

理财公告

如何配置金融和实物资产稳获利？

手里有点小积蓄，是该买房等升值，还是抄底股市等牛市？房价上涨与股价上涨究竟哪个会先来，抑或双双下跌，只有现金最保险？



资产配置领域里的“美林投资时钟”

言归正传，想要弄懂资产配置，我们不妨看看“美林投资时钟”理论，毕竟这是资产配置领域里最为著名的理论。其核心是，通过对经济增长和通胀两个指标的分析，将经济周期分为衰退、复苏、过热、滞胀四个阶段，每个阶段对应着四类资产的配置：债券、股票、大宗商品和现金。接下来，我们来看看该理论如何具体指导资产配置。

经济周期如何影响资产配置？

1、衰退期，最佳资产配置顺序是：债券>现金>股票>大宗商品。

经济进入衰退期，经济下行，通胀下行。而最保值的配置，是平时市场反应最慢的债券，比如国债等，也正是因为其流动性差、封闭期长，反而较少受到市场利率影响。

2、复苏期，最佳资产配置顺序为：股票>债券>现金>大宗商品。

进入经济复苏期，经济上行，企业经营状况有所改善，人们对企业的市场期望呈上升趋势，与此相对应的企业股票无疑成了民众追涨的头号投资工具。而随着股票大盘上涨，债券亦会跟着涨，毕竟债券是由企业、政府、金融机构等面向社会大众发行的债权，经济形势大涨，企业必会通过融资以扩大生产经营规模，收益不会差。

3、经济过热期，最佳资产配置顺序为：商品>股票>现金>债券。

经过了经济复苏期，进入经济过热期后，市场上流通的现金明显变多，通胀开始上行，同时经济亦上行，市场一片“热火朝天”。此时，投资大宗商品无疑是最赚钱的。股票居第二位，原因是通胀上行，意味着央行将可能开始着手加息，以抑制股市过快增长。

4、经济滞胀期，最佳资产配置顺序为：现金>商品>债券>股票。

经济滞胀，意味着下一轮的经济衰退又将开始，此时的市场表现为，经济下行，通胀上行。也就是说，企业经营经过了盲目过热发展后，市场泡沫开始了一部分挤压，直接作用于市场即是股市下跌，熊市来临，持有股票，无疑为最差配置。

对应到中国市场环境，该如何配置资产？

综上所述，做投资决策时应该放到整个大的市场环境里来考量。但是，理论毕竟是理论，我们还应当结合实际来看。

比如，我国的经济环境政策性干预比较明显，作用到市场表现里，最直接的反应便是经济发展周期没有投资理论里表现得这么规律。经济虽然在下行，增长速度也已破八，但是局部领域却在逆势上涨，比如房价，比如物价，通胀走势依然不容小觑。同时，股市债市处于双熊市阶段，目前仍跌跌不休。

因此，大家不妨把物价作为一个重要的投资指标，以不变应万变。若物价上涨，则说明实物投资在短时间内还可作为增值工具，但切记实物投资的周期和规模，别把全部身家都赌上，适当地进行一些对冲投资，以分散风险；当出现物价下跌，消费市场保守时，不妨适当地加仓金融资产，减持实物投资。当然，物价表现只是整个经济面发展的其中一个指标。投资有风险，收益永远与之成正比。切记切记！

杨晓春

理财段子

为什么理财要居安思危

秋天，丰收的季节到了，一只田鼠忙着储备粮食，它不停地把粮食一点点地搬到它的洞穴里，从天亮一直工作到天黑。

蟋蟀却整天“叽里叽里”地唱着歌，过着游手好闲的日子，它问田鼠：“冬天还早着，为什么要那么辛苦呢？像我这样唱歌不是很好吗？”

田鼠说：“要及早准备，多做储备，不然冬天那么长，要挨饿的。”

很快，冬天来了，北风呼呼地吹着，大雪纷纷扬扬落下，满山遍野到处覆盖着皑皑积雪。蟋蟀到处奔波，却找不到一点食物，只能饿着肚子。不久蟋蟀就在风雪中饿死了。

田鼠这种提前规划，积谷防饥的理财思路值得我们学习。当今环境和社会的变化让我们不再像上辈子人那样能享受稳定的大锅饭，未来是不确定的，也许一场大病或者意外就能让我们及家庭风雨飘摇，我们还要面对子女教育和退休养老的沉重压力。理财就是要居安思危，只有平时注重节俭和储蓄，才能有所积蓄，以备不时之需，也才有可能通过投资理财使财富不断增多，以应对未来各种人生需求。

