

预测 2010 年 CPI 的涨幅会超过一年期定期存款利率

储蓄变投资 跑赢 CPI

去年 12 月 CPI 转正,又到打响新一轮跑赢通胀的家庭财富保卫战的时候了! 测算数据显示,在年通胀率 5%情况下,30 年后,100 万元将蒸发掉近 80 万元,而专家预测,2010 年 CPI 的涨幅在 3%左右,已超过目前一年期定期存款利率。

经验表明,战胜通胀最有效的一种方式是将人民币资金变资产,储蓄变投资,赋予手上人民币“涨价”的权利。而环球金融服务集团(ING)27 日发布的调查报告显示,2009 年第四季度,中国投资者情绪指数比 2008 年第三季度的经济危机最低点 88 上升 80%,达到 158,并以金融海啸前的乐观水平进入 2010 年。

测算: 通胀 30 年“偷走”你 80 万

CPI 是消费者物价指数的缩写,是目前衡量通货膨胀的重要指标,CPI 上涨意味着我们手中资金的购买能力下降,比如 CPI 上涨 1%,那么 100 元就只能买到 99 元的东西。CPI 上涨越多,通胀比率越高,钱越不值钱。一年 5%的通胀率也许不是什么大事,但是 30 年持续 5%的通胀率会对资产的实际价值产生重大的影响。

据测算,如果以年通胀率 5%计算,你今天的 100 万元 10 年后实际价值将变成 61.39 万元,你白白损失了近 40%! 30 年后呢,100 万元变成了 23.14 万元,你损失了 77%,近 80 万元就这样蒸发了!

可见,投资者理财之前,一定要

盯紧通胀水平,衡量一下资产的保值增值目标。

假如 CPI 涨幅超过了投资收益率,那就相当于投资实际上是亏损的,如在 2008 年通胀高达 5%以上时,只有收益率超过 5%,投资才是有效的。

预测: 2010 年 CPI 料增 3%左右

官方数据显示,2009 年 12 月 CPI 同比增速 1.9%,扭转“负”势,掉头向上。现在学者们比较一致的预期是,2010 年 CPI 全年增长幅度在 3%左右。

中国国家信息中心经济预测部宏观经济研究室主任牛犁近日表示,据最新经济数据显示,2010 年全年 CPI 料将增 3%左右。兴业银行资深经济学家鲁政委认为,今年大部分月份 CPI 维持在 2.0%~3.0%之间的可能性较大。中信、申银万国等券商近期则普遍将 2010 年 CPI 涨幅上调至 3.2%。如果专家们的预测准确,也就是说,2010 年,通胀会来,但是通胀率不会很高,投资收益超过 3%才等于投资没亏,投资收益 4%以上可能才比较稳妥。

准则: 让手上的钱也涨价

通胀来临前的一个典型特征,就是部分资产价格开始大幅上涨,而且这种上涨往往先于日用消费品价格的上涨,房价和股价就是一个佐证。战胜通胀,最有效的一种方式就是将人民币变成具备升值潜力的人民币资产,换句话说,给手上的人民币也赋予“涨价”的权利。

实际操作上的第一步就是将银

行存款变成对人民币资产的投资。目前,一年期整存整取定期存款的利率为 2.25%,如果 2010 年 CPI 涨幅在 3%左右,现金放在银行一年,相当于坐等缩水。

而人民币资产的分类非常广泛,有短期国债、公司债、企业债、货币市场基金、债券型基金、股票型基金、A 股和 H 股股票、银行理财产品、不动产以及期货产品、信托产品、私募产品、古董艺术品等。

1980~2004 年美国各资产类别的年均收益率		
资产类别	通胀前名义收益率	扣除通胀的实际收益率
股票	13.53%	9.47%
债券	9.57%	5.66%
现金等价物	6.51%	2.71%
持有现金	0.00%	-3.57%

建议: 长期战通胀 股市效果最佳

统计数据显示,1980 年~2004 年,美国投资股票的实际年收益率高达 9.47%(扣除通胀因素)。很显然,从一个相对较长的历史周期看,战胜通货膨胀的较好金融工具主要是股票或者股票基金(见上表)。

而在各类投资产品中,公募基金产品投资的覆盖面较广,且门槛较低,投资不妨从基金开始。公募基金主要分为股票型基金、混合型基金、债券型基金和货币市场基金。其中,股票型基金和混合型基金被归为高风险资产,债券型基金被归为中等风险资产,而货币市场基金则被归为低风险资产。

专家通常建议,各类基金配置比



三类投资者基金组合示例

根据历史数据,假设按市场指数基金、债券基金、货币市场基金三类资产配置,长期来看,三类基金组合的年均收益率在 6%左右,扣除通胀后的实际收益率在 2%左右。长期来看,三类基金组合的年均收益率在 6%左右,扣除通胀后的实际收益率在 2%左右。

