



寻找下半年投资理财黑马

□ 记者 邹传科

不知不觉 2016 年已过半,回顾过去的半年时间里,在投资理财这条道路上,你是否抓住机遇取得了不错的收益,又是否因错失机会使收益不太令人满意。不管上半年结果如何,选好合适的投资方式和方法,下半年让我们一起调整思路“玩转”理财。



大额存单:吸引力足够大吗?

“随着利率市场化进程进一步加快,存款利率完全放开指日可待,虽然有降息预期,但各家银行存款争夺战激烈,存款利率应该不会大幅下降。”省城一位银行人士表示。

大额存单的收益与流动性介于理财和活期存款之间,为高净值高流动性客户提供了一个选择,使投资者不同的风险偏好,都有对应的不同梯度的金融产品可供选择。在中信银行合肥胜利路支

行理财师方莹莹看来,大额存单和定期存款的风险定价不高,相对于其他收益类产品竞争力不强。“大额存单市场在下半年将呈现稳步上升趋势,主要目标客户是对流动性和安全性要求高的200万以上资产的高净值投资者。定期存款作为传统金融产品,虽然市场规模在进一步缩小,但以其稳定的收益及安全性,和低于大额存单的门槛,会继续受风险厌恶程度较高与年纪偏大的投资者偏爱。”

银行理财:下半年收益率难超4.5%

当前的银行理财在宽松环境面前,也不断调低收益。过去动辄6%,如今徘徊3.8%。节节败退的背后,是高收益资产。之前,不少结构化理财产品挂钩二级市场,以超额收益贴息优先级,达到5%以上的回报。不过,伴随债市低迷、股市跌破3000点,该类产品的生存空间已被挤压殆尽。

“当下较为宽松的短期流动性、整体物价的回升,以及其它流动性工具的补充,都使得降准空间出现明显收窄情况。”普益标准研究员魏骥遥

预计,下半年银行理财整体收益率仍然将保持下滑趋势,但下滑幅度可能出现明显收窄;除结构性产品外,面向普通个人客户的封闭式预期收益型产品收益率将很难超过4.5%。而融360分析师李卉诗同样认为,常规产品收益率仍将继续下行,2016年下半年仍有降准降息的空间。“在目前理财产品整体收益处于下滑趋势的背景下,建议投资者把握机会,投资一些中长期理财产品,提前锁定收益。”

宝宝军团:收益率会越来越低?

2013年6月,支付宝推出互联网理财产品余额宝,至今已满三年。随着互联网理财产品的爆发,余额宝不复之前增长,收益率一路下跌,由最高峰的7%跌至如今的2.48%。但余额宝的用户数量仍在增加,截至6月12日,余额宝用户数量超过2.95亿,相比去年增长超过13%。

众多业内人士指出,楼市火爆加上银行资金面的持续宽松,许多宝宝类理财产品收益率均出现下滑现象。“宝宝类理财产品收益率的回落是正常

的,收益也回落到一个正常的水平,且逐步趋于理性。”东方证券合肥望江路营业部首席投资顾问汤军认为,宝宝类理财产品本质是货币基金,一般而言货币基金的收益率在4%左右徘徊。汤军建议,对于高风险产品的配置可以选择一些权益类产品;而在低风险产品方面,唯一不变的选择就是货币基金。货币市场基金本身就是一种现金管理工具,更重要的是盯着货币市场基金,在货币市场基金里面挑好的品种进行投资。

贵金属:投资避险金价上涨达25%

今年上半年,黄金市场可谓完美收官:黄金价格在投资及短期避险需求的双重推动下累计上涨约25%,成为表现最抢眼的主要资产类别之一。

据了解,今年2月以来金价一路“高歌猛进”,国际黄金价格一度突破1330美元每盎司,创15个月新高。受国际

金价上涨影响,金饰品各大卖场,一个月内上调两次价

格,中国黄金从320元每克调整到了348元每克。数据显示,上半年,国际金价累计涨幅达25%,是1985年以来的最大半年涨幅,领跑各大类资产价格的表现。6月中旬,在英国正式公布脱欧结果后,避险情绪爆发并迅速推动黄金价格刷新年内高点。

业内人士认为,黄金市场本属于高风险理财,尽管市场形势空前利好,但仍旧存在一定的风险系数,投资者可酌情量力而行。另外,若准备入手,需要鉴别和挑选正确与正规的渠道与品种,对投资人而言,下半年配置黄金资产,如黄金ETF、黄金概念个股,将是不错的选择。

P2P:下半年将会有更多平台退市

来自网贷之家的数据显示,截至2016年6月底,P2P网贷行业上半年成交量为8422.85亿元,累计成交量达到22075.06亿元。就在行业迎来整顿之际,网贷成交量与贷款余额均创出新高,而今年全年的成交量有望突破2万亿元。与高速增长成交额相反,P2P网贷行业洗牌趋势明显,6月底正常运营平台数量已下降至2349家,半年时间减少了246家平台。相关人士预计,随着监管趋严和市场竞争日益激烈,下半年将会有更多平台退市,只有股东背景强大、或资产端资源优质、或风控措施严格的平台,才能在大洗牌中留存下来。在安徽步步盈金融信息服务有限公司董事长王光看来,安徽市场将仅能存活目前数量的30%。

安徽德众金融风控师冯玲玲表示,普通投资者在投资P2P平台时,首先应选择大型平台,收益率偏向平均收益,风险会比较小。其次,从资产角度来说,应该秉承小额分散的投资策略,可以偏重消费类的项目,其出问题的概率会小很多。如果对接企业融资类的项目,则要选择自己熟悉的行业,尽量避免不熟悉行业。在平台筛选方面,要尽量选择透明度、公开度高的机构,其投资风险较低,问题暴露早。

基金产品:下半年难现趋势性机会

今年年初股市连续熔断和近半年的震荡市重创了基金业绩。同花顺iFinD数据显示,今年以来股票型基金平均下跌17.04%,混合型基金平均下跌10.59%,ETF基金平均下跌13.65%,QDII基金平均下跌2.44%;保本基金上半年同样未能幸免,平均下跌0.23%;上半年仅债券基金和货币基金取得正收益,其中债券基金平均上涨0.49%,货币基金平均收益1.24%,基金整体平均下跌1.94%。

多家第三方理财机构认为,下半年股债市场震荡,难现趋势性机会,配置权益市场优选主动管理型基金,债券基金中配置利率债品种更为稳健。

