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): luyp@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): lihl@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

玖言财富
Forever Fortune

2017 年 10 月 30 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

全球指数

指数	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2017-10-27）			
上证指数	3416.81	38.16	1.13%
深证指数	11444.5	205.65	1.83%
恒生指数	28438.8	-48.39	-0.17%
道琼斯指数	23434.10	105.56	0.45%
标普500	2581.07	5.86	0.23%
纳斯达克指数	6701.26	72.21	1.09%
日经指数	22008.4	550.81	2.57%

人民币汇率中间价

品种	中间价
（截至：2017-10-27）	
美元/人民币	6.6473
港元/人民币	0.8519
100日元/人民币	5.8282
欧元/人民币	7.7356
英镑/人民币	8.7301
澳元/人民币	5.0919

商品期货

合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2017-10-27）			
沪金1712	273.95	-2.1	-0.76%
沪铝1711	16175	-70	-0.43%
沪锌1711	25915	60	0.23%
沪铜1711	54100	-1080	-1.96%
螺纹1711	3650	-176	-4.60%
橡胶1711	11315	-225	-1.95%

理财产品综述

【上周银行理财收益环比小幅上涨 农商行表现抢眼】

国庆节后，银行理财产品的发行量及收益率较过节期间一直保持着较高的水平。融 360 数据显示，上周（10 月 20 日～26 日）银行理财产品发行量共 2653 款，平均预期年化收益率为 4.64%，较前一周微幅上涨了 0.01 个百分点。

从不同期限理财产品看，上周 3 个月以内理财产品共 967 款，平均预期收益率为 4.53%，3～6 个月理财产品共 875 款，平均预期收益率为 4.65%，6～12 个月理财产品共 727 款，平均预期收益率为 4.76%，12 个月以上理财产品 69 款，平均预期收益率为 4.92%。近期理财产品收益倒挂现象消失，理财收益与期限呈正相关关系，即期限越长收益越高。

从不同银行类型看，上周城商行理财产品 887 款，平均预期收益率为 4.76%，股份制银行理财产品 388 款，平均预期收益率为 4.72%，农商行理财产品 785 款，平均预期收益率为 4.58%，国有银行理财产品 476 款，平均预期收益率为 4.52%，外资银行理财产品 53 款，平均预期收益率为 4.47%，邮储银行理财产品 45 款，平均预期收益率为 4.41%。

金融市场周评 [全文]

一、银行加大力度布局普惠金融业务

今年以来，除了国有五大行全数挂牌普惠金融事业部外，兴业银行日前也发布《兴业银行设立普惠金融事业部实施方案》，需要注意的是一些中小银行信贷倾斜至普惠金融业务，银行业都在加码布局普惠金融业务。

二、债基配置机会来临？

今年前三季度，债基平均收益率为 2.03%，而同期货币基金的平均收益率为 2.81%，债基平均收益低于同期货币基金收益。进入9月份以来，债基平均收益率达0.3%，债基的收益率在逐渐回暖之中。

三、现金贷身后的“喜”与“忧”

近期，互金平台扎堆赴美上市，趣店、拍拍贷、和信贷等三家互联网金融公司赴美上市，这些公司都是以现金贷业务为主的新金融公司，业务火爆的同时隐藏着危与机。

四、中小险企股权频频被转让的背后

今年以来，保险股权呈现出冰火两重天的态势，一边是中安在线香港上市，估值不断的走高，互联网保险受到大众的关注，另一边则是中小险企难以走出盈利困境，股权被频频转让。根据中国保险协会及保监会披露的数据，目前共有18家险企已变更股权或拟变更股权。

五、外汇占款9月止降回升

10 月 19 日，央行发布的最新数据显示，9 月末外汇占款余额比上月增 8.5 亿元至 15106.85 亿元，前值为215098.35亿元，在连续22个月下降以后，外汇占款余额开始回升。

焦点回顾

☞ 银行加码沉睡卡管理：下月起部分“双零卡”将被冻结

【证券日报】今年以来，银行对沉睡卡的管理不断加码。招商银行公告称为了保护账户安全，将从今年 7 月 15 日开始，对不符合条件的长期未使用且余额为零的个人账户进行销户处理。而近日，浦发银行再次管理升级，自 2017 年 11 月份开始，对在 2016 年 12 月 31 日之前（含）发卡且今年前 3 个季度未发生任何交易的双零卡进行账户信息管理升级。 [全文]

☞ 全球最大资管 CEO：未来十年的年化收益只有 4%

【华尔街见闻】全球最大资管贝莱德 CEO 芬克再次警告股市未来深跌风险，如果购买较为保守的投资组合，未来十年的年化收益只有 4%，几乎是标普 500 大盘过去十年收益的一半。这是危言耸听，还是暗示投资者应做好迎接新思路的准备呢？ [全文]

