

刘子剑 Liu Zijian 理财经理

手机(Mob): 86-13888775494

直线(Tel): 86-871-63187508

邮箱(Email): liuzj@jiuyancf.com

刘矿嫔 Liu Kuangpin 理财经理

手机(Mob): 86-13608885069

直线(Tel): 86-871-63135717

邮箱(Email): liukp@jiuyancf.com



陆一平 Lu Yiping 理财经理

手机(Mob): 86-13888800553

直线(Tel): 86-871-63135135

邮箱(Email): luy@jiuyancf.com



李红林 Li Honglin 理财经理

手机(Mob): 86-18787112568

直线(Tel): 86-871-63185636

邮箱(Email): lih1@jiuyancf.com



罗英 Luo Ying 理财经理

手机(Mob): 86-18288778695

直线(Tel): 86-871-63332361

邮箱(Email): luoy@jiuyancf.com



Forever Fortune's Money Weekly

玖言理财周刊



2017年01月02日 出版



Contents 目录

市场行情 Financial Market	2
焦点回顾 Market Review	3
理财资讯 Financial Information	
理财攻略	4
新品速递	4
投资收藏 Investment and Collection	5
博文论市 Blog Articles	6
市场周评 Market Assessment	
金融市场评述	7
理财规划 Financial Planning	8
理财学院 Financial Academy	
理财百科	9
投资课堂	9
尚品生活 Fortune Life	10
理财新品 New Products	11



市场行情

玖言理财周刊

2017年01月02日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-12-30)			
上证指数	3103.64	-6.52	-0.21%
深证指数	10177.1	-22.72	-0.22%
恒生指数	22000.5	425.80	1.97%
道琼斯指数	19762.60	-171.21	-0.86%
标普500	2238.83	-24.96	-1.10%
纳斯达克指数	5383.11	-79.572	-1.46%
日经指数	19114.3	-313.30	-1.61%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-12-30)	
美元/人民币	6.9370
港元/人民币	0.8945
100日元/人民币	5.9591
欧元/人民币	7.3068
英镑/人民币	8.5094
澳元/人民币	5.0157

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-12-30)			
沪金1701	264.05	3.95	1.52%
沪铝1701	12800	100	0.79%
沪锌1701	20700	-420	-2.04%
沪铜1701	45200	240	0.53%
螺纹1701	2923	-165	-5.34%
橡胶1701	17745	-365	-2.02%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 214 家银行共发行了 1492 款银行理财产品 (包含封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品), 发行银行数比上期减少 29 家, 产品发行量较上期减少 57 款。其中, 封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.20%, 较上期上升 0.13 个百分点。

本周, 面向个人投资者的存续的开放式预期收益型理财产品共 1247 款, 较上期增加 7 款。其中, 全开放式产品数量为 256 款, 较上期增加 2 款; 半开放式产品为 962 款, 较上期增加 7 款, 收益率披露较为完整的产品有 755 款。

本周, 21 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 10 个省份的保本型银行理财产品收益率出现环比下降; 31 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 0 个省份的非保本型银行理财产品收益率出现环比下降。其中, 保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为福建省、吉林省、浙江省, 分别为 3.61%, 3.51%, 3.50%; 非保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份上海、安徽省、北京, 分别为 4.45%、4.44%、4.43%。



市场周评

玖言理财周刊

2017年01月02日

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、一周综述

本周基金子公司、券商及其他资管共计发行了7只资管产品，发行数量环比增加2只。而从发行规模上看，本周达到了22.1亿元，相较上一周，上涨20.25%。其中和合资管发行的安盈保6号三胞集团集合资产管理计划和先融资管发行的汇川1号资产管理计划发行规模均为5亿元，发行规模为本周最高。再看本周这些资管计划的投资领域，有四只产品投向工商企业，两只为基础产业，还有一只为房地产投资。综合这一个多月的发行市场情况，总体来说，发行数量和规模都相对稳定，没有太大的起伏，发行市场的后续表现值得期待。

