

3000 点附近应该怎样投资

1 月中旬以来,基础市场再次呈现“跌跌不休”的态势。

而在经济复苏的大环境下,市场仍旧萎靡不振,让投资者一头雾水。现多位业内专家为你“指点迷津”。

点位 2000 点之下的概率极低

天治基金市场部总监 赵明

良好的宏观经济形势为企业的盈利提供了环境,使得从估值的角度理解,股市不具有大幅度下跌的可能。

通货膨胀的预期对于相应板块则提供了市场投资机会。

紧缩政策的出台,对于股市的影响最为直接,其出台的频率和力度则会影响股市今年的走势。在基础市场方面,股市并不会呈现出 2008 年趋势下跌的形式,而上证指数跌到 2000 点以下是概率极小的事件。

综合判断,今年大概率事件是市场将呈现震荡走势,投资者应该耐心等待,采取高抛低吸的策略。

此外,今年海外经济二次探底风险较小,经济处于逐步回升期。CPI 作为一个重要的宏观经济指标,年内高点会出现在年中,然后平滑向下,最高水平应该会超过 4%,全年看处于 3%附近,央行可能会适时动用金融工具。

板块 《阿凡达》的投资启示

南方基金北部营销中心副总经理 侯利鹏

日前火爆的电影《阿凡达》展现出三大投资主题。第一,高科技。该电影本身就是一个高科技的产物,而高科技也让人有无限畅想。

回顾中国股市历史,网络股、科技股已经 10 多年没有出现大规模的启动,但需要注意,投资者应该关注的是有实质题材类股票。

第二,低碳节能。电影中描绘的地方太好了,有很好的风光以及优良的环境。而对于投资来说,节能减排也是应关注的重点,延伸出新能源、节能的建筑材料等等。

第三,区域经济。电影中展现的也是争夺“资源”的故事。对于投资者来说,一些区域经济的板块也可以成为投资者关注的方面。

要点 资产的安全性放在首位

中天证券研究咨询部总经理 姜涛

目前的情况是 1 月下旬,市场受准备金率上调的政策影响出现了快速的调整走势。

2 月行情基本会延续 1 月震荡整理的走势,操作机会存在于市场超跌反弹以及题材股和年报业绩超预期的个股上。

从技术层面来说,目前市场的大格局也就是长期趋势还没有被彻底

破坏,目前沪综指的点位正处于历史中轴线位置。一旦这个位置被彻底击穿,才能确认长期趋势被改变,短期内市场还存在下跌动能,但下跌的空间应较为有限,2 月上半月以技术性反弹为主。

不过,这种反弹走势短期暂时还难以改变投资者目前的谨慎心态和弱势气氛。

投资者应该适时地降低对证券市场财富的追求目标以及盈利目标,并将资产的安全性放在更为重要的位置上,因为这样可能更符合绝大多数人的实际状况以及更为长远的利益。

2010 年的证券市场总体趋势仍不会脱离中国宏观经济的发展和政策面的影响,市场的波动与震荡也会有所加剧。总体来说,假如不考虑股指期货因素的话,2010 年市场可能会比较平淡一些。市场在 2700 点至 4000 点震荡运行的概率较高。

(华晨)

钱 道

富人理财趋向多元化

手握至少 50 万元金融资产和投资性房产的富人一群,他们的投资取向如何?瑞泰人寿周一发布的《中国重点城市寿险高端客户报告》显示,在股市牛熊转换的这一轮洗礼中,这些富人们的资产配置方式正在从单一转向多元,不仅如此,富人们不仅“钱揣钱”的方式各显神通,保障意识更强于普通人。

钱揣钱各出法宝

调查显示,面对日益丰富的投资理财工具品种选择,富人更不愿将鸡蛋放进同一个篮子。除了传统的存款、股票之外,富人们也开始广泛涉猎其他资产品种。

手握大把闲钱,富人们的理财路径则各显神通。

55%的富人相信“术业有专攻”,更倾向把理财交给不同领域的专家打理。19%的富人表示自己更懂理财,不需要专业建议。7%左右的富人表示投资时主要依靠专业建议,他们最看重业绩,不希望与理财顾问有过多交涉,但是需要公开透明的报告。不过,除了上述选择,还有近两成的富人表示,不相信任何理财机构和理财顾问。

而在风险的承受能力上,富人并不像人们想象中那般“激进”。在风险收益偏好的测试中,8%的富人是保守派,47%的富人能承受中度风险以及获得中度收益,20%的富人则是激进派,愿意随更高的风险水平获取更高的收益。与此相对应,富人们对自己的家庭资产配置较为理性。受访家庭的可投资资产中,保本型金融资产的平均占比为 41%,有约 23%的受访者保本型金融资产占比为 41%~50%,76%的受访者保本型金融资产占比在 50%以下。

保险意识强于常人

有意思的是,手握大把闲钱的富人对保险的重视程度强于普通人群。

65%的受访者表示家庭资产中有保险产品,而在未来 1 年也有 35%的高端客户打算增持保险产品。他们的寿险理财需求沿着保障、储蓄、增值和传承四级台阶逐级而上,呈现金字塔结构分布。这种对保险的认识和需求,也使富人们在险种选择上,更加青睐定期、终身寿险、重大疾病保险和养老储蓄这类险种。而家庭可投资资产在 100 万元~499 万元的富人群体,寿险投资需求最为旺盛。