☞ 私募月榜：近八成产品正收益 中融稳达下跌 45%

【投资时报】在统计的所有产品中有 5099 只产品取得正收益，占比 76%。具体来看，有 5 只产品的收益率超过 60%，包括天富宝稳健 1 期第 10 期、雨山创新中国 1 号、慧智投资 69 号、雨山中原 1 号、慧智投资 70 号，近一个月收益率分别为 677.33 %、97.01%、92.62%、69.3%、以及 60.65%。其中天富宝稳健成绩十分抢眼，其成立以来的回报率达 832.49%。 [全文]

☞ 上周信托产品计划募集规模 121.31 亿 降幅接近腰斩

【每经网】上周共有 22 家信托公司发行了 46 款集合信托产品，发行数量环比下降 26.98%。在规模方面，上周发行的信托产品总计划募集规模 121.31 亿元，环比减少 114.67 亿元，降幅达 48.59%。 [全文]

☞ 我国股市总市值 5 年增长近 1.5 倍 总市值稳居世界第二

【中国经济网】五年来，证券行业服务企业完成股权融资 6 万亿元、债权融资 15 万亿元、并购重组交易 3.5 万亿元。资本市场在促进资本形成、优化资源配置、服务实体经济和投资者方面发挥着越来越重要的作用。[全文]

理财攻略

☞ 手里闲钱怎样“钱生钱”？五个方案任你选

【沈阳晚报】年终岁尾，正是理财的旺季，怎样组合理财，成为投资者关心的话题。沈阳晚报特别推荐了以下五种方案。宝宝类理财产品流动性强；银行理财产品年底收益高；指数基金可降低投资风险；p2p 理财收益高风险也高；股票投资需要做长期打算。 [全文]

☞ 银行储蓄这些误区 你有吗？

【中国经济网】对于理财小白、初入职场的新人来说，刚开始接触理财时，总少不了储蓄这一环节。但储蓄听上去简单，不就是存个钱嘛，但做起来也有可能进入一些误区。 [全文]

☞ 投资理财五大实用技巧

【互金早知道】兵书上常说，“知己知彼，百战不殆”。理财就和打仗一样，只要知道了理财的门路，就能做出应对的策略。所以我们必须要先学习各种理财知识，比如说，什么是标的，月标，年标?年化收益是什么意思? [全文]

新品速递

☞ 华创证券-黔工投 5 号集合资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：8.2%；通过信托计划向安顺市西秀区工业投资（集团）有限公司（AA 评级）发放贷款，用于对安顺智慧物流（分拣）中心建设项目提供项目建设贷款。

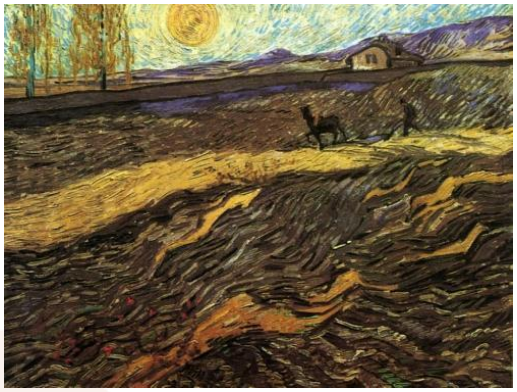
☞ 阳光私募“中国龙”

“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

☞梵高画作将在纽约拍卖 估价超过 5000 万美元

【中国新闻网】佳士得拍卖行表示，文森特·梵高的画作《有围栏的麦田和犁田的人》（Laboureur dans un champ）将于纽约拍卖，其估价超过 5000 万美元。佳士得展出的收藏品包括上述时期的 36 幅作品，以及战后艺术品，这些作品的总估价超过 1.2 亿美元。 [全文]



☞这位伟大画家把妻子画得面无表情 把自己画成幽灵

【新浪上海】不论是为儿童、农民还是为自己创作肖像画，塞尚的面具无处不在。1882 年，他把自己的形象建构在一幅怪异的杰作之上。在这幅自画像中，他光秃秃的圆额头看起来就像是一个完美的圆状物，“多么奇怪的一张脸。”他一边看着镜子一边想着，“这是谁呀？” [全文]

☞维米尔远非《戴珍珠耳环的少女》概括

【新浪收藏】今日的维米尔已俨然定义了一位传统大师的成就。但是究竟哪一幅画才是他最好的作品呢？我们剖析了这位艺术最受欢迎与其被搜索最多次的 10 幅作品。我们将以主观观点陈述这些作品伟大的理由以及为什么《戴珍珠耳环的少女》并非维米尔一生之中的最佳作品。 [全文]

