

市场缺少可操作性 投资者不妨多看少做

# 当前市场 做好风险资产转换很关键

随着北京奥运会的正式来临,股市并没有像投资者原先盼望的那样,来一波红火的奥运上涨行情。相反,近期股指接连下挫。在这样的背景下,投资者应当如何应对?怎样操作手中的股票?怎样选择银行理财产品呢?本期,我们特意采访了来自银行、证券行业的专业人士,请他们为投资者当前阶段的理财支招。 晚报记者 来从严 倪子



代勛



华泰证券郑州玉凤路营销总监,十六年从业经历。历任证券营业部副总经理、营销总监等职,对市场的顶与底有很强的敏感度,操作上注重顺势而为。

郜晓莉



光大银行郑州分行零售部总经理助理,国际金融理财师(CFP)。总行级金牌理财师,十余年银行从业经验。

王豫静



中信银行郑州分行零售部总经理助理,国际金融理财师(CFP),十多年银行从业经历,擅长为客户制定全方位的理财规划。

目前市场多看少动为宜

“为了保持市场稳定,管理层三番五次谈维稳,但由于维稳的利好力度远达不到市场的期望值,再次下跌说明目前一般的利好是救不了大盘,更救不了市场信心的。”代勳说,对于后市市场点位的预测有很多很多,2500、2245、1800等点位纷纷现于报端或各大网站。

他分析说:“总结以上点产生的原因,无外乎以下几点。”首先是基金公司对于后市行情的分歧,表现在部分基金公司已大幅减仓,而部分基金则在目前开始试探性介入;其次,周边市场的不稳定,特别是今年国际原油暴涨、次级债所引发的欧美主要股指大幅下跌对国内投资者信心的打击;然后,国内房价松动及部分断供者所引发的国内是不是也会出现次贷猜想的恐慌,金融板块、地产板块的纷纷下跌。“其次,像大小非问题得不到较好解决,以及中国南车在大盘极度弱势之机的发行等,都对市场的资金面及信心面形成双重打击。”

那么,能不能见到上述的点呢?代勳说:“这些因素至关重要。例如,热点板块能否形成并持续,因为热点板块的持续才说明主力对后市的信心;成交量能否温和放大,因为只有成交量的温和放大才说明有新的增量资金介入;信心,只有机构或广大中小投资者敢于入场了,才说明信心正在形成。”但从目前分析,上述三大做多因素均不具备,因此指望大盘就此止跌并马上反弹很不现实,因为经过此轮较长时间的暴跌,信心的恢复需要很长时间。

“我认为,目前不具备操作性,多看少动为宜。对于有多头想法的投资者可多关注成交量、热点板块及信心面的变化,只有上述因素向好,投资者方可考虑介入。在均线方面,投资者也可多把握30日均线,只有股指站在30日均线上时才说明中期趋势的扭转,投资者可把能否突破30日均线作为能否介入的重要依据。”代勳如是说道。

平常心面对股市调整

郜晓莉说:“伴随着A股市场从奥运开幕前的2800点一路下滑至现在的2319点的新低,相信很多投资者都会有着相似的心痛的感觉,眼瞅着自己的财富一天天地缩水,不禁要问股市何时才会见底。”宏观上,货币从紧政策的实施,PPI持续上升,CPI居高不下,上市公司业绩增速放缓,并且次债危机的因素并没有从根本上消除的迹象,这一切加大了市场的疑虑。而更重要的则是“大小非”问题不能得到有效的解决。

她说:“8月11日中登公司的数据表明,已套现的‘大非’占解禁股份的17.24%,‘小非’则更猛烈一些,占比达43.51%。另外,就单月减持数据看,在限售股解禁数量处于年内低谷的7月份,沪深两市‘大小非’共套现8.49亿股,较6月份4.51亿股的规模,环比增加88.25%。”郜晓莉认为,这个数据也将“大小非”减持“并不猛烈”的托词彻底击碎。况且,股价历经大跌之后,“大小非”仍然如此疯狂地套现,如果股指出现回暖的话,其减持当然会更猛烈了。

“因此,我认为在目前状况下,投资者比较好的应对策略是保持一颗平常心面对股市的调整。”她解释说,从长远看,要对中国经济保持信心,对股市长期发展保持信心;其次,还要给股市一个耐心。“我们回头看,无论是1994年、1995年,还是2005年的行情,都是经过很漫长的筑底时间才走出底部。此外,合理配置自己的资产最为重要。”

用闲置资金进行风险资产的配置,在市场一路下滑的过程中投资者应注意进行风险资产的转换,降低高风险资产的配置,增加低风险资产的比重。“套牢很心痛但并不可怕,重要的是不能输心态,不能让股市的变幻无常影响我们正常的生活。以平常心面对财富的聚散,或许在更长一段时间内,我们会发现我们只是输掉了时间,财富还将以更稳健的姿态伴随着时间不断地成长。”

