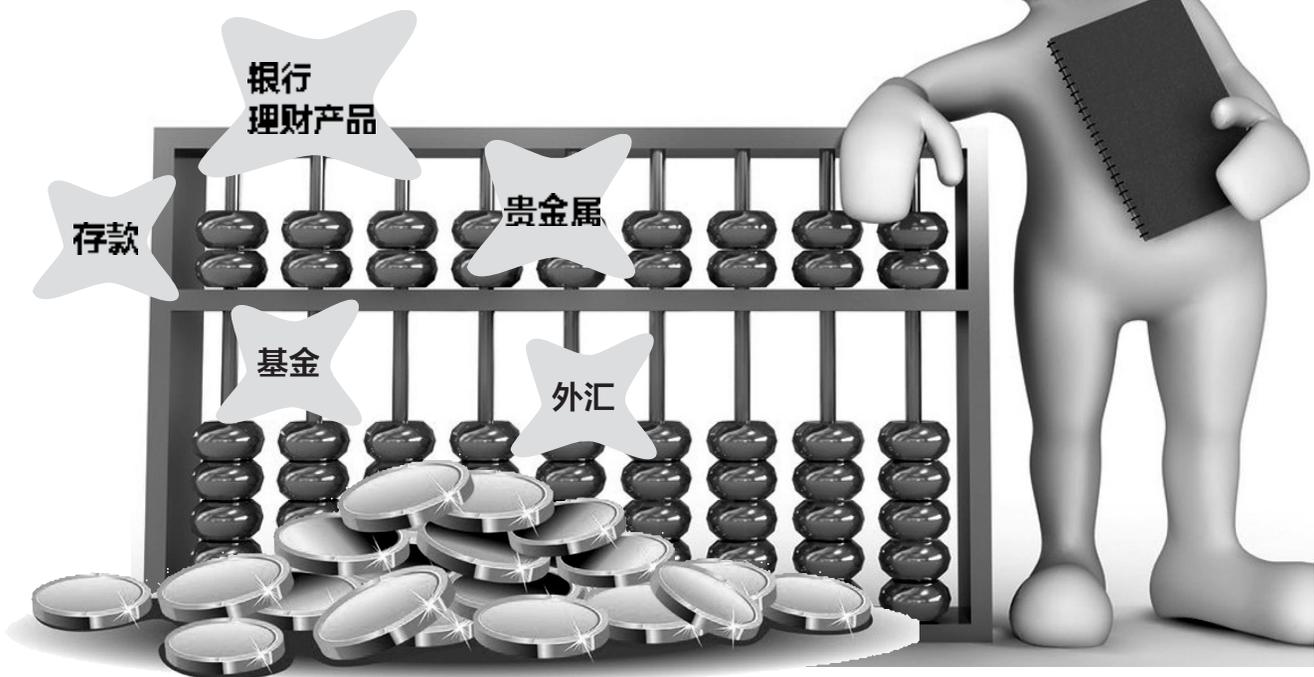


# 四季度“淘金路”投资渠道多样化,风险收益各有千秋 目前理财 不妨考虑三个月期产品



十一长假已过去半月有余,2013年正式步入第四季度。不少投资者又在纠结第四季度如何理财,选择哪种渠道比较好?

当下,银行为了提前揽储,不仅争相提高存款利率,更是接连推出高收益理财产品。黄金、基金等理财渠道也被不少业内人士评价为入场的“好时机”。展望2013年第四季度,投资者该如何利用不同投资渠道充实自己的腰包呢?今天,本报为您梳理几个常见理财渠道,您不妨自己做比较。郑州晚报记者 倪子

## 渠道一:存款

### 部分银行上调定期存款利率

近日,多家银行悄然上调中长期定期存款利率,高利率甚至赶超很多高收益理财产品预期年化收益率。业内人士直言,银行上调中长期存款利率最终目的仍是揽储。本次大幅上调中长期定期存款利率主要集中在股份制银行方面,其中光大银行、

中信银行、平安银行出手较大,年利率均以逼近央行基准利率上1.1%的最高浮动限制范围,四大行方面则没有明显动作。

其中,光大银行在河南地区执行定期储蓄存款利率上浮政策,1年期定期存款利率由3%上调为3.30%,2年定期

存款利率由3.75%上调为4.1246%、3年期定期存款利率由4.25%上调为4.6746%。以10万元为例,在执行基准利率的银行里,3年的利息为12750元,在光大银行存定期,利息将达到14023.73元,多出1273.73元。

无独有偶。中信银行郑

州分行宣布自9月19日起将人民币2年期、3年期人民币定期储蓄存款利率调整至央行基准利率的1.1倍。至此,中信银行5年以下人民币定期储蓄存款利率已全部达到央行规定存款利率浮动区间的上限,成为市场上储蓄存款利率最高的银行之一。

#### 专家提醒:转存不一定都划算

得知银行上调了定期存款利率,不少市民打算办理转存业务。不过,如果在利率未上调10%银行办理的定期存款的时间分别高于66天、106天、175天,不建议市民进行分别为2年、3年、5年的定期转存。因为一旦办理转存业务,此前产生的利息只能按照活期利率来计算。

