

金融危机下 理财投资稳健为主

专家表示:目前股市还未到“抄底”时机

核心提示

在目前国际金融危机动荡、国内股市持续下跌的背景下,投资者理财应当何去何从成为当务之急。上周末,省会多家金融机构分别邀请金融界的权威人士,为郑州投资者讲解目前状况下投资之道。专家表示,目前中国股市还未到达抄底时机,明年或将会有投资机会出现。而在目前行情下,还是以黄金投资或者银行储蓄等稳健保值型理财为主。

晚报记者 来从严 雷群芳 倪子/文 吴琳/图



基金投资策略 当前投基要审时度势

“基金的长期持有并不意味着要一直捂着手中基金,基金也需要根据市场变化做出适当调整判断。”11月1日下午,光大银行郑州分行联合大成基金、南方基金共同举办了“2008年第四季度投资策略报告会”。光大银行郑州分行零售业务部总经理助理部晓莉建议投资者应该审时度势持有基金,合理做好资产配置。同时,既要求本金安全又追求低风险的投资者,不妨考虑保本型基金。

“国内外等诸多因素造成了本轮A股市场严重下挫,比如美国的次贷危机导致全球经济回落以及国内宏观调控和大小非减持等。”大成基金资深研究员吴成明认为,虽然全球经济面临不景气,但是中国经济在下一个阶段仍具有希望,决定中国经济的长期因素没有改变。“我们预计宏观调控在四季度放松,市场将随之出现较大级别的反弹;预计2009年市场在区间波段,行业和个股将出现较好的投资机会。”

“不管做什么投资,合理做好资产配置最为重要,并且根据市场转变进行资产配置或者转换。因为有什么样的市场就会有相应的理财收益,大牛市时投资者的收益无疑十分可观,但如果市场前景不明朗的话,投资者应该正确看待当前收益,降低自己的预期收益率。”部晓莉表示,投资者可以根据市场情绪判断投资时机。“市场情绪达到高潮时,往往股票价格大幅上涨,同时风险也会大幅上涨;当市场低迷股价下跌时,或许正好是投资者进场的好时机。”

经历过本轮暴跌后,很多投资者都受到了不同程度的亏损,因此逐渐愿意把保本基金安全、追求低风险作为投资风格。南方基金公司的资深研究员鲁力说:“保本型基金风险较低,收益较为稳定,不仅适合风险承受能力较低的投资者,也是合理配置基金投资体系的一个重要种类。它特别适合注重长期投资,不喜欢短线操作的投资者,并且所投资金在规定的投资期限内属于闲置资金为宜。”因为投资者一旦提前赎回未到期的保本基金,本金或将发生一定程度的亏损,做不到完全保本。而且,如果投资者能够坚持持有超过投资期限后,将不再收取赎回费。

黄金投资策略 黄金更注重保值功能

应交通银行郑州分行的邀请,11月1日,北大公共经济管理中心研究员黄筱峰来到交行郑州分行做了一场黄金投资报告会。虽然目前,黄金市场的下跌趋势仍在继续。黄筱峰仍看好黄金的保值功能和长期投资价值。

今年以来中国A股市场大幅下跌,中国的老百姓投资黄金的热情却逐步攀升,“作为传统的金本位思想,以及从货币体验方面来讲,黄金实际上反映的是社会对于货币混乱的心理承受程度。现在美元快速升值,这个社会的货币混乱程度在进一步减弱,黄金的保值功能在下降。但是从未来讲,美元不可能绝对的长期升值,未来货币的混乱还存在。所以说黄金虽然有下滑,但我们也不能绝对地判断黄金已经走到了最高点,还将继续下滑。”黄筱峰表示。

从储户角度讲,黄筱峰认为应该拿出10%的资金购买黄金以保值,因为黄金相当于你的储蓄,“那么,黄金价格的涨跌与你无关。”同时他建议家庭理财可买实物黄金,一方面风险小一些,另一方面,“现在价格的回归,不妨启动20%左右的资金来购买黄金。”

从长期投资来看,黄筱峰强调:“从投资市场来讲的话,现在中国的黄金市场,比中国的股票市场和一般的期货市场都要完整得多。”如果仅仅从黄金投资体系角度讲的话,现有的黄金投资体系已经非常完备了。

从风险角度看,“如果,拿投资黄金和投资证券、基金相比较的话,投资黄金的风险要小很多。”黄筱峰表示,黄金投资的风险相对小,收益率却比较好,甚至超过房产。

权威声音 目前还不是抄底时机

“目前尽管股市已经下跌70%,并且已经进入了降息周期,但仍然还不是抄底的时候。”11月2日,在中信银行郑州分行举办的“全球金融危机与个人财富管理”报告会上,国家行政学院经济学部主任、著名经济学家王健如是提醒投资者说。

为什么说抄底的时候还没有到呢?王健分析说,我们的货币政策紧了这一年多,目前一年期定期存款的利率3.6%,跟一年前2.25%差距仍然较大。另外,存款准备金率现在是16%,原来是11%,再往两年前算只有6%。而2005年A股998点的时候只有6%。

另一方面,本来是每周发行一次央行票据,现在改为隔周发行一次。这个时候不能抄底。“什么时候央行票据回购了,改成一个月发一次票据,卖出去的票据统统回购,市面上的货币供应量才能增加。”所以,王健提醒说,“什么时候抄底?你看等这几个指标下来了,那离你抄底的机会就近了。”

