

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): luyip@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04月24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04月24日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-04-21)			
上证指数	3173.15	-72.92	-2.25%
深证指数	10314.3	-205.5	-1.95%
恒生指数	24042	-219.64	-0.91%
道琼斯指数	20547.70	94.51	0.46%
标普500	2348.69	19.73	0.85%
纳斯达克指数	5910.52	105.372	1.82%
日经指数	18620.7	285.12	1.56%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-04-21)	
美元/人民币	6.8823
港元/人民币	0.8851
100日元/人民币	6.3007
欧元/人民币	7.3821
英镑/人民币	8.8225
澳元/人民币	5.1815

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-04-21)			
沪金1705	285.15	-1.75	-0.61%
沪铝1705	14275	170	1.21%
沪锌1705	21975	495	2.30%
沪铜1705	45980	-70	-0.15%
螺纹钢1705	3142	-74	-2.30%
橡胶1705	14280	0	0.00%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 277 家银行共发行了 1566 款银行理财产品（包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品），发行银行数比上期增加 16 家，产品发行量增加 79 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.28%，较上期下降 0.02 个百分点。

本周，4 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，28 个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降；27 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，4 个省份的非保本型银行理财产品收益率则是环比下降。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吉林省、黑龙江省、浙江省，分别为 4.00%，3.95%，3.84%；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为北京、上海、四川省，分别为 4.58%、4.57%、4.56%。

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 1479 款，较上周减少 6 款。



市场周评

玖言理财周刊

2017年04月24日

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、一周综述

本周基金子公司、券商及期货资管共计发行了 11 只资管产品，发行数量比上周多 2 只。而从发行规模上看，本周达到了 24.4 亿元，较上周多 9.4 亿。其国泰元鑫发行的 18 月期限的恒信 1 号资产管理计划和国泰元鑫恒大海花岛系列专项资产管理计划规模都为 5 亿元，发行规模并列为本周最高。迈科期货发行的迈科期货-瑞茂资产管理计划第七期预期平均收益率最高，为 8.35%。

二、一周热点关注

1、中国银行理财将回归资管本质

经历爆发式的规模扩张后，我国银行理财业务背后隐藏的行业风险，和可能引发的宏观流动性风险不容小觑，这是本轮金融风险管控的重要着手点，将银行理财业务纳入宏观审慎监管的范畴之内，对于行业的健康发展有深远意义。

三、一周行业要闻

1、全球政治风险蔓延 全球最大资产管理公司买入黄金

2、招行 30 年：打造投行资管“生态圈”

3、特朗普万亿基建钱从哪来？全球最大资管 CEO 看好私有化

4、监管“拆雷” 信用债首当其冲 部分资管机构或受冲击

5、房企海外发债放量 资管计划融资暴增风险聚集

今年以来 A 股上市房企再融资明显收紧，定增家数和金额同比均大幅减少；公司债的发行量更是为零；与此同时，海外发债成为房企融资的主要渠道。值得注意的是，虽然基金业协会 4 号文件对私募渠道向房企注资做了限制，但这类融资在 3 月依然出现暴增，管控效果并不乐观。

.....



焦点回顾

玖言理财周刊

2017年04月24日

☞ 重要信号！多年来首次购置黄金 李嘉诚也在避险

【wind 资讯】虽然这几日全球地缘政治风险逐渐缓释，然而在危机不断冲刷下，全球各地的亿万富豪都在积极寻求诸如黄金之类的贵金属，以求在当前的地缘政治不确定下实现财富的对冲保值。 [\[全文\]](#)

☞ 民生银行爆“虚假理财”产品案

【新京报】民生银行被爆出旗下北京航天桥支行销售“假理财产品”，涉案金额达到 30 亿元。昨日，新京报记者从民生银行证实，该行航天桥支行行长张颖涉嫌违法行为，民生银行已向公安部门报案，涉案金额还在调查中。 [\[全文\]](#)