A. 积极型投资者:

一般特征:风险承受能力较强,同时可以承担较高的通胀风险,追求资产的增值,可以承担 10%以上的波动;一年或一年以上投资期限;有较多闲置资金;有一笔金融资产投资计划;收入来源较为稳定;中年、以上年龄段;投资目标:追求资产增值,长期来看,三类基金组合的年均收益率在 6%左右,扣除通胀后的实际收益率在 2%左右。

资产配置:股票基金 60%、债券基金 30%、货币市场基金 10%
预期年均收益率:60%×6%+30%×2%+10%×1.5%=4.8%

B. 稳健型投资者:

一般特征:风险承受能力较强,同时可以承担较高的通胀风险,追求资产的增值,可以承担 10%以上的波动;一年或一年以上投资期限;有较多闲置资金;有一笔金融资产投资计划;收入来源较为稳定;中年、以上年龄段;投资目标:追求资产增值,长期来看,三类基金组合的年均收益率在 6%左右,扣除通胀后的实际收益率在 2%左右。

资产配置:股票基金 40%、债券基金 50%、货币市场基金 10%
预期年均收益率:40%×6%+50%×2%+10%×1.5%=3.8%

C. 保守型投资者:

一般特征:风险承受能力较弱,同时可以承担较高的通胀风险,追求资产的增值,可以承担 10%以上的波动;一年或一年以上投资期限;有较多闲置资金;有一笔金融资产投资计划;收入来源较为稳定;中年、以上年龄段;投资目标:追求资产增值,长期来看,三类基金组合的年均收益率在 6%左右,扣除通胀后的实际收益率在 2%左右。

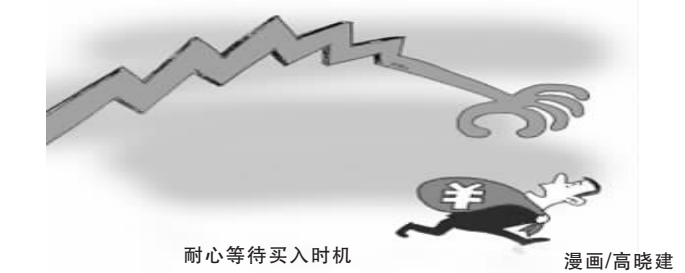
资产配置:股票基金 20%、债券基金 60%、货币市场基金 20%
预期年均收益率:20%×6%+60%×2%+20%×1.5%=2.8%

例应该跟着年龄和风险承受能力走。比如,年轻人收入增长快,能承受较大风险,对收益期望较高,可较大比例地配置股票型基金;人到中年,上有老下有幼,收入与支出较稳定,风险承受度适中,适合买混合型基金和债券型基金;而老年人投入的资金都是养老钱,建议买收益稳定、风险较小的债券型与货币型基金,买股票方向的基金也应尽量选择表现稳健的混合型基金。

(小旷)

操作技巧

弱势选股要领



前段时期股市一半是火焰,一半是海水,呈现小盘题材股强者恒强、权重股弱者恒弱的冰火两重天景象。随着市场环境与投资主体结构变迁,今年的股指可能会形成先探底后盘升的格局,选股思路也必须作出相应调整。为此,要掌握弱势选股操作要领。

一、反向选股法:仔细观察盘面变化,主力资金经常会在盘中虚挂大笔买单,却从不主动吃进,这样的个股属于主力做多信心不足的,在未来的时间,股价必然出现跳水,特别是已连续上涨的品种。另一种是卖盘经常出现巨大压单,下方鲜有护盘,股票价格不随大势波动的品种,特别是个股消息面上利空不断,股价却不恐慌下跌。出现这两种情况时,应该采取反向选股方法,抛弃前者,捕捉后者机会。

二、基本面选股法:市场上有部分投资者喜欢用技术软件去看个股 K 线指标,百般依赖某种形态,什么指标开始黄金交叉,或指标严重超买等,这些分析在某些时候管用,但

用好你的年终奖

尽管离春节还有半个多月,为了烘托祥和的气氛,不少公司已经开始发放 2009 年的年终奖了。不管有多少,毕竟是一笔“小财”,利用好这笔年终奖,让不少投资理财意识较强的市民有点挠头。一银行理财专家从三方面给出了建议。

稳健型投资——宜短不宜长

“面对越来越强烈的加息预期,稳健型投资者选择理财产品的期限宜短不宜长。”一金牌理财师唐泳表示,央行今年上半年加息的可能性比较大,因此,为了能够分享加息的好处,购买稳健型理财产品的期限,最好别超过半年。想让年终奖获得稳健收益的途径很多,比如最简单的就是存 3 个月定期储蓄,也可以购买 1~3 个月的理财产品,更灵活的,可以购买货币基金或银行 T+0 理财产品。不过考虑到通胀预期,以上这些理财产品收益率普遍较低,很难跑赢通胀。唐泳表示,稳健型投资者还有更好的选择——打新股。近期主板、创业板新股发行非常密集,有统计显示,1 月份发行新股 35 只,2 月份发行节奏也不会太慢,打新股机会还是比较多。不过唐泳强调,既然是稳健投资,那么必须遵守新股上市首日即抛出的铁定纪律,否则收益率波动变化将很大。

