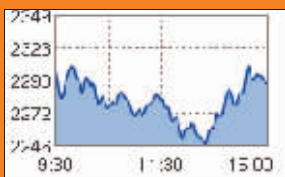




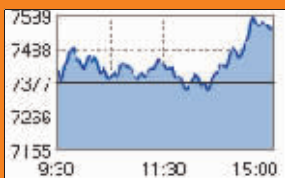
银行理财产品“提前终止”潮涌

分析认为是央行贷款基准利率下调后银行借款人提前偿还高息贷款而借入低息贷款所致

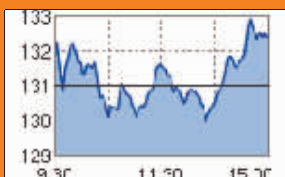
昨日收盘



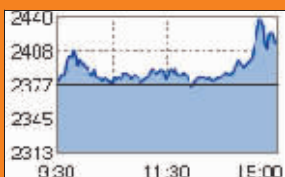
最新 **↓** 2293.78
涨跌 -0.16%



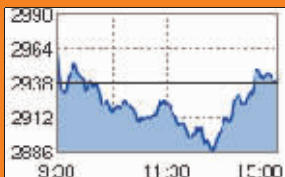
最新 **↑** 7559.27
涨跌 +2.47%



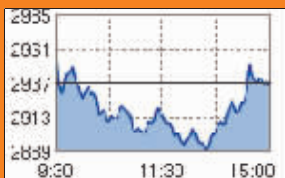
最新 **↑** 132.76
涨跌 +1.31%



最新 **↑** 2427.25
涨跌 +2.14%



最新 **↑** 2939.88
涨跌 +0.06%



最新 **↑** 2940.63
涨跌 +0.12%



最新 **↓** 18720.57
涨跌 -1.13%

□本版撰文 时报记者 袁峰 乔倩倩

受央行9月16日起下调贷款基准利率影响,银行信贷类理财产品首当其冲,涌现“提前终止潮”。据记者不完全统计,近期包括北京银行、招商银行在内的29款信贷类理财产品已提前终止。银行业内人士表示,在降息预期下,一部分贷款期限较长的企业会选择提前还款而终止贷款计划,之后再借入低息贷款,从而导致理财产品提前终止。不过,提前终止不会对理财产品收益产生影响。



目前市场上的理财产品种类繁多。

现象:

多款信贷类理财产品退市

WIND资讯统计显示,北京银行共有17款信贷类理财产品提前终止,包括14款“心喜”系列信托贷款理财产品以及3款“超越”系列理财产品。其中,5款产品计划到期日为2009年3月20日,提前终止日为2008年9月18日;5款产品计划到期日为2009年9月30日,提前终止日为2008年9月28日;6款产品计划到期日为2008年12月12日,提前终

止日为2008年9月19日。此外,招商银行也有12款理财产品提前终止,其中多款产品提前终止日为1~2天。兴业银行负责产品设计的有关人士则表示,由于银行发行的多为3~4个月期的短期产品,最长期限也仅为6~7个月。而企业贷款期限不长,到目前,还没有企业提出提前还款的要求,因此该行尚未有信贷类理财产品提前终止。

原因:

双率下调企业多提前还贷

著名理财市场研究机构普益财富分析师杨剑超表示,北京银行有多款理财产品在贷款利率下调后由于借款人提前还款而提前终止,可能是由于产品发行时贷给借款人的是固定利率贷款,借款企业在利率下降后决定提前偿还高息贷款并借入低息贷款以减少成本所致。

“对于贷款期限较长的项目,企业有可能考虑到贷款成本的问题,选择提前还款。因为贷款利率下调后,如

果提前还款后再借款,再借款利率将按照下调后的利率计算。”兴业银行上述人士也如是说。

招商银行广州分行有关人士告诉记者,企业选择提前还款是个正常现象,对于招行多款计划到期日为2008年9月29日的理财产品,提前1~2天终止,很可能是有的企业为避免国庆期间支付多余的利息所引起。目前提前终止的理财产品均实现了预期收益。