☞ 国务院推六大减税措施 预计全年再减税 3800 多亿元

【中国经济网】从今年 7 月 1 日起，将增值税税率由四档减至三档至 17% 11% 与 6% 三档；将商业健康保险个人所得税税前扣除试点政策推至全国；将 2016 年底到期的部分税收优惠政策延长至 2019 年底。 [\[全文\]](#)

☞ 今年超过 20 家上市公司宣告退出房地产业

【证券时报网】据不完全统计，今年 3 月份，非房地产行业上市公司披露的公告中，涉及房地产出售的总金额已超过 2 亿元。另外，证券时报记者初步统计，今年以来已有超过 20 家非房地产行业上市公司宣布退出房地产行业。房地产领域投资压力大、融资成本高，这些公司将目光重新锁定在主营业务上。 [\[全文\]](#)

☞ 银联卡全球发行累计超 60 亿张

【人民日报】2016 年银联网络转接交易金额 72.9 万亿元，占全球银行卡清算市场份额进一步提高。同时，银行卡发卡和受理规模进一步扩大，银联卡全球发行累计超过 60 亿张，银联卡全球受理网络已延伸到 160 个国家和地区，覆盖逾 4000 万家商户和超 220 万台 ATM，用卡增值服务不断丰富。 [\[全文\]](#)



理财攻略

☞ 货币基金差别大、你真的会挑吗？

【基金行业网】对于闲散资金的投资，货币基金因其稳定的收益率和较强的流动性，成为当之无愧的现金管理之王，那如何选择货币基金呢？一般来说，规模太大对于股基并不是太有利的事情，但是对于货币基金，规模越大越好…… [\[全文\]](#)

☞ 如何实现从0到100万的投资理财规划

【东方财富网】生活与消费水平越来越昂贵，就需要你的赚钱能力越来越强。那么，你得学会和具备投资理财的能力，才能跟得上通胀发展速度，不至于生活艰辛。 [\[全文\]](#)

☞ 适度负债 让你更有钱

【中财网】不喜欢负债、害怕向银行借款的人有很多，多数并不是直接因为经济原因造成的，而是心理原因。感觉一旦有了债务，就有了牵绊，比如申请房贷后需要每月还贷，会一定程度上影响月度收支平衡，自由操控的钱又少了。 [\[全文\]](#)

新品速递

☞ 财通-浦江产业基金特定多个客户专项资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：8.0%；资金用于认购浙江浦江产业基金投资有限公司和上海郁泰投资管理有限公司管理的有限合伙的LP份额。

☞ 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04月24日

☞ 邮票收藏中的称谓你知道哪些

【郑州日报】邮票被称为“国家名片”，故很多国家借用邮票宣传自己。邮票的内容从早期君主元首肖像到现在的多元化内容，如文化，植物，技术，运动，建筑，艺术，名人和盛事，除内容丰富这一特点外，邮票的形式版式还多种多样，常见的就有十余种，你都知道哪些呢？ [\[全文\]](#)



☞ 盘点西汉海昏侯刘贺墓中的吉祥文化象征

【新华社】吉祥对于中国人而言，就像水之于鱼，天空之于鸟，空气之于人。古往今来，趋吉避害，人皆有此心。那么，西汉海昏侯刘贺墓中有哪些吉祥文化的代表呢？ [\[全文\]](#)



☞ 沉香雕件价值几何 该如何评判

【新浪收藏】众多沉香制品中，沉香雕件可谓是特殊的存在，因为沉香雕件的价值不止取决于沉香原材料本身的价值大小，还取决于雕工品质的好坏，这是其他沉香制品都不具有的。另外，沉香雕件的精神文化价值相比于其他沉香制品，更是胜出一筹。 [\[全文\]](#)





☞ 理性看待一季度中国经济“开门红”

国家统计局昨日公布了2017年一季度的经济数据，外界最为关注的GDP增速最终定格在6.9%，创近6个季度新高。这是一个好消息，实现了“开门红”，对中国经济的乐观情绪也在蔓延。