二、一周热点关注

1、证监会严词警告资管从业人员：不要以身试法

证监会新闻发言人张晓军周五表示，为了维护资管行业发展，证监会联合公安部开展打击利用未公开信息交易的违法行为专项行动，一批案件将从严从快查处，屡屡涉案的公司将被重点警示重点管理。张晓军表示，今年以来，证监会已经向公安机关移送35起案件。

三、一周行业要闻

1、降杠杆限嵌套 资管频念“紧箍咒”

2、资管的苦日子或将来临

上周国债市场大幅下挫，债市进入自2013年钱荒潮来最黑暗的一周。回顾整个2016年，则是债市风险不断释放。由于资金面逆转，加之股市震荡和人民币贬值等因素夹击，整个金融体系的自套利机制正面临终结的风险，资管行业的苦日子或刚开始。

3、期货资管有望迎来大发展

4、海通光大各亮财富管理新打法：一个力推卖方资管 一个主打投行型

.....



焦点回顾

玖言理财周刊

2017年01月02日

☞ 信托规模近 19 万亿 投向基建占比下降金融上升

【21 世纪经济报】截至 11 月末，信托资产规模达 18.91 万亿，年末破 19 万亿几无悬念。回看一年发展，2016 年初信托规模起于 16.3 万亿，投向方面，工商企业信托高位趋稳；基础产业、房地产信托占比下滑；金融机构持续增长；证券类信托结束 2015 年的大幅波动占比总体趋稳，其中债券占主导。 [\[全文\]](#)

☞ 今年访港游客数再跌 5% 奢侈品现关店潮

【澎湃新闻】香港的零售业和旅游业依然在经历着寒冬，刚刚过去的圣诞节并未能带来客流和营业额的大丰收。而曾经风光的奢侈品业尤其难熬，不仅销售额显著下滑，租金高和内地游客锐减的双重压力甚至引发了“关店潮”。 [\[全文\]](#)

☞ 今年基金分红 1368 亿创新高 部分铁公鸡首次开仓

【金融投资报】伴随着行情的震荡和基金资产规模的再创新高，2016 年公募基金分红总额也一举突破千亿，达到 1368.02 亿元，创下 2008 年以来的新高。有 190 只成立于 2016 年以前的老基金自成立以来首次分红，其中成立时间超过 5 年，但却是首次分红的基金达到 27 只。 [\[全文\]](#)

☞ 谁抢了年末资金市场最后一桶金？ 货基最高收益率近 21%

【新浪网】12 月 27 日，货币基金中，七日年化收益率最高的达到 20.9%，有 75 只货币基金七日年化收益率突破 4%，表现出强劲的收益率上升势头。尽管对货基而言，超过 5% 的高收益多数只是短期的脉冲行为。 [\[全文\]](#)

☞ 接近国土部人士：土地使用权到期续费是肯定的

【21 世纪经济报】国土资源部副部长王广华在《自然资源统一确权登记办法（试行）》新闻发布会上表示，针对温州当地 20 年住房土地使用权到期问题，国土资源部和住建部会商后回复，可以采用“两不一正常”的过渡性办法处理，即不需要提出续期申请，不收取费用，正常办理交易和登记手续。 [\[全文\]](#)



理财攻略

学会经济独立

【中财网】在中国，女孩真正意义上的自立不是18岁而是25岁。豆蔻渐远而魅力渐至，灵魂已经基本成型。25岁之后，你应该学会这20件事，灵魂不失色，魅力不减分。经济独立才能想买就买，才能说走就走，才能人格独立，才能在生活的面前硬气，才不会因为钱在爱情面前妥协。 [\[全文\]](#)

投资理财前 你必须知道这些常识

【嘉丰瑞德】如何实现财务自由？投资理财；如何在薪资之外增加额外收入？投资理财……只要想让钱变多，方式方法中总有一款是投资理财。但投资理财真的是万能的吗？国内知名财富管理机构嘉丰瑞德的资深理财师表示，投资理财不是“万能药”，但如果不投资理财，那也是无法打理好自己财务的。 [\[全文\]](#)

2017年如何与通货膨胀一战到底？

【中国基金报】通货膨胀的一般定义为：在信用货币制度下，流通中的货币数量超过经济实际需要而引起的货币贬值和物价水平全面而持续的上涨。用更通俗的语言来说就是：在一段给定的时间内，给定经济体中的物价水平普遍持续增长，从而造成货币购买力的持续下降。 [\[全文\]](#)