☞ 配置价值提升 一级市场平稳

24日，国家开发银行招标的五只固息增发债需求较好，发行收益率均低于二级市场水平。近期，债券一级市场运行平稳，即便在二级市场出现较大波动时期，新债发行结果也没有出现明显恶化，体现了基础配置需求的支撑犹存。市场人士表示，四季度供给压力犹存，未来仍需警惕源自供给层面的冲击，但收益率上行将进一步巩固债券配置价值，提升债券的吸引力。

此次国开债发行延续了近期利率债招投标一贯的表现。最近利率债招投标一直较为平稳，即便是在上半月二级市场行情出现较大波动的情况下，新债需求也没有出现显著的下滑，主要表现在于，多数利率债发行收益率仍低于二级市场水平，投标倍数并不低，未见流标等异常情况出现。即便是信用债，因市场波动加大，最近发行失败或推迟发行的案例有所增加，但也没有9月份那般明显……

正如某机构所称，收益率上行既是风险也是机会，当前基本面格局下，利率上行依旧有顶，倘若供给压力导致收益率继续走高，也意味着债券配置价值进一步增强……

☞ 中国股市总市值5年增长近1.5倍 总市值稳居世界第二

金风送爽，深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重、促进多层次资本市场健康发展的集结号已吹响。中国证券报认为，服务“两步走”战略，资本市场“国之重器”的职能将更加有效地发挥。

党的十八大以来的五年，我国股市总市值增长近1.5倍，总市值稳居世界第二位。同时，我国证券行业在资本实力、发展理念、服务质量、规范水平、市场竞争力等方面都有了显著提升和改善。五年来，证券行业服务企业完成股权融资6万亿元、债权融资15万亿元、并购重组交易3.5万亿元。资本市场在促进资本形成、优化资源配置、服务实体经济和投资者方面发挥着越来越重要的作用。

资本市场扬帆正当时。从股市市值与GDP的比值来看，我国股市还有很大发展空间。加大资本市场对实体经济的支持力度，改善金融业与实体经济供需失衡、循环不畅的局面，提高企业融资效率，要求直接融资比重进一步提升……

集合信托周评 [全文]

一、发行及成立情况：发行市场止涨回调 成立市场过境回暖

从成立情况来看，上周成立市场犹如遭遇寒流一般出现骤降，而本周成立市场则如寒流过境般出现明显回暖，市场呈现回升走势。其中，成立数量跟成立规模与上周相比呈现明显双涨，成立数量较上周明显增加了40款，而成立规模亦呈现明显上涨，本周成立规模与上周相比环比增长了1.36倍，并且踏上了100亿元关口。本周由云南信托成立的“云信新安18号集合资金信托计划”融资规模达8.66亿元，为本周成立规模最大的产品，投资方式为证券投资，投向金融领域。

二、期限及收益分析：产品流动性呈现减弱 平均年化收益率上升

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6.42%，较上周相比上涨了0.22个百分点，说明目前市场上信托产品收益率处于波浪式回升的局面。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为1.5年至2年区间的期限产品，收益率为6.94%。

三、资金运用方式：本周证券投资类产品规模占比最大

本周融资规模最大的为证券投资类产品，本周共成立26款，募集资金达45.12亿元，占总规模的43.39%，占比及规模较上周相比呈现明显上涨；信托贷款类产品随其后，本周共成立15款产品，募集资金16.74亿元，占总规模的16.1%。由此可见，信托资金参与市场的灵活度在不断提升，且可以看出信托资金流入证券市场的步伐明显加快。

四、投资领域：本周金融领域投资规模占比强势居首

本周成立的集合信托产品中，金融领域规模占比最大，强势居于首位，共成立39款，募集资金达61.65亿元，占总规模的59.3%，占比及规模较上周相比呈现明显上升趋势；其他领域随其后，共成立18款产品，融资规模为17.51亿元，占总规模的18%。

投资课堂

如何玩转信托型 ABN

按照 2012 年的政策规定，所谓资产支持票据（ABN），是指非金融企业在银行间债券市场发行的，由基础资产所产生的现金流作为还款支持的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。

按照 2012 年的政策规定，所谓资产支持票据（ABN），是指非金融企业在银行间债券市场发行的，由基础资产所产生的现金流作为还款支持的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。

在业内人士看来，与传统 ABN 相比，信托型 ABN 在产品结构设计方面有所创新。首先，引入了特定目的信托作为发行载体，实现基础资产出表和破产隔离。其次，传统 ABN 的发起机构多是城投类企业，信托型 ABN 的发起机构类别更为广泛。对投资人而言，信托型 ABN 以特定目的信托（SPT）作为发行载体，以基础资产作为支撑，可以有效实现风险隔离，从而具有较好的增信作用，有利于风险防范。值得注意的是，在信托型 ABN 业务方面，多家信托公司今年均有斩获。