激进型投资——“两金”机会多

对于激进型投资者,风险

承受能力比较大,为了博取更高收益,愿意冒更大的风险。对于这部分投资者来讲,这笔年终奖赚了更好,亏了也无所谓,只要有机会,就可搏一下。今年哪些投资品种适合这类人群?唐泳介绍,指数基金和黄金机会比较多。对于指数型基金,唐泳推荐沪深 300 指数基金,唐泳认为,股指期货推出以后,作为股指期货的投资标的,沪深 300 股票将成为机构追捧的对象。中国经济已走好是毋庸置疑的,资本市场必将反映经济形势,在上证综指 3000 点之下,沪深 300 指数基金存在较大的机会。目前首要的是克服恐惧,指数越跌越有价值。黄金是最适合抗通胀的投资品种之一。尽管各国已逐步展开“退出”政策,但预计在没有出现严重通胀之前,各国不会下猛药收紧流动性,否则可能经济要再次探底。因此,黄金作为较好的保值工具可以中长期配置。

提前还贷——意义不大

往年一发年终奖,不少人就考虑是否提前还贷,今年也不例外。唐泳表示,2009 年央行没有加息,因此 2010 年全年房贷利率不会变化,如果 2010 年央行加息,反映在房贷利率上,也是 2011 年 1 月才会上调。因此,今年用年终奖提前还贷意义不大。当然,如果手中年终奖没有还贷利率更高的投资方向,提前还贷也无效。考虑到优惠利率,目前房贷的利率普遍在 4%~5%之间不等,唐泳表示,打新股和指数基金在今年的收益可能更有竞争力。

(新晨)

理财资讯

投资者参与融资融券 门槛基本划定

哪些投资者有望获得融资融券资格? 消息人士 26 日透露,业界已对融资融券业务门槛形成初步共识。除监管层明确规定的标准外,投资者应符合的条件是:普通证券账户开户满 18 个月,证券账户资产总值在 50 万元以上,开户手续规范齐备;金融总资产在 100 万元以上;普通账户最近 6 个月内交易 5 笔以上;机构投资者注册资本在 500 万元以上;具有一定的证券投资经验和风险承受力,无重大违约记录。

据介绍,在融资融券业务具体操作中,监管层在制定原则性规定后,将具体门槛划定权交给了有望开展该项业务的券商自主确定。上述人士认为,就算投资者符合以上条件,券商还将根据投资者的基本情况、交易记录和内外信用记录等信息对投资者进行信用评级。如果信用等级过低,投资者也无缘融资融券。

这位人士说,不排除个别券商最终确定的标准与上述标准有所不同。50 万或 100 万只是一个初步门槛,在具体执行中,投资者的资金规模必然会超过这一底线。由于证券账户的资产总值将直接影响到投资者实际可融入资金和证券的规模,对此投资者应重点关注。

(中证)

车险续保 ABC

“哎哟,干啥呀,这么急急忙忙?”姚太太看着小 L 拿着续保通知单飞奔而来。

“还不是因为保险,一直都是交给我家先生的,搞得我都忘记续保的时间了,这不,保险公司给我续保通知单来了。”小 L 气不接下气地说。

“一看你就是保险方面的‘小白’,续保这么重要的事情你都能忘记!如果没有续保,这期间车辆发生事故,都要由自己承担全部损失的。所以,以后拿到保险单后,一定要格外留心保险的起保日期,到期及时续保,免得给理赔埋下隐患。”电梯到了,姚太太和小 L 走进电梯。

“那你续保的方案选好了没?”姚太太很自然地问了一句。

“续保还需要方案吗?不是跟以前一样就好了吗?这里面还有讲究?”小 L 疑惑地看着姚太太。

“这里面学问可大了。A.如果你的车已经步入‘退休年龄’,临近报废,那么投保险种太多显得不划算,但是像交强险和第三者责任险还是有必要续保的,以避免发生意外事故带来的损失。B.如果你认为自己是驾驶技术很不错、平时也很注重车辆的保养和安全防护、能够保持保险期内不发生交通事故的好车主,车辆的价值不高,经济也不富裕,就可以选择续保相对基本的险种。例如:交强险+车损险+第三者责任险+不计免赔险等。当然,花钱少了,保障也是相当有限的。”姚太太继续说:“C.如果你的开车技术还不是很过硬,在行车过程中时常发生些小事故,而且根据爱车的具体车况,以及停车场或小区的治安情况,就可以有针对性地在投保基本险种的基础上增减附加险保障。投保时,要尽量‘货比三家’,综合比较各家公司的保险项目和保费。”

刚说完,电梯也到了一楼了,姚太太说:“刚好我出去办事,我就顺路带你一程吧!保险公司也快下班了,免得你白跑一趟。”

(杭商)

欢迎各保险单位 与我们合作打造好此栏目!