新品速递

国泰元鑫-中科建飞1号专项资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：7.0%-7.5%；向上海中科建飞投资控股有限公司全资子公司嘉兴元仁置业有限公司发放流动资金贷款。

阳光私募“中国龙”

“涌峰投资”为您推荐“中国龙”系列产品，其作为国内最早的阳光私募基金之一，中国龙团队以稳健和卓越的长期业绩著称，连续多年获得国内外多项大奖，在中国私募基金市场获得了较高知名度。 [\[详情\]](#)



投资收藏

玖言理财周刊

2017年01月02日

故宫里的古树名木 也是“国之瑰宝”

【北京晚报】故宫是我国明清两代的皇宫，也是世界上现存规模最大，保存最完整的宫殿群。它不但以巍峨壮丽、金碧辉煌的宫殿古建和馆藏丰厚的珍宝文物享誉世界，而且故宫内的“活文物”——古树名木，也因树龄古老、姿态奇绝而备受关注。

[\[全文\]](#)

搞清了这些珠宝的门道，才能避免在社交场合露怯

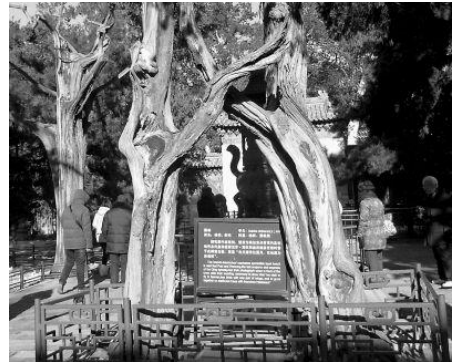
【界面】要说起生命中的不可承受之轻，我便会略带惆怅地想起莫泊桑小说《项链》里的那位普通小职员的太太马蒂尔德。如果说马蒂尔德无法抵御的是一串精美的珠宝，毋宁说，她流连的其实是上流社会的妇女流光溢彩的生活。

[\[全文\]](#)

莫言书法拍卖价断崖式“下跌”的惯常与异常

【北京青年报】2016 首届书画专场拍卖会上，莫言书清代龚自珍诗一首的书法作品以 5000 元落槌，2015 年 1 月在南京的一个拍卖会上，“莫言录毛泽东《沁园春·雪》”书法作品成交价达 97.75 万元。从近百万到 5000，其间落差高达 200 倍！两相对比，“莫言书法作品不值钱”的观点不胫而走。但是否真的如此呢？

[\[全文\]](#)





☞ 2017 年全球经济中可能成为现实的五大意外

有评论指出，如果人们从 2016 年学到了什么，那就是意外频出。所以想象 2017 年也会发生一些意外事情也就不太突兀了。摩根资产管理(JPMorgan Asset Management)全球固定收益、外汇与大宗商品部门主管 Bob Michele 列出了他预计明年可能成为现实的五大意外。这篇文章具有一定的借鉴意义。

谁能想到在整个 1 月份大跌的美国股市在 12 月份频创历史新高？谁能想到 2 月份跌至 10 年低位的油价全年上涨 43%？谁能想到芝加哥小熊队(Cubs)在职业棒球世界大赛(World Series)夺冠？谁能想到英国公投结果是脱离欧盟？谁能想到特朗普(Trump would)会赢得总统大选？

所以想象 2017 年也会发生一些意外事情也就不太突兀了。摩根资产管理(JPMorgan Asset Management)全球固定收益、外汇与大宗商品部门主管 Bob Michele 列出了他预计明年可能成为现实的五大意外。

