

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): luyyp@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



2018年01月02日 出版

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	
资管市场评述	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

市场行情

玖言理财周刊

2018年01月02日



全球指数

指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截止: 2017-12-29)			
上证指数	3307.17	10.11	0.31%
深证指数	11040.4	-53.71	-0.48%
恒生指数	29919.1	341.14	1.15%
道琼斯指数	24719.2	-34.84	-0.14%
标普500	2673.61	-9.73	-0.36%
纳斯达克	6903.38	-56.571	-0.81%
日经指数	22764.9	-137.82	-0.60%

人民币中间价

币种	中间价
(截止: 2017-12-29)	
美元/人民币	6.5342
港元/人民币	0.8359
100日元/人民币	5.7883
欧元/人民币	7.8023
英镑/人民币	8.7792
澳元/人民币	5.0928

商品期货

合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截止: 2017-12-29)			
沪金1801	271.75	2.55	0.95%
沪铝1801	15095	585	4.03%
沪锌1801	25720	120	0.47%
沪铜1801	55150	820	1.51%
螺纹1801	4248	-12	-0.28%
橡胶1801	13630	95	0.70%

理财产品综述

【银行理财平均收益率去年收关时刻创新高】

年前最后一周，虽然各家银行发行理财产品的热情并未出现井喷，发行理财产品的银行数量及产品发行数量均出现环比下跌，但银行理财产品平均收益率均仍然走高，其中封闭式预期收益型人民币产品平均收益率更是创出2017年新高。

上周，共有272家银行发行了1867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、净值产品)，发行银行数减少34家，产品发行量减少37款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.91%，较前一周上升0.06个百分点，由此，银行理财平均收益率创出2017年新高。城商行发行理财产品数量在上周继续高歌猛进，该类银行共发行710款理财产品，环比增加29款。在非保本型理财产品上，除3个月以下期限的预期收益率略低于股份制银行外，城商行在其它期限的理财产品收益率方面均要领先其它各类银行，且该类银行各期限理财产品的预期年化收益率均在5.2%以上。

☞ 1月1日起 100 万亿资管产品开征增值税 券商通道受冲击

【券商中国】财政部和国税总局《关于资管产品增值税有关问题的通知》（56号文），资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，将以资管产品管理人为增值税纳税人，按照3%的征收率缴纳增值税，开征日期划定为2018年1月1日。 [\[全文\]](#)

☞ 四部门要求：房企不得拒绝购房人使用住房公积金贷款

【中国证券报】房地产开发企业要认真履行承诺，不得以提高住房销售价格、减少价格折扣等方式，限制、阻挠、拒绝购房人使用住房公积金贷款，不得要求或变相要求购房人签署自愿放弃住房公积金贷款权利的书面文件。 [\[全文\]](#)

☞ 2017 公募基金十宗“最”：最赚钱基金和最悲情基金

【中国基金报】回顾即将过去的一年，总有一些基金让人过目不忘，900 亿规模的巨无霸基金闪电成立，有家公司一发产品就卖上百亿……基金君在此盘点 2017 年的公募基金之最，仅以此文致敬在公募基金行业挥洒热血和青春的你我他。 [\[全文\]](#)

☞ 全球人均利润最高 20 家公司 苹果仅第 7 中国 4 家上榜

【新浪财经】商业资源公司 Expert Market 对《财富》世界 500 强榜单中最赚钱的 100 家公司的数据进行分析后发现，排名第一的是美国抵押贷款巨头房利美，人均利润达 175.9 万美元。排名第二的是生物制药公司吉利德科学，人均利润超过 150 万美元。苹果公司每名员工创造利润 393853 美元，在所有公司中排名第 7 位。 [\[全文\]](#)

☞ 网贷合规元年：近 500 家平台黯然退场 头部平台谋上市

【北京商报】监管明朗后，不少问题平台或难以完成备案的平台选择退出。网贷之家数据显示，截至 2017 年 11 月底，P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1954 家，相比 2016 年底减少 494 家，从 2017 年各月 P2P 网贷平台正常运营数量来看，呈逐级减少趋势。 [\[全文\]](#)

