

# 下半年,我们该如何投资理财?

身处负利率时代,将钱简单存入银行,只能静待其一天天缩水。于是,银行理财产品,尤其是短期理财产品一直倍受追捧。下半年,银行理财市场将有什么样的表现?银行会不会推出一些个性化、引人眼球的理财产品?“中国大妈”还会持续购买黄金产品吗?IPO重启后的股市能否有起色?在震荡市中,基金的投资方向该怎样……这些估计是每一位投资者都关注的问题。近日,我们邀请业内专家一起进行预测,希望能够为您的投资理财决策提供参考。

郑州晚报记者 雷群芳



■延伸阅读

## 市民眼中的理财趋势

### 股市不给力,寄托“打新股”

受访人:李奇 职业股民

“上半年股市一直不景气,而且越来越看不懂,越来越难‘炒’。”看着在大户室里曾经并肩作战的“兄弟”慢慢淡出股票圈,有很多次我也想放弃退出。

上半年,虽然在股市里进进出出,但在大势低迷情况下,根本谈不上收益,反而赔进去不少手续费。现在的股市行情,要确保10%的收益似乎也并不容易,而证券公司推出的资管类产品收益却已有6%左右。如今正在犹豫,是退出股市,还是留守,在未决定前,和大批股民一样,还是把机会留给了“打新股”,虽然知道中签率低,收益并不一定高,但至少是走一步看一步的办法。

### 钱放在余额宝里挺方便

受访人:张慧 公司白领

上半年,我的钱基本上是放在余额宝里,收益比活期存款高多了,反正同样管不住钱包的情况下,余额宝手机操作就可以了,而且收益每天都看得见,花钱又便利,转账或网上购物都很方便。我有朋友在余额宝长期放了50万元,每月就靠2000多的收益当日常开销。我从来就不买股票,顶多买点基金,钱放余额宝挺方便的。

虽然在银行扎堆推出类余额宝产品之后,“宝宝”们的收益已经大不如以前,但毕竟使用便利,收益比一年期银行利率还是要高的,还比较省心。所以,下半年,我还是会选择类似余额宝这样的产品。

### “中国大妈”依然伺机而动

受访人:陈阿姨 退休人士

和很多同龄人一样,我对于黄金有着别样情结,黄金保值的观念始终挥之不去,所以在2013年初,我成了“中国大妈”中的一员,花了16万余元在银行购置了4根100克的金条,没想到1年不到便跌去了20%以上。

不过今年上半年,趁着黄金下跌,我又购置了一批金条。如果黄金再下跌,在投资渠道并不丰富的情况下,我依然会入手黄金,因为相比其他渠道,从远期看,似乎黄金更保值,而且黄金在手,心里不慌。

### 还是看中银行理财产品的稳健

受访人:周大爷 退休人士

还没退休的时候,我就已经开始炒股了,后来银行理财产品很强势,收益也挺高的,我就开始买了,现在除了打新股就是买银行理财产品。上了年纪,收益稍微低一点也可以接受,最重要的还是稳一点,银行牌子挂在那里,对于老百姓来说,还是比较靠谱的,只要不是高风险的那些产品,收益跑赢通胀基本没问题。现在什么网络金融的新闻很多,但是我还是老观念,比较相信银行,宁可收益稍微少一点。下半年,我应该还是会以购买理财产品为主。

## 银行保本理财产品收益稳定

银行理财产品收益率走势主要取决于市场资金面的情况。兴业银行郑州分行营业部理财经理沈文婷分析,央行两度降准,银行理财产品的预期收益率难以大幅走高。

不过,由于今年我国实施稳健的货币政策,整体资金需求面偏紧,因此理财产品在下半年的收益率即使不上涨,也不会下滑得很厉害。另外,鉴于存贷款考核要求,银行逢月末、季末都会冲时点,利用高收益理财产品揽储,因此逢月末、季末、年末等关键时点,银行理财产品的预期收益率仍会出现短期冲高。