## 渠道二:银行理财产品

### 收益水平或进一步提高

三季度,市场资金面偏紧的格局仍未得到彻底缓解,急于吸储的各商业银行纷纷上调了理财产品的收益水平。其中,1至3月期银行理财产品平均预期收益率已升至5%以上,个别产

品甚至达到6%以上。

业内人士分析称,管理层短期内仍将执行稳健的货币政策,加之年底资金回笼压力的释放,四季度的资金流动性仍不太乐观。各商业银行有可能进一步推

高银行理财产品收益水平,以达到吸储的目的。

统计显示,在售的353款理财产品中,有170款预期收益率超过了5%,约占一半。其中,期限在70天以上的产品预期收益率基本

都超过了4.5%。某国有商业银行的理财经理表示,年底考核压力大,目前银行多在储备资金。3个月以上的理财产品已经跨年,到时候能缓解资金压力,银行也愿意推一些高收益理财产品。

#### 专家提醒:购三个月期限最合

目前来看,投资者适合买进一些中短期的理财产品,特别是三个月左右期限最合适,资金到期或在元旦前后,可以锁定未来收益。在产品配置方面,挂钩票据、债券的银行理财产品比较适合稳健型投资者;风险偏好较高的投资者则可选择挂钩大宗商品、中小市值新兴产业股的权益类的理财产品。

## 渠道三:基金

### 将延续第三季度的分化态势

由于投资标的的差异,基金市场在三季度出现了较为明显的分化。股票型基金成为三季度投资回报率最高的基金品种,QDII基金掀起逆袭,一举实现了6.91%的净值整体增幅;货币基金的7日年化收益率从第二季度的3.47%升至4.11%;

债券型基金的整体净值增幅滑落至0.86%。

业内人士分析称,股票市场低位震荡向上的格局不会有太大改变,债券市场可能出现前高后低的走势,美国证券市场仍将维持相对强势的格局,而资金价格高企的现象短期内仍将延

续。综合以上因素判断,四季度的基金市场仍将延续第三季度的分化态势。

今年余额宝、活期宝等多种投向货币基金渠道的创新产品不断推出,给传统货币基金带来巨大挑战。为应对竞争,不少基金公司三季度通过提高货

基产品收益、降低申购门槛等诸多策略吸引投资者。通过数据对比可以发现,9月初货币型基金7日平均年化收益率为3.90%,目前平均收益率已上升到4.436%。其中,最高达6.89%,接近7%,相当于活期利率的19倍。

#### 专家提醒:股票型基金迎来波段操作机会

如果经济复苏的大趋势能在四季度稳定延续,部分以周期性蓝筹股为配置重点的股票型基金将迎来波段操作机会。因此,拥有独门重仓股的股票型基金或在此期间赢得好于市场整体水平的超额收益。在债券基金的选择上,投资者可优先关注以较高信用等级、良好流动性的国债债券为主要投资标的的债券型基金。

## 渠道四:贵金属

### 金价或将进一步下跌

贵金属市场在三季度暂时稳住了阵脚,COMEX黄金、COMEX白银、NYMEX铂金、NYMEX钯金四大贵金属品种的价格在三季度分别创下8.38%、11.71%、5.55%、9.51%的区间涨幅。不过,贵金属市场在进入9月后逐渐回落,即便是QE3暂时放缓退出的利好,也未能刺激贵金属市场重回上行通道。

市场人士认为,美联储未能如市场预期那样缩减购债规模,相信市场将继续热炒美联储10月以及12月的利率决议,而量化宽松政策的退出仅是时间问题。因此,贵金属市场很可能在四季度复制上半年持续下行的走势。预计四季度国际金价的核心运行区间将会下移,不排除金价下击6月低点1180美元/盎司的可能性,投资者可将1300美元关口视作金市的多空分界线,灵活选择多空策略。

对普通投资者而言,通过定投的方式购买与黄金挂钩的基金,应该是下半年投资黄金比较理想的模式,这样可以最大限度抹平金价变动带来的潜在风险。

#### 专家提醒:做空为主不盲目买金

鉴于美债延迟难改黄金价格的中线向空趋势,未来4至5个月,具有做空功能的黄金产品,比如金银T+D、金银期货、部分银行的纸白银、纸黄金,显然比只有做多功能的产品,如实物金条、金币与金首饰,更具有可操作性。对于家庭投资者来说,实物黄金仍是主力投资产品,建议逢低买入、逐步建仓,主体建仓位应在1250美元/盎司以下位置。

## 渠道五:外汇

### 非美货币反弹空间不大

外汇市场在三季度出现了较大波动,上半年一度走强的美元在此期间出现较大幅度回调,欧元、澳元、日元兑美元汇率在三季度出现上涨,人民币兑美元中间价也在本周二创出了6.1475的历史新高。

房地产复苏将会继续带动美国经济复苏。从中期来看,美元将走出一波升值趋势,而非美货币的反弹空间不会太大,特别是受益全球流动性宽松的新兴经济体货币以及大宗商品类货币,出现回调的风险较大。

#### 专家提醒:及时兑换人民币规避风险

四季度相对人民币升值的货币,投资者可以继续持有或购买短期外汇理财产品;对于明显将贬值的货币,则可以趁高点兑换成人民币。