[全文]

理财百科

信托和契约型基金的区别是什么？

随着 2017 年我国信托规模突破 30 万亿以来，人们对大资管行业的了解需求越来越迫切，越来越多的投资者对同为固收的契约型基金大加青睐，也有不少人想了解契约型基金和信托产品具体有什么不同，而风险又在哪里，针对投资者主要关心的几个方面为大家做了以下整理。

按照我国《中华人民共和国信托法》的规定，信托是指委托人基于对受托人的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。

而契约型基金又称为单位信托基金，指专门的投资机构（银行和企业）共同出资组建一家基金管理公司，基金管理公司作为委托人通过与受托人签定"信托契约"的形式发行受益凭证——"基金单位持有证"来募集社会上的闲散资金。本质而言，二者都是“受人之托，代人理财”。

[全文]

☞ 秋冬进补 要先学会调理脾胃

【99 健康网】中医认为，在进补之前调理好脾胃有利于滋补品的吸收，否则会出现“虚不受补”的现象，甚至会引起其他身体不适，那么生活中我们应该如何调理脾胃呢？今天就来学习下吧。 [全文]

☞ 只喝粥不吃饭会怎样？怎样做粥最养生

【家庭医生】粥其实就是把米饭和水一起煮，煮到软烂后食用，有些人还会在粥里加入菜和肉类，让粥的味道更加鲜美。我们中国人离不开米，但如果一个月都不吃米饭，改用白米粥代替，身体可能发生哪些变化呢？喝粥并不利于控制血糖，特别是对于糖尿病患者来说。一般加工越精细的食物，消化吸收就越快，其血糖指数就越高。

[全文]

☞ 秋季进补少不了食补 推荐 7 道食疗方

【39 健康网】初秋气温仍较高，加之时有阴雨，湿度偏高，因此依然较闷热，易出现“秋老虎”，因此此时还不宜急于进补。而白露之后，雨水渐少，天气干燥，昼热夜凉，尤易患病，也不是最佳的进补时机。秋季进补一般认为在“寒露”之后最佳。所以对于多数人来说，“十一”之后进补为最佳。初秋养生，清补为上。建议适当食用一些具有健脾、清热的食物或药物，以消除夏日酷暑的“后遗症”，并调理脾胃功能，为仲、晚秋乃至冬季进补奠定基础。如润肺生津的木耳、补而不滞的山药、润肠养发的芝麻、清心润肺的百合等。仲秋养生，和中为要。所谓“和”是指所食食品的性味不能大热大寒、大辛大咸，相互之间应协调和谐。另外，饮食应走中庸之道，如饮食时间、饥饱、寒热等要适当，饮食要定时，一日三餐不能忽早忽晚，饮食量不能忽多忽少。 [全文]

【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	鹏华高铁分级	鹏华基金	张羽翔	招商银行	股票型
2	工银中证高铁产业指数分级	工银瑞信	刘伟琳	中国银行	股票型
3	广发新兴产业混合	广发基金	王小松	中国银行	混合型
4	华安安心收益债券 B	华安基金	郑可成	邮政储蓄	债券型
5	招商行业领先混合	招商基金	吴 昊	中国银行	混合型

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	乾元-私享型	建设银行	组合型	129 天	否	10 万	4.60%
2	增利系列	招商银行	组合型	184 天	否	10 万	5.20%
3	双月盈	光大银行	组合型	60 天	否	5 万	4.70%
4	富滇稳健	富滇银行	组合型	92 天	否	5 万	4.20%
5	增盈 1874 号	华夏银行	组合型	151 天	否	5 万	4.95%
6	高净值同享盈增利	浦发银行	组合型	180 天	否	5 万	4.85%
7	广银安富	广发银行	组合型	38 天	否	10 万	4.40%
8	天天万利宝	兴业银行	组合型	93 天	否	5 万	4.75%
9	稳添利	交通银行	组合型	38 天	否	5 万	4.35%
10	富聚平衡	富滇银行	组合型	140 天	否	5 万	4.90%
11	交银添利迎新 3 号	交通银行	组合型	363 天	否	10 万	5.00%

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制定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.jiuyancf.com 全国客户服务热: 400-668-0269

昆明玖言财富（ID: jiuyancf ） 昆明玖言财富（ID: jiuyancf ）

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

免责条款

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，并不构成对所述理财产品的推介或营销。我公司及其雇员 对使用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送，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。