

# 2017年投资理财看过来(上)

在即将过去的2016年,经历了金融和地产市场的大幅波动,投资者的风险偏好、资产配置也产生了相应变化;持续高企的房价、攀升的育儿成本、养老金问题和自己亚健康身体……迫切的理财需求成为中国百姓最关注的问题。

伴随越来越多理财方式的崛起,投资渠道也越来越多样化。2017年的经济形势下,投资者应该怎么选择? ■ 记者 邹传科

## 加息 央行要加息,告别“负利率”?

“我有一个大胆的建议,如果在一定时候,如果条件适合,我们也可以考虑加息。”这是央行参事盛松成12月初在第七届财新峰会上所说。据悉,央行上次加息远在2015年,美联储也一样。眼下“美国央妈”加息已经落地,中国央妈似乎也对加息跃跃欲试。如果真的加息了,是不是就能告别“负利率”?

先来看看眼下五大行的人民币存款利率:活期存款利率:0.3%,定期存款三个月利率:1.35%,存款半年利率:1.55%,存款一年利率:1.75%,存款二年利率:2.25%,存款三年利率:2.75%,存款五年利率:2.75%。

一般来说,判断能不能跑赢CPI的数据是存款一年利率:1.75%。近日公布的11月CPI同比增长2.3%,1.75% < 2.3%,显然跑不赢,因此现在仍是事实“负利率”,钱存在银行会越存越少。想告别“负利率”,央行至少需要加息0.55%,即55个基点。

那么央行如果真的有意加息,能加多少呢?这方面盛松成并未言明,不过,交行研究员邓志超却

在接受采访时表示:“小幅度加息,例如5个基点、10个基点,给予市场一个加息预期。”

5~10个基点和55个基点相差甚远,这意味着就算央行加息,我们也远远无法告别“负利率”。无非是财富缩水慢一点,亏得少一点。

## 银行 组合式理财产品受热捧

继去年连续数次降准降息后,银行理财产品预期收益率近期持续走低。

数据显示,当下银行理财产品的平均年化收益为3.81%,其中非保本浮动性收益的理财产品预期年化收益率相对较高,在4%左右。而保本固定收益型产品的预期年化收益率仅为3%左右。曾经以7%高收益叱咤风云的互联网货币基金余额宝,如今的7日年化收益率恒定在2.3%左右;而P2P平台的风险随着监管的落地而加大,收益率也在逐渐降低至10%以下。

对资产安全性要求较高且对资金流动性要求不高的投资者而言,银行理财产品还是非常重要的,尤其在当前许多投资方式都有很多不确定性的时候,稳定性较好的银行理财产品还是能吸引很多“粉丝”,而且越来越多的人,开始接受“组合理财产品”,通过配备不同的理财产品,提高收益率的同时也可以稳住风险。

业内资深人士表示,在相当一段时间内,银行理财产品的收益将维持在较低的利率水平,未来平均预期收益率趋于3%~4%区间,暂时不会迅速走高。同时,低风险、稳收益的“组合投资”模式将是未来银行理财转型的方向。

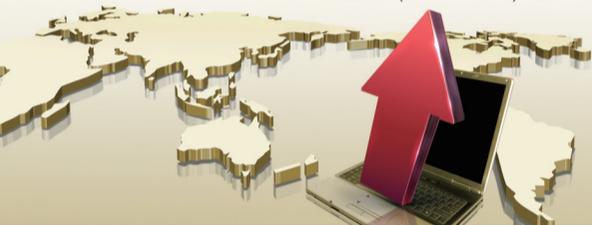
## 贵金属 理财投资的次优选择

2017年,世界经济将进入“逆全球化”时代,不确定性预期成为资产价格的主要扰动因素,影响黄金价格走势。在此前景下,美元指数将继续处于上行周期,黄金的避险功能将进一步增强。专家认为,2017年资产配置应倾向于低风险、高流动性,以应对金融市场上的各种突发事件。持有黄金无法产生现金流,无风险利率水平体现了持有黄金的机会成本。低利率乃至负利率,使得黄金的持有成本维持在较低水平,这将利好黄金的投资需求,对于居民家庭资产配置来说,黄金将是市民理财投资产品中替代美元的次优选择。

《中国黄金报》首席研究员认为:“各国央行纷纷采取宽松货币政策,甚至实行负利率,这对黄金市场是非常有利的。因为金价最终取决于市场的实际利率,当实际利率为负的时候,就表明投资者把钱存在银行里是不断贬值的,这对本身没有收益的黄金来说是个利好。”

虽然黄金的价格受到包括全球经济、政治、汇率、房地产、股市等很多因素的影响,价格随之会产生波动,但是从长远和家庭理财结构来看,业内人士建议投资者适量配置一些黄金,避免现金的贬值。

(下转 T11 版)



# 保险让生活更美好!

## 关爱人生每一天

[ 每一分希望 每一个梦想  
每一份幸福 每一次成长 ]

人生每个阶段 总有新华陪伴