Michele 表示，他的确预计美联储明年会每隔一次会议加息一次，全年利率上调四次至 1.5%-1.75%；不过如果他的预期不对……

☞ 2017 中国经济两朵乌云：债市与中美贸易风险

2016 年是共识瓦解的一年，无论是国内改革共识还是国际全球化共识，曾经大家期待相信的一切都面临烟消云散的风险，这为 2017 年带来诸多不确定性。

即使对于连续的财经观察者，今年年终展望也并不容易，对比过去五年，当前政策筹码和时间窗口也出现变化。2012 年，我在《2013，叩问中国经济之路》中，较早揭示经济潜在增速下降是大趋势，随后《2014：中国经济黑天鹅？》展望 2014 年难题在于转型的被动进行，主动降低增长的筹码无多，2014 年撰写《2015：中国经济五大风险》时则呼吁平安第一，因为国际、政府、企业、机构等四大风险最终会传导到居民端，到了 2015 年展望，在《2016：中国最大的风险是什么？》已经明确预警汇率风险。

比较之下，2017 年并不乐观。在 2015 年回答“哪一年是中国经济最困难一年”惯常问题时，我就认为 2017 比起以往每一年都更加艰难。尽管如此，现实发展仍旧比预测更甚，未来不确定恐怕仍旧超过最苛刻观察家的预期。当前在中国经济的蓝色天空中有两朵乌云，一朵是国内债券市场风险，另一朵则是中美贸易风险……



市场周评

玖言理财周刊

2017年01月02日

集合信托周评

[\[全文\]](#)

一、发行及成立情况：发行市场与成立市场均有所回调 属正常现象

从成立情况来看，经历了上周的暴涨局面后，本周有所回调，回落正常水平状态，中成立规模回落下降了近一半，且成立数量也较上周减少了22款。这可以看出本周成立市场与上周相比呈降温回落状态，市场行情有所回调，但仍属于正常水平范围。

二、产品流动性增强 平均年化收益率下降

从平均收益率来看，本周成立的信托产品预期年化收益率为6.21%，较上周下降了0.27个百分点，显示信托产品收益率在步入“6时代”之后仍呈现继续下降趋势。信托公司可建立更加丰富、紧密的机构和高端客户合作关系。

三、资金运用方式：本周其他投资类产品占比最大

本周融资规模最大的为其他投资类产品，本周共成立28款，募集资金48.47亿元，占总规模的40.97%，融资规模较上周呈大幅度下降趋势，且占比较上周相比有所下降；其次是权益投资类产品，本周共成立12款产品，募集资金37.6亿元，占总规模的31.79%。

四、投资领域：本周基础产业领域规模占比仍然最小

本周成立的66款集合信托产品中，其他领域融资规模居首，共成立33款产品，募集资金66.42亿元；金融领域位居次席，共成立16款产品，融资规模20.94亿元，占总规模的17.7%；本周工商企业领域共成立7款产品，募集资金11.49亿元…



公司白领税后薪资 8K 如何进行自我理财？

小柯今年 25 岁，本科毕业后几年一直在一家电信公司任职，目前一个月的税后收入，扣下来有 8000 多元。税后 8000 多的收入，在上海还算是不错了，不过小柯却常常感叹钱不够用，什么原因呢？来看看小柯晒的这几个月的账单。

8 月到如今，小柯每个月的消费最低有 2000 多，较高的有 5000 多元，花费的主要是在网购上，其余为一些线下消费和手机充值的花费。

不单如此，小柯每月还要花 2500 多元在租房上，再加上其他的一些衣食住行的开销，每月工资发出来后，很快便没了钱，之后的生活过得紧巴巴的。

小柯的网购，她发现自己比较爱买鞋和化妆品，每次上网都忍不住，只要账户里面有些钱，便要剁手。对此，她也比较苦恼，

同学建议她要做一点强制储蓄，这样以后也能积攒下一些钱，够自己用来做其他的发展。可是如何强制储蓄呢？为此，她找到了理财师朋友。理财师建议她：1、要注意理财；2、平时要注意花钱节省；3、强制进行储蓄。