围绕中国经济，今年开年之初，人们似乎还在担心中国经济的“L”型调整还需要多久、2017年经济增速会否再下台阶、6.5%左右的增速能否守住。与那时不同的，近期市场的乐观情绪开始升温。

乐观有乐观的理由，中国经济在一季度的表现，不仅不会出现担心的失速风险，一系列数据都可圈可点。比如，3月份制造业PMI为51.8%，连续6个月保持在51%以上。3月规模以上工业增加值创27个月新高，粗钢产量再创纪录；1~3月房地产开发投资同比名义增长9.1%，创两年新高；一季度全国居民人均可支配收入实际增长7%，过去12个月内首次跑赢GDP增速；3月社会消费品零售增速重回10%以上……

☞ 房子本来就不应该是用来炒的

明确指出“房子是用来住的，不是用来炒的”，表明了中央的一种决心，坚决要“让住房市场回归居住功能”。对于这一决心，我不认为是短期的，而是表明了一种长期的“战略定力”。

反思“凯恩斯主义”滥用的时期，房地产市场被当成是“流动性储备池”，也就是周小川行长所指的“货币池”。但忽视了，这个货币池与其他货币池的不同之处，房地产兼具实物资产和虚拟资产两种属性，它既是可用于生产和消费实物资产，也是具有资本化价格的虚拟资产。现实的运用，就在于掌握两种属性在经济运行中的成分和比例，过犹不及，炒作投机过多，必然导致它的过度虚拟化，也就是泡沫化，以至于反伤实体经济。

鉴于土地的稀缺性和房屋的空间固定性，房地产市场本质上很难成为一种竞争有效的市场，更何况在我国，城市土地的国有权属性，地方政府垄断土地出让权，开发商垄断土地开发环节，房地产市场根本上就不能理解为一个完全的市场，准确的理解，是一个垄断性高的市场。所以，如果我们放任其发展，必然产生严重的资源配置失当，事实也恰恰证明了这一点……



市场周评

玖言理财周刊

2017年04月24日

集合信托周评

[\[全文\]](#)

一、发行及成立情况：发行市场保持坚挺 成立市场表现令人欣慰

从成立情况来看，本周成立市场恢复正常走势，市场呈现迎头向上趋势，成立市场表现让人欣慰。其中，成立规模突破百亿，成立数量也达到近百款，上升势头较为猛烈。这与近日雄安新区的横空出世，给市场掀起了的一阵热潮有一定关系，不少信托公司似乎“先知先觉”地提前布局了雄安概念股，因此在雄安这块分得一杯羹，从而给信托市场带来较好行情。

二、期限及收益分析：产品流动性减弱 平均年化收益率升上“6.5%”

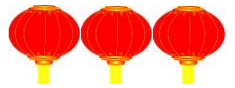
从平均收益率来看，本周成立的信托产品预期年化收益率为6.69%，上升至6.5%以上，表明信托产品年化收益率重回“6.5%”时代。随着产品期限的延长，收益率有显著回升。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为2年以下期限产品，收益率为6.84%。

三、资金运用方式：本周权益投资类产品占比最大

本周融资规模最大的为权益投资类产品，本周共成立34款，募集资金53.23亿元，占总规模的43.34%，占比较上周呈上升趋势；组合运用类产品随其后，本周共成立17款产品，募集资金26.89亿元，占总规模的21.89%。

四、本周金融领域规模仍居首位 房地产领域有所增长

本周成立的集合信托产品中，金融领域融资规模仍居首位，共成立48款产品，募集资金64.25亿元；工商企业领域随其后，共成立15款产品，融资规模为20.31亿元；而本周房地产领域的融资规模也有明显上涨，达到了18.29亿元，占比排名第三位。在融资渠道相继受阻后，房地产信托业务主要是房企购地融资、房地产贷款信托合规性等方面受到了窗口指导，这有利于房企融资需求回归信托领域。