理财攻略

那些“看上去很美”的购物全返陷阱

【法治周末】购物不要钱、花小钱挣大钱、拉人进来就又能赚钱……这种涉嫌骗局的互联网商业模式——“购物全返”，在 2017 年玩了不少人，尽管多地政府频频发出风险警示，但改头换面之后的这类平台仍成功吸引了许多人，“义无反顾”地向陷阱里跳。 [\[全文\]](#)

年末各路理财收益走高 该如何打理钱袋子？

【楚天都市报】那么面对多样化的理财方式，老百姓该如何安放自己的“钱袋子”，资金放在哪里安全且收益高？未来一年，理财市场将有哪些变化？记者近日从多方面打探行情。 [\[全文\]](#)

理财投资：育儿理财新方法

【会计网】孩子 3 岁以后上幼儿园，父母开始真正感受到财务压力。以一个刚出生的婴儿算起，从幼年培养到大学毕业，考虑到学费涨幅和物价上涨率，所需准备的费用将达到数十万元。 [\[全文\]](#)

新品速递

财通资产-尔洪贸易债权融资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：9.2%；通过银行或信托公司向尔洪贸易发放委托贷款或信托贷款，资金最终用于受让北京中城恒泰投资有限公司不超过 25% 的股权。

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。 [\[详情\]](#)

☞ 为什么古人给后代“只传玉不传金”

【新浪收藏】黄金自古就有货币属性，说白了就是钱，没有任何文化内涵。因而，古代的文人雅士达官显贵都崇尚：“钱财乃身外之物”，且“视钱财如粪土”，所以黄金虽然是硬通货，但是在上层社会的主流观念中黄金是被看轻的。而且给后人留下黄金，很容易让后代沉浸在纸醉金迷之中，反而毁了自己的后代。

[\[全文\]](#)

☞ 和田玉的白度

【新浪收藏】中国人大多有分级的习惯，其目的是为了更好地区分：比如成绩分级有优良中差，品质分级有甲级乙级。那么，对于和田玉的白度，我们也有所谓的分级吗？——有。对于白度，其实有很多种，但新手往往注意不到。

[\[全文\]](#)

☞ 你分得清玉和翡翠么？

【新浪收藏】现在很多人走进了玉和翡翠的误区，二者所属关系总是分不清，总有人错把玉石当翡翠，给大家讲讲到底什么是玉？什么是翡翠？玉的定义很广，除了后缀带“玉字”的，还有翡翠、玛瑙、绿松石、石英、寿山石、鸡血石等等。翡翠的名字来源于一种叫翡翠的鸟，红色和黄色的叫“翡”，绿的叫“翠”。

[\[全文\]](#)



☞ 中央经济工作会议释放的五大积极信号

实现金融与实体经济良性循环，是防控金融风险的根本举措；实现金融与房地产良性循环，是防控金融风险的重要内容；实现金融体系内部的良性循环，是防控金融风险的必由之路。

在中国特色社会主义进入新时代，中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段的历史时点上，今年的中央经济工作会议具有承前启后的特殊意义和重要性，释放了未来五年中国经济发展的诸多积极信号。

信号一：习近平新时代中国特色社会主义思想将统领未来经济工作。过去五年来在实践中形成的发展理念，如以人民为中心的发展思想、市场在资源配置中的决定性作用、经济发展新常态、供给侧结构性改革及高质量发展等，都是这一思想的重要组成部分。可以预见，未来这一思想将会随着实践的发展和理论的总结而继续丰富、发展和完善。

信号二：宏观调控更加强调政策的连续性、稳定性与协同性。会议一方面继续重申积极的财政政策取向不变、稳健的货币政策要保持中性，表明保持政策的连续性、稳定性，一张蓝图绘到底……

☞ 别让资产被时间吞噬

心理学有个理论是，焦虑会降低人的耐心。卡伦·霍妮在《我们时代的精神症人格》中认为，对不确定的未来产生了不合理的畏惧，就产生了焦虑，而近年来对未来资产产生畏惧最多的要属新中产了。前不久，由吴晓波频道和功夫财经联合发布的《2017新中产资产配置报告》（下称“报告”），定义了新中产的概念：这是一群家庭年收入在20-300万元人民币，年度可投资资产在10-100万元的人群。其中69.5%处在31-45岁的年龄段，70%在一线城市及省会城市。

