

跑赢 CPI 何其难

# 透视百姓“理财焦虑”

**核心提示:**物价上涨、股市下跌,老百姓理财保值难,就连专业的公募基金,也大多缩水。而各种新花样的理财产品层出不穷,风险却不容小觑,真正能够跑赢 CPI 的,凤毛麟角。长期负利率背景下,居民担忧财富“蒸发”,投资理财也并不轻松。展望 2012 年,百姓更盼物价少涨点儿,钱袋子可以鼓一些,“理财焦虑”可以减轻一些。

**百姓理财:跑赢 CPI 何其难**  
今年以来,各种银行、券商理财产品、基金甚至是文化产品都成为百姓保卫“钱袋子”的工具。然而年底将至,翻翻账本,却发现保卫“钱袋子”其实很不容易。  
作为中国百姓打理余钱的最常见方式,定期存款今年显然已不能满足保值的要求。对于大多数现金存款的储户而言,持续的负利率已经使得他们的存款缩水。从 2010 年 2 月 CPI 同比涨幅达到 2.7% 以来,物价数据已经高于一年期存款利率长达 23 个月。  
持续的负利率使得一些资金开始从储蓄账户出逃。中国人民银行发布的最新数据显示,10 月人民币存款同比减少 2010 亿元。这些存款流向何方不得而知。然而就各种投资渠道而言,这些资金要跑赢通胀,“难于上青天”。以股市为例,截至 12 月 19 日,上证综指和深证成指今年分别下跌超 21.3% 和 27.8%。中小投资者想要在这样的行情中发现牛股,把握好节奏,几乎是“不可能完成的任务”。即便是以专业著称的机构投资者,在今年的行情中,也是亏多赢少。财汇数据统计显示,截至 12 月初,今年以来有可比数据的 681 只基金中,收益率最高的广发增

强债券基金仅有 5.52% 的回报率;639 只基金从年初至今是负收益,其中亏损最多的申万菱信深证成指分级进取基金亏损 55.06%。  
根据国家统计局公布的最新数据,今年 1—10 月份 CPI 同比涨幅为 5.6%。也就是说,在通胀面前,今年所有的基金产品全军覆没。基金显然无法满足增值的需求,甚至连保值都做不到。  
很多居民把资金转向了更为火爆的银行理财产品。然而,种类繁多的银行理财产品,也未必个个赚钱。  
**财富缩水:保卫钱袋子各显神通**  
股市低迷、楼市限购、存款缩水,老百姓理财的方式也开始各显神通。  
在上海一家商业银行国际部工作多年的王怡,选择黄金作为自己的理财产品。  
“去年年底买了两根金条,每根 100 克。”王怡说,“通胀之下,黄金总该是保值的。我也没关心现在的价格,至少比存款好点,也不用像投资股市那样天天盯着。”  
目前国内黄金交易所报价大约在每克 330 元,而年初金价为每克 302 元左右。经历了近年来罕见的暴涨暴跌行情后,如果投资者从今年初一直持有黄金到现在,理论上也保有了 9% 左右的收益。在今年如此“困难”的投资环境下,已是为数不多的跑赢通胀的投资品。  
资深黄金专家刘山恩说,黄金的金融属性很强,所以在今年极为复杂多变的 market 环境下,依然体现出了抵御动荡的实力。但相比前两年在金融危机中一路上涨的金价,今年黄金价格的波动,也让不少投资者“不寒而栗”,黄金虽然“保值”,但绝不是保证“只赚不赔”。  
除了像金条这样的贵金属,古玩、字画等文化艺术品也成了理财的选