30岁卖掉一套房 百万现金如何理财

这几年，各地的房价大涨，令不少有一套或多套房产的“土著”转身即变为土豪。杭州的林先生便经历了这样的转变。

林先生家里从事小商品贸易，在杭州一家服装市场经营多年。夫妻俩起早贪黑，多少也赚了一些钱。三年前，林先生在杭州城区买了一套房，在一年前，林先生又买了离市区稍远的一套新房，当时单价是7300元/平方米。

去年，杭州举办了G20峰会，随后杭州的房价出现大涨，而林先生也跟别的本地人一样，都“屯着”房子等升值，此后房价大涨近50%，涨至11000元/平方米。然而，此后杭州的楼市政策出现调整，上涨的房价被按了下来。而林先生考虑楼市今后的情况，还是决定先卖掉后来买入的一套，把增值的钱拿出来，再保留一套市区内的房自住和升值。卖房后，林先生手头多了一百多万的现金。与此同时，林先生想到了投资。

对此，财富管理机构嘉丰瑞德的理财师建议林先生，其一百多万的资金，当下适宜分散进行投资。

首先，林先生的家庭情况，目前他30岁，年富力强，经营的服装生意也较为稳定，且林先生尚无小孩，家庭开支不多。但到明年，林先生打算要小孩，届时开支可能要增加。故理财师建议其可首先考虑一部分的稳健投资，把资金沉淀下来，先获取稳定的收益。

这类稳定收益的投资，包括有银行理财产品、互联网金融类的投资等。前者收益率目前不高，仅在4%-5%左右，投资期限几十天至一年都有，比较适合，且投资门槛仅5万。林先生可配置一部分，大约10-20万左右。

此外还可配置互联网金融类的投资，这类投资尽管不是银行等机构的产品，但是由于风控严格，且有第三方托管，过往兑付记录良好，安全性还不错，故可配置一部分。而且其投资的收益率相对银行理财产品要高出不少，投资期限还有一个月的，收益率在7%-10%左右。

[点击查看全文](#)

来源：嘉丰瑞德



> 投资课堂

☞ 房产二抵那些事儿

“房产二抵”是贷款中常听到的一个词，顾名思义就是房产二次抵押。对于“房产二抵”的额度计算还有注意事项可不像表面意思那么简单了，家财管加小编现在就来给大家讲讲房产二抵那些事儿。

所谓“房产二抵”，其实就是将已经做过抵押的房产再次抵押。也就是说，借款人可以不用还清以前的贷款，直接用房产再次抵押，这就节省了时间和垫资成本等很多中间环节。

举个例子，小张有一套房在银行已做抵押贷款，目前正常还款，这种情况下小张如果再次申请房产抵押贷款，不必提前还清银行贷款，只要能通过专业评估，即可根据评估值进行再次抵押。

1、房产二抵额度如何计算

“房产二抵”过程中，借款人最关心的莫过于贷款额度了。

房产二抵额度按照公式计算： $\text{房屋价值} \times \text{抵押率} - \text{原贷款的本金余额}$ 。

其中，“房屋价值”将以房屋的原购价和二次抵押时的评估价对比，取二者中的低者。“抵押率”一般以住宅做二抵的，抵押率最高不超过70%；以商业用房做二抵的，抵押率最高不超过50%。

[\[全文\]](#)

> 理财百科

☞ 银行、信托、券商、基金、保险如何介入PPP项目？

在化解地方债务、融资渠道转型和各部委推动等多重因素驱动下，从2014下半年起国内各地兴起PPP热，工作开展较好的省份已有PPP项目开花结果，这让有意参与PPP运作的各市场主体眼前一亮，激发了更大兴趣。

比如金融机构，任何PPP项目的成功实施都少不了他们。据我们了解，目前已有多家银行、信托、资产管理公司或内部设立专门的PPP项目团队，设计信贷评审标准，或组织学习相关文件，或深入前线筛选项目，以期从这波PPP热潮分羹一笔。