理财师给她的建议是，理财方面，可以看一些理财方面的书籍，学习理财知识。在具体的理财上，比如投资配置一些投资门槛较低，收益也不错的互联网理财产品。

此外，小柯也可以配置一部分的权益类投资，比如买一些质地较好的大盘蓝筹股股票，并长期持有等等。

对于强制储蓄这块，小柯可通过银行设置基金定投来实现。如每月工资到账后，规定一个日期划拨资金到对应账户中进行投资。当然，也要确保这些资金不要随便拿出来乱用才行。

最后，关于如何注意节约花钱方面，小柯要注意提高自己的自控能力，少逛购物网站，或者把这些购物网站、App 从收藏夹、系统中清除，也不失为一个小技巧。

当然，也有一些软件可专门帮助实现屏蔽购物网站的功能，可以下下来装在电脑里或手机里。平时打开它就可以减少访问购物网站的次数，从而降低自己在网购上的花费。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德



投资课堂

货币市场是一个正反馈系统

啥是正反馈系统:正反馈是指受控部分发出反馈信息,其方向与控制信息一致,可以促进或加强控制部分的活动。反馈信息影响系统再输出的结果,更加增大了受控量的实际值和期望值的偏差,从而使系统趋向于不稳定状态。

看了上面的定义,你或许就开始意识到这个正反馈系统,并不是一个稳定系统,跟不是一个可自愈系统。这里面的“正”并非一个褒义词!为何说货币市场(货币基金|货币ETF|逆回购)是一个正反馈系统呢?

在故事开始之前,需要讲解一下货币基金的运行机制,货币基金投资包含债券与协存(相当于现金)两部分,债券相比较现金,收益高但流动性差;现金相比较债券,收益低但流动性好。当货币基金被赎回时候,先用现金部分应对赎回,通常情况下货币基金申购与赎回量相当,基本投资组合比较稳定。但是,当赎回大于申购,净赎回的时候货币资金用完了,需要变现债券,但是变现债券通常需要时间,尤其在资金紧张的时候债券变现越发困难,因为大家都需要现金应对流动性,所以变现债券并不是最优选择,最好的方式是债券质押回购。OK,预备知识结束了……

[\[全文\]](#)

理财百科

读基金报告辨经理

相当一部分基民只根据基金某一时期的业绩进行买入,并不清楚这只基金适合阶段性持有,还是值得中长期持有,更不懂得投基过程中发生突发情况时该如何应对。那么,通过什么样的渠道和方法才能获悉可靠答案?笔者建议,仔细研读基金公司发布的投资报告。

基金投资报告通常有重要提示、主要财务指标和基金净值表现、管理人报告、投资组合报告等7部分组成(仅以季度报告为例)。基金投资报告里有些内容只需要简单了解,有些章节却必须反复研读,甚至还应该与前一期报告相关情况以及同类基金进行对比(如管理人报告、投资组合报告),这样便可获知:

一是仅适合阶段性持有的基金。如,设立于2013年2月的某纯债基金,对比今年二三两个季度投资报告显示的基金资产组合情况,重仓持有分别是企业债和中期票据,三季度较二季度仅是将企业债由51.68%的占比调降至48.32%,中期票据由46.18%增加至51.70%。显然,该基金经理性情温和,作风中庸,难以把握未来市场发展与变化。但这类基金却仅适合在牛市中阶段性持有,这是因为其风控能力同样不突出。如,今年4月债市曾发生调整,该基金净值从当月初1.1919元跌至1.1733元,比起年初的1.176元还要低。

[\[全文\]](#)



尚品生活

玖言理财周刊

2017年01月02日

☞ 我就要用这样好看的餐桌照 刷爆朋友圈

【爱丽时尚网】做为一名实打实的吃货，每次吃饭前的拍照工作真是费尽心力。好在每道菜从摆盘就是美的，不用太大费周章就能色香味俱全。但是平时在家想晒点好吃的就有点费劲了，种草了很多餐桌照高手的INS，今天来跟大家一起拔草了！

[\[全文\]](#)

☞ 颜好味美 2016年美食界的网红都在这

【新浪网】俗话说得好，没有什么事儿是一顿好吃的不能解决的，如果有，那就两顿。虽说2016年我们经历了诸多“魔幻”大事件，但同样有诸多“颜好味美”的食物安抚世界吃瓜群众们受到惊吓的心。那么，过去一年里，这些网红款美味你都尝过了吗？

[\[全文\]](#)