不过王健同时提醒说,也有一个情况例外,那就是如果中央下决心现在就搞市场平准基金,大规模到市场上回购股票,那你跟着一起进就可以。“关键是大家密切关注中央政策的变化。一旦看到政策变化对抄底有利了,你就可以考虑进场了。”

王健同时提醒说,中国已经进入降息周期,未来12个月内基准利率和存款利率有可能被分别下调81~135个基点和27~81个基点。即一年后可能存款利率调整到2.52%,贷款调整到6.12%。而央行三季度储蓄问卷调查显示:55.3%的居民认为存款利率“合算”,银行储蓄再次成为居民首选。调查还表明,在当前物价和利率水平下,认为投资股票或基金最合算的居民人数占比仅为8.2%。“在目前非常动荡的情况下,保住本金就是最大的胜利,因此如果没有太好的投资方式下,不妨选择银行储蓄为佳。”

理性分析 中国经济增长趋势仍在

“现在的A股市场对于愿意承担短期风险的投资者来讲,其长期的投资价值已经出现。”上周末,由建信基金举行的“激荡与应变——全球经济形势下的中国投资机会”巡讲活动在郑州举办,建信基金管理公司研究部副总监梁洪钧如是表示。

此次巡讲是“建信财富之旅”的系列活动之一,建信基金联合众多国内知名分析师,在北京、广州、上海、郑州、成都、福州这六个城市进行“激荡与应变——全球经济形势下的中国投资机会”巡讲。

会上,申银万国高级宏观经济分析师贺振华、建信基金研究部副总监梁洪钧等与省会投资者分享了他们对当前经济形势以及资本市场发展前景的见解。他们认为,虽然我国经济目前面临着一

些不利因素,影响A股下跌的因素在短期来说也没有完全消失,但对于愿意承担短期风险的投资者来说,A股市场的长期投资价值已经出现。

建信基金认为,“如果长期的经济增长趋势不变,那么即使面临暂时的不利因素,我们对未来的中国资本市场仍然应该抱有很大的信心。”

梁洪钧在谈到近期的市场表现时称,“短期内市场不利因素未见缓解,市场仍处于低估中,因此目前市场正处于长期与短期的矛盾中。前期市场的强烈调整和当期投资者的悲观心态将许多优秀公司的估值压缩进入非常有吸引力的价值区间。作为一个理性的投资者,可能在长的周期里取得巨大的收益,但他必须在短期内承担较大波动的风险。”

财建
富尔

巧巧理财

您是“后羿”吗?

作为一名金融投资者,我们是幸运的,经历了2005年至2007年10月股市的飞速上升;作为一名参与股市的投资者,我们又不幸的,经历了2007年底至今股市的疯狂下泻。回眸这几年的投资生活,我们是否应该总结一下呢?

古代,夏王将一块一尺见方的靶标放在不远处,叫来神箭手后羿说“如果你射中了,就赏给你一万两黄金;如射不中,就扣掉你一万户封邑。”看着一尺见方的靶心,后羿心潮起伏,难以平静,平素不在话下的靶心变得格外遥远。第一箭没有射中,连续数箭也没有射中。

现在我们来假设,假设后羿的心里不是七上八下,假设后羿面对万两黄金还能定气

宁神,假设后羿在屡箭不中时,还有其他做人的本领,也许他不会失去万两黄金和万户封邑。

回到当下,在2005至2007年股市飙升的巨大诱惑面前,您是否客观冷静的面对了呢?您是否能够合理制定家庭理财规划并坚持执行呢?在2007年底至今股市一路下滑中,您是否也像后羿一样只会“射箭”呢?您是否发现您已将家庭资产的绝大部分都投入与股市有关的投资品种了呢?您是否发现您应该多种渠道投资,做好风险分散,合理搭配投资资产呢?

朋友们,让我们一起从过去汲取经验,为今后美好的投资生活共同努力!建行愿意成为您永远的知心人!

建银

投资安全稳健
融资快速便捷
上门理财咨询有大礼
理财69067798/99

中小企业贷款新选择

融资困难一直是困扰各中小企业发展的难题,央行出台的各项紧缩银根的金融政策更使中小企业融资雪上加霜。豫商担保公司积极响应国家扶持中小企业的政策,为有发展前景的各中小企业开通“中小企业融资贷款绿色通道”。

豫商担保为中小企业开通的融资贷款担保业务主要有:企业厂房、设备、土地、车辆、产品抵(质)融资担保,开局承兑汇票担保,产权(股权、知识产权、经营权等)抵、质押融资贷款担保,有价证券质押融资担保,企业票据贴现融资担保等。安全可靠,方便快捷,豫商担保为中小企业的融资和贷款需求提供一个快速解决难题的渠道。

豫商担保也可以为个人提供贷款担保,为个人提供的贷款担保主要有房屋、土地抵押贷款担保,车辆抵(质)押贷款担保,贵重物品质押贷款担保,有价证券质押贷款担保,个人消费贷款担保和个人信用贷款担保。各种手续简便,只需要提供抵(质)押物的相关证件、个人资料或企业相关登记资料;在抵(质)押物登记后,一至七个工作日资金到位;豫商担保为您提供抵(质)押物评估值50%~80%的金额,信用良好者最高可以达评估值的160%;贷款期限也比较灵活,1个月到5年都可以;还款形式可按月还息,到期还本;也可以按月本息还款。

冯庆宇