“现在银行都发行的有保本理财,收益高于定期存款,既能保证收益,又风险可控。”沈文婷推荐说,投资者不妨考虑3~6月期限的银行理财产品。同时,她还提醒投资者在购买理财产品时不要只追求高收益,忽略风险,要衡量自己的资金总量、风险承受能力、投资目标吻合度等方面,合理配置自己的资产。

## 股市难有大起色 新兴产业或有机会

“今年上半年以来的市场状况是极度低迷的。”业内人士认为,未来宏观流动性基本平稳或略有收紧,短端无风险利率变化不大,对于股市估值影响较大的是风险溢价。在基本面弱平衡向下打破与风险持续释放的影响下,市场风险溢价的上行仍将持续,特别是三季度,以房地产为代表的各类风险持续释放,基本面预期弱平衡向下打破与风险溢价抬升的叠加,意味着A股市场整体将呈现弱势寻底走势。另外,市场制度方面,管理层以资本市场改革对冲IPO重启的策略对市场影响为中性。

“目前来看,股市下半年的情况会与上半年相持平,不会有大幅起色。”沈文婷建议股民们要多了解行情,蓝筹股和新兴产业可能会给投资者带来一些机会。

华夏银行郑州文化路支行理财经理唐敏则建议以资产配置的方式进行投资,“直接投资股票的话,建议投资10%~20%左右,这样可以提高投资收益率,但是如果投资较多的话,会带来相对较大风险。”

## 投资贵金属最好不超过年收入的5%

黄金作为一项不记名避险资产,对于资产传承和保值增值具有得天独厚的优势,但黄金、白银的投资受多方面影响,如:美元的下跌,国内外经济问题的恶化,黄金的供给和全球黄金的需求等,投资黄金要了解这些因素才能更好地把握黄金的整体走势。

中国金银业贸易场数据显示,2014

年中国五一黄金周的黄金需求同比下滑了30%。记者调查发现,多家品牌珠宝的千足金产品价格不断下跌,销量不如去年。“受多重因素影响,金价将处于震荡期,投资需谨慎。”对于贵金属的投资,唐敏提醒投资者,不要像中国大妈那样用投机的方式去进行抄底投资,应根据个人的实际情况拿出不超过年收入的5%进行黄金、白银的定投。

## 稳健型投资者可考虑债基与货基

今年6月底基金业绩中考结果即将出炉,银河证券基金研究中心数据显示,截至6月23日,678只股票型基金今年以来平均净值增长率为-4.8407%,混合型基金表现更好,仅出现0.92%的下跌,其中4只基金业绩超过10%。此外,保本基金今年上半年也表现神勇,业绩最高达到25.41%。

业内人士表示,今年市场波动幅度较大,虽然创业板表现明显好于主

板,但市场风格不及去年明显,加上新股开闸等影响,基金业绩波动幅度也较大。

“货币基金和债券基金对于稳健型的投资者来说,都是很好的投资工具。”唐敏分析,债券市场在下半年的话应该会延续上半年的较强状态,对于投资者来说,配置债券型基金,在长期不用资金的情况下还是能获得一个相对较高稳定的收益。

## 购买分红型保险注意三方面

今年4月,保监会出台了保险新规,新规对投连险、银保产品等分红型产品影响比较大,新推出的保险产品

在费率上也有变化,中国人寿市公司银保部王雅楠提醒,下半年,市民购买分红险要注意3个方面。

一是要关注分红险的保底利率,保底利率过低的分红险不建议选择;二是要看清分红产品本身的条款责任,除分红外兼具保障等功能的产品应该优先考虑;三是选择一家有实力的公司,品牌优、实力雄厚的公司是分红险购买的重要选择条件。

不过,对市民而言,买保险就是买保障,所以市民在购买保险方面一定要先购买意外险,其次是健康保障类险种,再次是专项险种(子女婚嫁金保险,养老保险),然后是理财分红投资类的保险,最后才是万能险、投连险。