☞ 2017流行色发布 用这些装饰家一定会更美

【StyleMode 中文网】2016年还没结束，2017年的流行色已经来了。色彩权威机构Pantone公布了2017年的年度色，并同时发布了10种2017流行色。每年年底，色彩权威机构Pantone公司都会发布下一年的流行色，今天看看这些流行色彩怎样运用到2017年的家居装饰里！Niagara（尼加拉蓝）如同尼加拉大瀑布般，彩度偏低、色调偏冷的蓝色，予人冷静和放松的感觉，色彩非常近似牛仔蓝，在家居配色中也超级经典百搭，可使空间彰显出高级质感与优雅气质。Primrose Yellow（报春黄）报春黄代表的是光芒，让我们感受到温暖和热情，这个令人一眼看到就会感到快乐的颜色放到家里，绝对让人睁开眼就有好心情。

[\[全文\]](#)



理财新品

玖言理财周刊

2017年01月02日

【基金理财新品】(币种: 人民币)

序号	产品名称	基金管理人	基金经理	基金托管人	类型
1	鹏华文化传媒娱乐股票	鹏华基金	谢书英	建设银行	股票型
2	天弘永定价值成长混合	天弘基金	肖志刚	兴业银行	混合型
3	前海开源金珠宝混合 A	前海开源	谢屹	中信证券	混合型
4	信诚新双盈分级债券 B	信诚基金	杨立春	建设银行	债券型
5	华夏恒生 ETF 联接	华夏基金	张弘弢	中国银行	ETF 链接

来源: 金融界

【银行理财新品】(币种: 人民币 单位: 元)

序号	产品名称	银行名称	类型	期限	是否保本	起始金额	预期年收益率
1	安心得利	农业银行	组合型	53 天	否	5 万	4.20%
2	和盈资产管理类	平安银行	组合型	91 天	否	30 万	5.00%
3	天天万利宝	交通银行	组合型	47 天	否	5 万	4.60%
4	广银安富	广发银行	组合型	150 天	否	50 万	4.60%
5	增盈 1607 号	华夏银行	组合型	48 天	否	5 万	4.30%
6	富融平衡	富滇银行	组合型	182 天	否	5 万	4.50%
7	元旦理财	光大银行	组合型	62 天	否	5 万	4.40%
8	金葵花增利系列	招商银行	组合型	92 天	否	5 万	4.25%
9	稳添利	交通银行	组合型	33 天	否	5 万	2.95%
10	薪满益足	广发银行	组合型	96 天	否	50 万	4.60%
11	乾元-共享型	建设银行	组合型	124 天	否	5 万	4.10%

来源: 第一理财

◆ 公司简介:

• 昆明玖言理财咨询有限公司（简称“玖言财富”）是一家独立、客观的第三方理财顾问机构，通过分析客户理财需求和财务状况，为其提供全面理财规划和投资方案，达到帮助客户实现财富稳健增值的目的。作为独立、客观的第三方理财顾问机构，玖言财富定位于真正以客户的利益为标准，不受任何利益制约，以保证独立和客观性，而客户财富的最大化是我们的目标。公司将对银行理财产品、券商集合理财、保险、基金、外汇、期货、债券、PE 投资、私募基金、对冲基金、境外投资、信托投资等金融产品进行专业分析、评估与筛选。全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思想、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。

◆ 公司特色:

- 个性化理财方案：我们强调与客户的充分沟通，以真正了解客户理财需求，并根据客户的实际情况为其量身定制理财方案及资产配置建议。
- 全程投资跟踪：我们将全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思路、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。
- 一站式服务：我们通过面见、电话、网络等多种方式为客户提供理财服务，包括个性化的资产配置方案和指导，理财建议的实施与调整，日常的理财咨询服务，最新的理财资讯等。

🏠 公司网站: www.jiuyanfc.com ☎ 全国客户服务热线: 400-166-0269

👤 昆明玖言财富 (ID: jiuyanfc) 🗨️ 昆明玖言财富 (ID: jiuyanfc)



 昆明玖言理财咨询有限公司
Kunming Forever Fortune Consultation Co.,Ltd.

免责声明

本快讯中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所送理财产品的推介或营销。我公司及其雇员 对本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅向特定客户传递，版权归玖言财富所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。