提醒:

应及时核实产品是否终止

由于此次提前终止的信贷资产类理财产品种类繁多,因此牵涉面较大。有银行人士提醒市民,虽然目前仅有北京银行和招商银行的理财产品发生了提前终止现象,但可以预计的是,其他银行的同类理财产品也可能提前终止。持有这类理财产品的投资者,应注意自己持有的产品是否已经提前终止。杨剑超则提示,近几个

月,招商银行发行过一些收益随贷款利率浮动的信贷资产理财产品,这些产品的预期年化收益率将随央行1~3年人民币贷款利率进行调整,即产品收益率会随贷款利率的升降而上落,因此央行9月16日下调了贷款基准利率和存款准备金率后,投资者购买这类产品时应注意由此带来的收益率波动,也应注意贷款利率下降可能带来的产品提前终止。

影响:

各类理财产品将面对冲击

新发产品收益率降低

“一旦降息,银行部分理财产品如信贷类产品、票据类产品的收益率将会下降。”光大银行有关人士如此评价未来的信贷类产品的收益曲线走势。兴业银行广州分行服务中心有关负责人也表示,由于很多银行理财产品收益率与央行的基准利率挂钩,因此此次贷款利率的下调,将会影响某些产品的收益情况。如信贷类理财产品,由于具有投资功能,其

收益基本与基准利率同涨同跌,此次贷款利率下调将降低新发理财产品收益率。但对于已发的信贷类产品来说,其收益率基本不受影响。

不过也有业内理财师认为,由于此次贷款利率下降幅度不大,即便相关产品的收益区间会有所下降,其影响也不大,产品的收益率还会在短期内维持稳定。

债券类产品将“走俏”

与信贷资产类产品大面积退市相反,债券类产品此段时间可谓风光无限。此前股市的低迷已让部分避险资金转向债市,此次降息后,更为债市的盈利预期增添了砝码。连日来,国债指数和企债指数连续走高,成交量持续放大。整体宏观经济形势对于未来债市十分有利。

间市场资金充裕,央行公开市场操作保持温和力度,大量存款回流债市,这将推动债市持续上涨。随着债市的繁荣,主要投资于债市的债券型基金不仅能规避股市波动带来的风险,而且有望获得持续、稳定的收益。

交通银行广州分行理财师张惠表示,目前债市看好,银行或在不久后就会推出债券类理财产品,投资者如果自己直接投资,短期内可选择债券型基金等产品。

固定利率房贷受冲击

“在加息周期,使用固定利率房贷产品的购房者通过定息方式可锁定利率上行风险,但目前加息预期极大降低,而降息预期在增强,对使用固定利率房贷的购房者将产生较大的影响,定息房贷产品估计将遭遇一段时间的低迷。”某银行广州分行房贷部人士对记者说。

不过,有银行人士告诉记者,其实这个问题在银行间有灵活的对策,很多商业银行并没有把固定利率房贷产品的锁死,一旦利率下行,并形成了趋势,银行是允许购房者将固定利率房贷转为浮动利率房贷的,招商银行、光大银行等主要商业银行都采取了这种变通的办法。

部分提前终止的理财产品

发行银行	产品名称
北京银行	“心喜”2008098号:人民币11个月信托贷款理财产品
北京银行	“心喜”2008114号:人民币325天信托贷款理财产品
北京银行	“心喜”2008164号:人民币131天信托贷款理财产品
北京银行	“超越”2008166号:人民币131天信托贷款理财产品
招商银行	“金葵花”招银进宝之信贷资产149号理财计划3291
招商银行	“金葵花”招银进宝之信贷资产150号理财计划3292

C03

持股做多迎接金秋十月

C04

美股打压金价走低

C07

长下影线带来十月涨升预期