三原则选择理财产品

“近期银行储蓄出现回流的情况就说明,投资者更加看重资金的安全性,投资者的投资行为也更加趋于理性,大部分投资人都希望寻求那些保本安全、收益高于定期储蓄且最好能够接近通胀率的理财产品。”王豫静如是说道。

银行理财产品不同于银行的普通定期存款,或多或少都会有一定的风险。投资者不必谈风险色变,其实只要选择方法得当,就可以有效降低投资风险,并可能获得较高回报。她说:“选择理财产品时,不妨遵循这三个原则。先了解产品特性,合理搭配;其次理解产品的保本率;最后合理选择期限长短。”

王豫静解释说,比如票据类的理财产品,这类产品主要购买银行持有的票据资产,风险较低。还有一些银行的理财产品除了大部分资金投资固定收益产品外,另外一部分挂钩利率、汇率、股票、基金、期货、商品等。她说:“这些标的让投资人有机会参与原先无法涉及的市场进行投资,前一段挂钩奥运概念的理财产品都取得了不错的收益。近期,还有银行推出挂钩葡萄酒的理财产品。投资者认购还处于生产过程中的红酒,这种理财产品是为具有生活品位、喜欢葡萄酒和有投资眼光的银行及信托高端客户专属设计的全新收藏消费+投资理财方案。”但是这样的产品在设计时都隐含了市场趋势观点,即对挂钩资产标的看涨、看跌或看平。投资者还要根据自身的实际情况,进行合理的配置。

除了将个人资产进行合理配置,怎样安排投资期限也是投资重点。“投资银行理财产品,投资者一定要根据实际情况决定自己的投资期限。期限长的理财产品和期限短的理财产品要进行合理搭配。投资者最好长短结合,一方面,保证良好的流动性;另外一方面,可以把闲钱持有期限长一些,在保证本金安全的前提下,博取更高的收益。”王豫静如是说道。

海富通基金  
财富讲堂  
客服热线 4008840099 www.hftfund.com

## 投资债券基金的“热身动作”

奥运赛场上,中国运动员一路夺金。在运动员上场前,都要做一系列的热身动作来舒展筋骨,防止突然间剧烈运动受伤。投资基金也是一样,在选择产品前,投资者也应该做好“热身动作”,了解自己的需求和产品特征,以免遭受不必要的损失。

今年以来,保守型的投资者日益增多,债券基金也因此受到更多的关注。在投资前,需要先关注哪些方面呢?

首先,要清楚自己购买债券基金的理由,如果是为了多样化投资分散风险,选择债券基金是合适的。假如认为债券基金就是不会亏损的基金,这就未免一厢情愿了。因为债券基金也有风险,当利率上升时,债券的价

格会下跌,债券基金也有可能出现的回报。一些债券基金还会持有少量股票,可转债,当股市波动时,也会牵连到债券基金。

其次,对于债券基金来说,投资者最需要了解的一个概念就是久期。久期可以衡量债券价格的变化,从而分析债券基金净值的变化。久期越长,债券基金净值对利率的变化越敏感。假如一只债券基金的久期是5年,也就意味着利率下降一个百分点,基金资产净值约上升5个百分点。如果利率上升一个百分点,基金资产净值也就同样下降5个百分点。

除此之外,投资者还有必要了解债券基金的信用素质,这也是由基金所投资债券的信用等级决定的,基金招募说明书中会对投资债券信用等级做出限制,债券信用等级越高,债券基金信用素质也就越高。海通

## 易方达基金管理有限公司

理财专栏

### 帮孩子存点钱

上一期聊到现代社会的家长要为孩子准备两份礼物:一是帮他们认识“钱”,二是帮他们存点“钱”,我们这一期就说说如何帮孩子存钱。

我感到,培养孩子储蓄观念最重要的问题在于让他们知道财富的获得并不容易:洛克·菲勒19岁时下海经商,他将每一笔收支记录在册。日本麦当劳的创始人藤田田在六年的时间里每月强迫自己将收入的三分之一存入银行,最终凑足10万美金作为事业的启动资金。

孩子的储蓄热情很大程度上取决于他们对钱的价值以及获取难度的认识,如果他们必须用自己的积蓄来购买喜欢的东西,那么他们会更在意储蓄。如果钱很容易得来,那么存的兴趣不会高,用的方法也不会花心

思考。美国父母一般的做法是,让孩子通过帮家里做家务等方式来获得零花钱,而中国父母则倾向于直接给。这提醒我们,如何使孩子拿到钱、拿到多少,跟孩子如何看待这些钱有直接的关系,方法不当,可能适得其反。

除了有限给与、鼓励孩子重视积累和储蓄之外,父母也应该着眼未来,为孩子的以后做一些实质性的“战略投资”,实实在在地帮他们存点钱,例如教育基金的储备。在方式上,基金定期定额投资就是一个不错的选择。

做父母的要学会帮孩子存点“钱”,无论是理财观念的建立,还是教育基金的积累,都有助于帮助他们在未来的人生道路上走得更稳健,活得更丰盛。子木