商业银行仍然是PPP项目的最重要资金供应方。PPP模式应用给商业银行的基建融资业务带来的最大变化是客户对象和关注重点的改变：从瞄准政府客户到主攻PPP项目投资人/社会资本及其设立的项目公司；从注重政府财力和增信措施考察，到更加关注PPP项目基础交易的质量和财务可行性；从基于模糊的政府兜底偿债承诺的贷款，到基于清晰的PPP项目合同的债务融资。过去以政府性客户作为主要贷款对象的开发性金融机构，PPP模式下的转型需求尤为迫切。

[\[全文\]](#)

尚品生活

玖言理财周刊

2017年04月24日

☞如果你想瘦却又和阿黛尔 (Adele) 一样“超讨厌去健身房”，那么这几招你一定要 Get！

【海报时尚网】说到肉肉界女神，你一定不会忘的就是拥有天生一副好嗓子的歌神阿黛尔 (Adele)，Adele 小公举有句至理名言就是： I Love Fine Food, Hate The Gym, Don't Care About Weight！ [\[全文\]](#)

☞换上 INS 爆红贝壳甲 一起迎接夏天吧

【新浪时尚】阳光一天比一天耀眼，坐在办公室里的小仙女是不是有点按耐不住了？！好想把时间挥霍在夏天的海边啊，冲浪、玩沙子、捡贝壳，玩得不亦乐乎。海滩冲浪的梦想略有点远，不如先试试把贝壳戴在手上，赶一把当下 ins 最红的贝壳甲风潮。 [\[全文\]](#)



☞ 共享单车时代，不花钱也要美上天帅上天？！这些正确的骑单车姿势你得先 Get！

【海报时尚网】要说现在最火的出行方式，共享单车一定首当其冲！低廉的成本加上环保低碳，同时又能减肥健身，这样的出行方式谁不爱呢！以前大家可能会觉得骑单车又土又笨拙，但现在骑单车却成为出行最时髦的方式！不但普通人，连明星都是单车出行爱好者，也不乏男神女神的完美演绎，骑单车也是要靠颜值的蛮！看到这里，是不是打算下班时不再去挤人满为患的地铁，决定用单车带给自己全新的感受呢！不过，骑行也不是你想的简单粗暴，如果骑行姿势不当，也会对身体带来负担，最直接的就是可能会让你的小腿变得粗壮无比！那么，最佳骑行姿势，你 Get 了吗？

[\[全文\]](#)



理财新品

玖言理财周刊

2017年04月24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	华夏恒生ETF	华夏基金	张弘弢	中国银行	股票型
2	建信转债增强债券C	建信基金	朱建华	民生银行	债券型
3	前海开源国家比较优势混合	前海开源	曲扬	工商银行	混合型
4	鹏华酒分级	鹏华基金	余斌	建设银行	股票型
5	招商中证白酒指数分级	招商基金	王平	中国银行	股票型

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	113天	否	5万	4.10%
2	天天万利宝	兴业银行	组合型	49天	否	5万	4.30%
3	薪满益足	广发银行	组合型	66天	否	5万	4.40%
4	汇理财稳利系列	浦发银行	组合型	180天	否	5万	4.00%
5	增薪盈9号	华夏银行	组合型	97天	否	5万	4.60%
6	富融平衡	富滇银行	组合型	38天	否	5万	4.40%
7	30周年行庆理财	招商银行	组合型	68天	否	5万	4.58%
8	稳添利65天云南	交通银行	组合型	65天	否	5万	3.60%
9	私人增利系列	招商银行	组合型	63天	否	20万	4.68%
10	182天安赢	民生银行	组合型	182天	否	5万	3.90%
11	乾元-私享型	建设银行	组合型	182天	否	10万	4.50%

来源: 各银行官网

◆ 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。