



# 四季度理财早准备 负利率时代如何完赚“钱袋子”



资料图片

即将进入第四季度,而近期公布的8月份的CPI指数,“负利率”再现。如何防止“钱袋子”缩水,让手中资产保值增值,再次成为百姓关注的热门话题。理财师建议市民,减少存款,进行多元化的投资理财,使资金进行增值。

现代快报见习记者 张瑾

## 理性投资防范“负利率”

日前,国家统计局公布了8月份的CPI和PPI指数。数据显示:居民消费价格指数(CPI)同比上涨了2.0%,创下了自去年9月以来的新高。而经过多次降息后,一年期定期存款的利率仅为1.75%,远低于CPI指数,这意味着中国进入了

“负利率时代”。

民生银行理财经理袁程建议,在负利率时代,市民在保证日常开支、未来医疗教育等准备金、必要的保险产品购入的前提下,可以适当增加消费,不要把过多的钱放在银行里,防止通货膨胀带来的资产贬值。

另外,袁程认为现在可以做一些大额投资,但并不建议市民在目前的市场行情下进行房产投资。他认为目前房地产市场泡沫较多,如果把房地产作为投资理财的一个途径,未来可能会受到房地产泡沫破灭带来的资产缩水。

## 债券基金受理财师青睐

今年6月份以来,股市震荡不断,权益类产品大幅遭到调整,由于收益稳定,债基很快在动荡市场中获得理财师与客户的青睐,债券型基金的规模亦在8月底创下了年内新高。

“安全性较高,收益又超过银行,在股市处于向下通道时,债基是避险的不二选择。”有分析人士认为,从目前宏观经济基本面和货币政策环境来看,未来货币宽松仍

有一定空间,债券市场仍然处于上升通道。

“购买一份一年或是一年半期的债券型基金,相当于强制储蓄,收益率好的情况下能达到10%,远远要高于定期存款收益。”袁程表示,“南方基金、长信基金、大摩基金等都是表现不错的基金公司。”

邮储银行南京市分行理财经理焦业燕表示,风险能力承受较高的市民也可考虑购买股票型基金。“现

在市场在3000点左右,是购买基金的好时机,市民如果有多余的钱,可以进行3到5年的长期股票型基金的。”

焦业燕表示,如何购买基金,不但要认真考察这只基金的历史表现,还有一个方面是注意基金经理。“如果一位基金经理一直业绩突出,并且工作稳定,表明这个基金经理对所操作的基金比较熟悉;反之,经常跳槽的基金经理需要慎重选择。

## 防御性理财仍是主流

据某国有银行南京分行理财经理介绍,目前权益类市场波动较大,不管是客户的主动选择还是理财经理的推荐,以稳健型防御性理财为主,除了债券型基金外,银行中长期的理财产品依然是部分市民的有限选择。

北京大学国家发展研究院教授宋国青表示,今后一段时间,投资要更加科学和谨慎,要适应新形势下的预期。“今后3%至4%的投资回报率或是常态,5%就是赢家了。高回报率甚至‘暴利’时期已经结束。”

上述国有银行理财经理表示,受

国家政策的影响,虽然银行理财产品的整体收益在不断走低,但是现在市面上年化收益率在4.5%—5.5%的种类依然很多。“在节假日,一些银行会推出专属理财产品,收益率普遍要比日常理财产品略高,市民可以适当关注。”该人士表示。

## 经济稳不稳、外围安不安、政策出不出? 五大因素影响节后行情

十一长假即将来临,A股休市7天。在这7天的时间里,哪些因素会影响节后的走势,又有哪些资讯值得投资者关注?《第1金融街》特别邀请了国金证券财富管理策略分析师黄岑栋、国联证券策略分析师王杰梳理出以下五大关键词,这些关键词或许能帮助投资者应对节后股市走势。

现代快报记者 李喆

### 十三五:新经济增长点

十八届五中全会将于今年10月召开,会议主要议程是研究关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议。根据国家统计局中国经济景气监测中心副主任潘建成的预计,“十三五”规划中经济增速应该定在6.5%—7%之间,这比较符合经济换挡与转型的需求。他表示,现在中国经济基数