明明是看上去物质条件富足的一帮人，怎么还急着赚更多的钱？报告显示，新中产有着财富与消费的矛盾。身处此年龄段确实进入了上有老下有小的压力阶段，同时新中产自身对消费的要求较高，特别明显地体现在两个消费领域，一是旅游，一是智能化设备。

雪上加霜的是，报告显示，多数新中产养家、进行消费升级的钱基本只有职业性收入。虽然房产、股票、基金成为新中产最热衷的三个投资领域，超七成受访新中产投资股票，五成投资基金，但投资结果却是，近七成受访者承认投资收益很少或可忽略不计，仅有7.9%的新中产投资收益占总收入比例较高……

资管行业周评

[全文]

一、基金子公司

从成立市场来看，本周成立市场迎来年末的爆发行情，成立数量和资金募集规模都大幅上升。基金子公司集合资管产品成立规模向上突破 70 亿元。据中基协公示的产品备案及公开信息统计，本周基金子公司集合资管产品成立 53 款，与上周成立数量增加 17 款，产品成立规模 71.17 亿元，较上周增加 18.67 亿元，环比增加 35.56%。据公开资料不完全统计，本周产品平均期限继续下滑，较上周减少 0.21 年；但平均预期收益率出现下滑，较上周减少 0.43 个百分点。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为 2 年期产品，平均收益率均为 8.33%，较上周减少 0.7 个百分点；而一年期产品的平均预期收益率为 6.26%，环比减少 0.35 个百分点。

二、券商资管和期货资管市场

本周有 6 家券商共计发行集合资管产品 12 款，发行规模 16.5 亿元。其中，共计 11 款产品资金投向金融，发行规模 10 亿元；共计各有 1 款产品投向工商企业和基础产业领域。成立市场方面，本周期货集合资管产品共有 8 款产品成立，募集资金 1.2 亿元。发行市场方面，本周共有 8 家机构发行期货集合资管产品 17 款，发行规模 27.6 亿元。其中，投向基础产业领域的产品 11 款，发行规模 16.9 亿元；其次为投向房地产领域，计 2 款，发行规模 6.3 亿元。

三、其他资管市场

2017 年年末，资金市场的“味道”有些不一样，受影响最大的是非银机构和小银行。非银部门要从大银行借入 1 月期的资金，利率已经飙至年化 7.5% 以上。部分银行明确表示，只借给公募和自营，不借给资管产品。近期 A 股市场上出现的举牌潮与前期的举牌潮对比，前两次的举牌主力军目前都是“铩羽而归”，险资在强监管政策下早已开始“撤退”，而私募参与举牌也因为监管以及市场调整的因素，不得不清仓减持。

> 投资课堂

☞ 股价变动会影响公司信用等级吗？

在目前的信用评级实践中,评级机构对债券发行人股票价格变动情况的关注相对较少,那么股价的变动究竟是否会对发行人的信用状况产生影响呢?

信用评级更多的是对受评对象偿债能力和偿债意愿的评定,虽然债券发行人股价的变动并不会对其偿债能力产生直接的影响,但评级机构也应对发行人的股价变动进行关注,因为股价变动在某些情况下会间接影响公司的信用状况。当然,这也需要对不同的企业类型、不同的股价波动情形以及引起波动的不同内在原因进行区别对待。对于公司股价的正常波动,通常不会引起其信用状况的变化;而对于股票价格突然异常波动的发行人,评级机构则需引起重视,并对引发波动的原因进行详细调研。如果引起股价变化的原因是由于发行人的基本状况或发展前景的不利变化引起的,比如发行人所处的法律环境发生改变或所处行业发生重大技术突破等,这时候就有必要对公司的信用等级重新进行评估。否则,如果股价的突然变动仅仅是由于市场对某些传言的过度反应或人为非法操纵价格等因素引起的,则这种股价异常波动通常不会影响公司的信用状况……

[\[全文\]](#)

> 理财百科

☞ 什么是可交换债券? 可交换债券与可转债的异同

可交换债券(Exchangeable Bond, 简称EB)全称为“可交换他公司股票”的债券”,是指上市公司股份的持有者通过抵押其持有的股票给托管机构进而发行的公司债券,该债券的持有人在将来的某个时期内,能按照债券发行时约定的条件用持有的债券换取发债人抵押的上市公司股权。可交换债券是一种内嵌期权的金融衍生品,严格地可以说是可转换债券的一种。