不过,对于保险这样一种复杂的金融产品,部分富人的购买行为太过“爽快”。调查显示,超过六成的富人表示,购买寿险产品时花费的时间不到一天,6%的受访者甚至直接签字。

报告同时认为,富人将为中国寿险市场带来新的增长点。报告援引麦肯锡咨询公司的数据称,中国消费者的储蓄方式逐步从现金转为储蓄及投资产品,这已经成为推动寿险市场发展的动力。中国目前的家庭储蓄率已达到 15%,而美国仅为 4%,而到 2008 年,中国消费者所持有的金融资产中现金的比例已经从 2002 年的 84%降低到 71%。中国 3 万亿人民币的储蓄里即使只有 3%转化为寿险,也将达到现有寿险规模的两倍。

少数家庭将更富有

报告援引波士顿咨询公司的报告称,尽管中国的富裕家庭也受到了金融危机的冲击,但其财富缩水幅度只有两个多百分点,减少了 3.4 万亿美元。然而同期全球财富缩水的幅度超过一成,“蒸发”了 12 万多亿美元。跟其他主要经济体相比,中国的降幅几乎可以忽略不计。强劲的经济增长、逐步提高的收入水平和一直以来的高储蓄率,将持续快速地创造大量财富,而更多的财富将集中在少数家庭手中。

(羊晚)

四招保你过好年

农历新年渐行渐近,大家都策划着购物、旅行,而这些自然都与钱少不了关系。那么,有没有什么妙招可以使春节消费更轻松、更方便呢?记者特地请教了相关理财专家。

刷卡更安全 春节前后,是消费的高峰,同样也是刷卡的高峰,刷卡“积分翻倍”、“积分兑现金”自然也成为各家银行促销的主打武器。

对此,相关理财专家建议,如果一次性刷卡数额较大,持卡人可以利用信用卡的分期付款功能,把新年里花的钱分摊到以后的每个月中分期偿还,从而缓解还款压力。“此外,如果持卡人出外旅游、探亲,也可选择刷卡订购机票,这样一方面可以省去使用现金消费的麻烦,确保了消费安全,还可获得多倍积分。”

“拼一拼”更实惠 在“拼车”、“拼吃”这类普通“拼客”不断增加的同时,拼卡、拼单族也随着商场火爆的促销气氛不断涌现。

特别是临近春节,一些公司会发消费卡,而大家的需求并不一样,所以找志同道合的拼卡族,在不同的商场购买最划算的年货,可以省下一笔不小的开支。

网购更方便 每到春节临近,购买年货就成了市民的头等大事,但是每年超市抢购年货既不方便,也不安全。所以,理财人士建议,购买年货大可选择网购,价格可以比市场便宜一半,但是,在网购的时候,认准商家很重要。

提早更省钱 春节长假将至,旅游又成为热门话题。如果决定出去旅行,理财人士建议,应该尽早确定出发和返回日期,尤其是乘坐飞机,越早订票享受的折扣就越高。同样,旅行社对旅游线路的报价,从除夕到初五是不断变化的,一天之间差价几百元是再正常不过的事了,所以计划出游的人应该提前打算一下,根据自己的时间和资金选择最经济的出游时间。

(国金)



两大因素影响黄金价格 投资黄金眼光要放长远

黄金作为一种全球化的投资商品,近几年其投资价值逐渐被中国老百姓所接受,但究其根源,黄金仍然是一种商品。作为商品,影响黄金价格的因素有很多,但最主要的是供需关系以及美元及其他重要商品的价格走势。

供需关系在很大程度上影响着黄金的走势。

从供给方面讲,近些年由于开采难度加大,矿藏分布过于分散,黄金出现产量下降的趋势,另外,印度等国为了抵御通胀,再次开始增加黄金储备,令能够流通的黄金越来越少,供给逐渐紧缩,推动黄金价格持续上涨。

从需求方面讲,印度和中国作为世界上最大的黄金消费国,随着经济的飞速增长,近些年的黄金消费量逐年扩大,特别是在几个重大的节日期间,黄金消费猛增,拉动黄金价格上扬。例如排灯节是印度结婚的旺季,也是黄金消费最旺盛的阶段之一,2009 年 11 月黄金价格上涨 15.6%,消费增长是推动因素之一。另外,中国的春节也是纪念金条、金币、金箔制品等黄金制品消

费旺盛的阶段,也将拉动黄金价格出现一定的上涨。

美元作为全球储备货币,与黄金一直呈反向走势,美元上涨会拖累黄金下跌,美元下挫则会推动黄金价格上涨。由于美国在全世界有着巨额的国际债务,同时也是出口大国,在经济不景气的阶段,美元贬值可以拉动经济增长,减轻债务压力,所以,美联储一直以来对美元贬值很少表态,美元持续走软成为推动黄金价格上涨的长期利好。

近期美国经济数据向好,同时有个别美联储官员对维持低利率政策提出异议,国际市场对美元加息预期提升,拉动美元快速反弹,导致黄金价格走低。不过,美元与黄金的反向关系也并非一成不变,美元持续实行“零利率”政策,吸引大量国际投资者以美元作为融资货币,参与国际证券市场投资,所以令美元出现类似日元的现象:国际股市大涨的时候,美元往往下跌;而国际股市大跌的时候,美元往往上涨。这种现象部分抵消了美元与黄金的反向走势,甚至有时候出现短暂的同向

走势,但这往往是短期的。从长期来看,美元与黄金价格的反向关系未有改变。

另外,石油等大宗商品的价格走势也对黄金价格产生一定影响,一般来说,原油价格走势与黄金价格呈同向关系。

投资者在进行黄金投资时,还是应该适当把眼光放长远,充分认识黄金自身投资和商品的双重属性,综合分析各种因素再下手。另外,投资者还可以选择向银行咨询,因为有些银行的每个网点都配备有具备专业资格的理财经理,投资者可以通过理财经理了解到更多信息,以便作出正确的投资决策。

(每商)