理财提醒

出国留学钱该咋带？ 银行专家的建议都看看吧

随着高考结束，中考临近，很多家长开始为孩子筹划留学事项。对于出国留学的家庭来说，留学过程需要做很多金融理财方面的准备，这其中包括了留学贷款、留学保险、资金安全等方面。而出国之后，现金部分如何处理，该带多少钱给孩子合适，这些问题是家长们最关注的。对此，银行理财师给出了专业建议。

某银行国际业务部的相关人士建议，留学生在海外可以通过多种方式消费，但最大的问题就是日常资金的安全使用及安全汇款。通常情况下，出国在外，身上的钱也会以多种方式带出国。那么，各种方式的比例分别是多少才合理呢？银行工作人员算了笔账：首先，现金部分风险高，因此出国后只需准备少量现金，大概够付搭乘机场巴士到目的地、办理各种手续和两周左右的生活开支即可。建议比例为10%。

另外，如何汇款安全又省钱呢？应视情况而定。由于大多数学生留学费用中将近一半都是学费，所以要把握恰当的换汇时机，最好能关注人民币汇率的最近动向，掌握短期汇率走势，在合适的时机适当买入。

目前，出国现有携带外汇方式有外币现金、电汇—全球快汇、汇票、旅行支票、国际信用卡等。其中携带金额在等值5000美元以内(含)的，无需申领《携带证》；携带金额在等值5000美元以上至1万美元(含)的，可在相关银行的指定网点申领《携带证》。

出境时，海关凭加盖银行印章的《携带证》验放。如果使用多张《携带证》，那么《携带证》累计总额超过等值1万美元，海关是不予放行的。如果携出金额在等值1万美元以上，留学生应当向本人办理存款或购汇银行所在地的国家外汇管理局分支局申领《携带证》，海关凭加盖外汇局印章的《携带证》验放。《携带证》自签发之日起30日内一次使用有效。

此外，为了让孩子随时随地有现金可支配，家长可以办理一张信用卡。目前许多银行都开办国际信用卡业务，国际卡有多种信用额度，钱存在卡里，就可以在国外直接消费。留学生的家长可以在国内申办主卡，学生申请一张附属卡，当孩子急需用钱时，家长在账户中存钱，孩子就可以在国外直接消费。

杨晓春

理财提醒

美元理财为何遭冷落？

随着银行理财产品不断走低，加上美联储加息预期持续升温，市场上人民币贬值的呼声不断，为了资产保值，美元成了最近比较受到关注的话题。对于普通投资者来说，换来的美元如果存活期收益极低，银行发售的美元理财产品就成了兑换美元后的另一种选择。理财分析师认为，就目前来看，和人民币理财产品相比，外币理财所体现出来的优势并不大。

一、银行美元理财产品的发行量并不高

由于国内兑换美元后投资渠道相对单一，对于普通投资者来说，主要是银行存款和理财产品，如果没有出国留学或移民这类的具体需求，选择用外币理财的客户并不多，从发行量上看，其数量也远不及人民币理财产品的数量，有些银行已经停售外币理财产品，部分国有行也开始断断续续地发售，股份制银行外币理财产品种类也很单一，其中以美元理财的发行为主。

二、美元理财产品收益率极低

和种类繁多的人民币理财产品相比，美元理财产品不但数量少，种类单一，收益上也相差甚远。虽然以人民币计价的银行理财产品近期收益持续走低，但整体上依然高出外币理财产品很多。就目前市面上发售的美元理财产品来看，其平均收益在1%-2%之间，一

些产品收益甚至低于1%。因此，如果人民币不出现大幅贬值，外币理财产品的收益优势就很难体现出来。加上大部分银行提供的美元理财产品起投资金额都在8000美元(约合53000元人民币)，投资期限也较长，对普通投资者来说，吸引力确实不够高。

三、投资收益具有很强的不确定性

外币理财产品的收益很大程度上受到外汇市场的影响，不确定性较高，加上兑换外币的成本，实际收益往往会大打折扣。理财分析师认为，对于没有固定外币开销的人群来说，不建议大量兑换外币进行投资。如果是出于风险分散的目的，可以考虑根据个人风险承受能力适量配置外币资产，但数量上不宜过多。

虽然近期人民币贬值这一话题让更多的人把目光转向了外币理财市场，然而就目前看来，持有外币资产更多的是为了对冲人民币贬值的风险，进行资产保值，如果是出于资产增值的目的进行投资，外币理财产品的收益远不如国内其他一些高收益投资渠道。从去银行兑换美元的客户群上看，很多是出于留学、境外旅游等个人需求，也有人将手中部分闲置的美元拿去理财，由此可见，仅抱着换美元的目的进行兑换并非明智之举。