可交换债券和其转股标的股分别属于不同的发行人,一般来说可交换债券的发行人是控股母公司,而转股标的的发行人则为上市子公司。

可交换债券的标的为母公司所持有的子公司股票,为存量股,发行可交换债券一般并不增加其上市子公司的总股本,但在转股后会降低母公司对子公司的持股比例。

可交换债券给筹资者提供了一种低成本的融资工具。由于可交换债券给投资者一种转换股票的权,其利率水平与同期限、同等信用评级的一般债券相比要低。

[\[全文\]](#)

☞ 杀死一只知更鸟

【豆瓣阅读】《杀死一只知更鸟》的可贵之处在于，它塑造了人类家庭教育的典范，并提供了极具可操作性的实例与示范。和很多要去保持儿童纯净心灵的虚构故事不同，它着力教导孩子如何在磨难中历练风度，在不公平中积累正气，如何在充满丑陋与问题的世界中塑造自己的道德底线，保持精神的体面。

[\[全文\]](#)

☞ 世界的凛冬

【豆瓣阅读】这正是他们的困惑——一群处于人生黄金时代的少男少女，来自德国、美国、英国、苏俄和威尔士的五大家族，他们父辈的命运因一战而彻底改变。如今，世界再次破碎，甚至更加暴烈和残酷。然而，这就是他们的时代！所以，为什么不一起来，会一会命运？[\[全文\]](#)



☞ 新名字的故事

【豆瓣读书】《新名字的故事》是埃莱娜·费兰特的“那不勒斯四部曲”的第二部，描述了埃莱娜和莉拉的青年时代。在她们的人生以最快的速度急速分化的那些年里，她们共同体验了爱、失去、困惑、挣扎、嫉妒和隐蔽的破坏。莉拉在结婚当天就发现婚姻根本不是她想象的那样，她的初夜几乎是一场强奸。她带着一种强大的破坏欲介入了斯特凡诺的家族生意，似乎成为了她和埃莱娜小时候都想成为的那种女人。久未有身孕的莉拉，和埃莱娜去海边度假休养。而在伊斯基亚岛的那个夏天，改变了所有人的一生……出于对莉拉所拥有的爱情的愤怒，“我”（埃莱娜）奋力摆脱这个破败、暴力、充满宿仇的街区。“我”成了街区的第一个大学生，并和一个高级知识分子家庭的男孩订婚，甚至出版了第一本小说。“我”以胜利者的形象回到那不勒斯，却发现告别了丑陋婚姻的莉拉，在一家肉食加工厂备受屈辱地打工。[\[全文\]](#)

【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	中邮核心主题混合	中邮创业	国晓雯	招商银行	混合型
2	华商稳健双利债券B	华商基金	张永志	建设银行	债券型
3	银华内需精选混合	银华基金	刘辉	农业银行	混合型
4	国泰国证有色金属行业指数分级	国泰基金	徐皓	建设银行	股票型
5	招商中证白酒指数分级	招商基金	侯昊	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	工银理财 126 天	工商银行	组合型	126 天	否	10 万	4.85%
2	基智通-流动性增强 A 系列	中国银行	组合型	59 天	否	5 万	5.10%
3	乾元-尊享型	建设银行	组合型	181 天	否	10 万	4.98%
4	乐赢稳健	中信银行	组合型	35 天	否	5 万	4.95%
5	同利计划	光大银行	组合型	87 天	否	5 万	5.10%
6	富聚通宝	富滇银行	组合型	85 天	否	5 万	4.50%
7	89 天安赢	民生银行	组合型	89 天	否	5 万	4.50%
8	慧盈 377 号 D 款	华夏银行	组合型	90 天	否	5 万	4.45%
9	移动定向客户专属	浦发银行	组合型	180 天	否	5 万	4.85%
10	“广银安富”元旦特别版	广发银行	组合型	180 天	否	5 万	5.40%
11	天天万利宝	兴业银行	组合型	35 天	否	5 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：400-668-0269

👤 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，并不构成对所还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。