如此之大,如果还要保持高速增长,有可能会造成粗放模式的回归,延缓改革和转型的进程。

公开资料显示,一些地方已经就“十三五”规划进行调研;分析师认为,“十三五”规划对资本市场是一个影响长期投资的参考指标,重点关注环保、智能制造2025、互联网、医药等主题投资机会。

### 国企改革:等待细则落地

9月13日,中共中央、国务院《关于深化国有企业改革的指导意见》正式公布。作为新时期指导和推进国企改革的纲领性文件,《指导意见》明确了新时期国有企业改革的目标,从总体要求到分类改革、国有资产管理体制、发展混合所有制经济、防止国有资产流失等方面提出国企改革的目标和举措。《指导意见》指出,在石油、天

然气、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等领域,向非国有资本推出符合产业政策、有利于转型升级的项目。通过市场化方式,以公共服务、高新技术、生态环保、战略性新兴产业为重点领域,对发展潜力大、成长性强的非国有企业进行股权投资。分析师表示,未来一段时期内,围绕“国企改革”的细则将会紧锣密鼓推进。

### PMI:是否跌破荣枯线

10月1日,官方将公布9月份中国制造业采购经理人指数(PMI)。此前(9月23日)公布的9月财新PMI初值再创新低,为47%,较8月终值下降0.3个百分点,低于8月初值0.1个百分点。9月财新PMI初值不仅为2009年3月以来新低,而且连续三个月下滑,为第七个月位于荣枯线下方。

回顾8月PMI表现看,8月份,制造业PMI为49.7%,比上月下降0.3个百分点,降至临界点以下;这一变化说明中国制造业增长动力不足。分析认为,如果9月份PMI仍在临界点下方的话,不排除货币和财政政策仍需继续发力为经济托底;特别是此前一系列财政刺激政策效果会在四季度显现。

### 三季报:估值面临重构

十一长假之后,上市公司将进入三季报的发布期。随着A股市场的大幅调整,上市公司股价急跌后是否已经跌出合理的估值区间将接受检验;特别对“中小创”来说,部分个股的估值面临重构的可能。

截至28日收盘,中小板平均市盈率为48.59倍,年内最高85.65

倍;创业板平均市盈率79.69倍,年内高点146.57倍。目前,两市有1035家公司发布三季报业绩预告,其中报喜(含预增、略增、续盈、扭亏)公司618家,占比不足六成。续亏、首亏公司达到189家,占比18.3%。创业板公司中,续亏、首亏、不确定公司达到21家,占65家创业板公司预告数的三成多。

### 非农数据:加息话题不散

本周五,美国将发布9月非农数据。“美国非农数据”是美国非农业人口的就业数据,由美国劳工部每月公布一次,反映美国经济的趋势,数据好说明经济好转,数据差说明经济转坏。非农数据会影响美联储对美元的货币政策。

目前,市场普遍预计美国9月新增20.3万个就业岗位,高于前月

的17.3万个,失业率或稳于5.1%。就该数据看,非农数据的表现良好会推动美联储加息,而此前美联储主席耶伦的发言也使得市场对美联储今年加息的预期有所增加。分析认为,如果美联储加息,将带来美国在全球投资中的资本大额回撤,这对于发展中国家和新兴国家的经济和金融都将产生重大影响。

## 邮储银行南京市分行“金融知识进万家”宣传月启动

根据中国银监会江苏监管局办公室关于开展2015年“金融知识进万家”银行业金融知识宣传服务月的工作要求,邮储银行南京市分行于2015年9月起全面启动“金融知识进万家”宣传服务月活动。

本次宣传活动以“维护客户资金安全、就是维护银行声誉”为口号,以网点为主要活动开展场地,同

时深入学校、社区、企业,通过展示活动宣传标语、设置咨询台、发放宣传材料、播放宣传视频等方式,向社会公众传达安全用卡、防范金融诈骗、正确使用电子银行、保护个人资金安全等金融知识,引导社会公众科学合理使用银行产品和服务,提升消费者保障自身资金安全的意识和能力。

邮储银行南京市分行将通过此次集中宣传活动,推动金融知识宣传的深入化、系统化和持续化,增强消费者金融素质,提高公众维护自身资金安全和信息安全的意识和能力,让金融消费者安全自由体验金融发展带来的便捷和繁荣,共建和谐共荣的金融消费环境。