择。  
传统的字画,特别是名家大作,门槛之高不是一般百姓可以想象的。徐悲鸿的《九州无事乐耕耘》在最近的拍卖中,就以 2.32 亿元的价格被拍下。  
除了天价拍卖这种形式,今年也出现了类似于天津文交所这样把文化艺术品电子化交易的方式,并受到很多投资人的追捧。  
而在各种民间市场里交易的文化艺术品更是数不胜数,但是这其中的门槛及风险也不可小觑。在上海一家公司里做 IT 的庄元,今年开始做起了艺术品投资。虽然此前对字画、古玩很有兴趣并有一定钻研,但是真金白银的投资还是让他学到了不少东西。  
“我都是从朋友那边拿的货,但是对行情把握不准,现在有的东西就砸在手里的。”庄元说,“有一件瓷器,年中的时候大约能卖到 20 万,当时想等等,结果现在卖不出去了。”  
旧版人民币、宝玉石、君子兰、普洱茶、小人书、茅台酒……各种令人意想不到的“投资品”,都在今年的投资理财市场浪潮中翻滚浮沉。有专家指出,这反映出在长期负利率背景下,出于资产保值增值目的,居民“投资异化”问题容易引发。事实上,一些明显带有“击鼓传花”性质的炒作品,已经出现了泡沫破裂。  
**2012:百姓期盼破解“理财焦虑”**  
经济稳健增长,物价得到控制,负利率局面得到改善,资本市场信心恢复。展望 2012 年,只有这些方面得到真正改善,老百姓的“理财焦虑”才能得到缓解,跑赢 CPI 才成为可能。  
“物价少涨点儿、工资多涨点儿,手里的这些钱能不亏本就挺好了。”资深股民、上海市民王乐飞说,“希望股市能好点儿吧,至少买基金不能都亏啊!”  
中国社科院近期发布的 2012 年



《经济蓝皮书》预计,明年 CPI 涨幅为 4.6%。“导致物价下降的因素增多增强;随着今年秋粮丰收,粮价和蔬菜价格涨幅都将趋于放慢,从而拉低 CPI 涨幅;猪肉价格进一步上涨空间有限;货币金融政策将继续温和调整,流动性过剩问题有所减轻,从而对物价增长有所抑制。”  
但一些引致物价持续上涨的因素依旧存在,如劳动力成本上升等。蓝皮书建议不断加强和改善宏观调控,打击各种价格违法违规行为,使价格上升幅度与经济增长速度相适应,把价格总水平控制在合理范围之内。  
对于老百姓关心的股市而言,虽然各家机构预测明年的走势并不乐观、也不明朗,但是证监会主席郭树清履新以来,有关完善分红制度、退市制度,对内幕交易“零容忍”等一系列的言论、措施,在向股市中存在的顽疾宣战,带动市场向一个更为健康的方向发展。  
除了股票市场,各种理财产品的

发展和管理也有了一些新动向。  
银监会自 7 月初就开始加强银行理财市场的整顿,建议“慎发”7 天以内的超短期理财产品,9 月 30 日又发文强调不得通过发行短期高收益的理财产品变相揽储。近期,刚上任的中国银监会主席尚福林在第四次经济金融形势通报分析会上重申,要严格执行存贷款指标日均考核要求,严禁通过发行短期理财产品来规避监管要求、进行监管套利。  
分析人士认为,随着日均存贷比指标的深入实施,仅为冲时点而存在的理财产品将会失去市场,尤其是一些超短期的理财产品将会渐渐淡出,理财产品市场将会经历一个挤泡沫的过程。  
花旗(中国)零售银行研究与投资分析主管邱思朔表示,这一年来,鉴于 A 股基金皆跌跌不休,百姓投资渠道少且对风险忍受度低,中长期看来,1 个月到 3 个月期的理财产品还是会广受青睐。  
(据新华社)

## 2011 年:关于中国经济的五大谎言

**核心提示:**作为全球规模增长最快的主要经济体,中国在 2011 年继续成为世界话题中心之一。虽然这一年世界各地热点频出,对中国的关注也没有丝毫被冲淡。中国经济发展取得的成就,尤其是应对全球经济危机方面取得的出色成绩,得到广泛赞许。但同时外界对中国的指责之声也从未消停,其中多数指责是凭空捏造一个事实作为火力攻击的靶子,从头至尾充斥着不能自圆其说的谎言。

**谎言之一:中国歧视外资企业**  
外商投资企业在中国受到严重歧视,中国投资环境因此而严重恶化——这是 2011 年被西方政客和媒体持续而卖力攻击的一个靶子。在他们的描述下,外资企业就像嫁出去的小媳妇,备受恶婆婆的欺凌。有的描述煞有介事,活灵活现,个中透出的委屈,就差梨花带雨,声泪俱下了。  
可是不幸,事实完全不是这样。中国改革开放 30 多年,为吸引海外投资,一直在税收、用地、程序等多方面给予外企超国民待遇,使它们获取了远远高于中国国内同业的丰厚利润。但中国为发展经济采取的这一措施不可能永远持续。按照市场经济规律,对外企实施国民待遇也就顺理成章,而这便被解读为所谓的“投资环境恶化”。  
事实上,这些年来中国市场的开

放和各类优惠措施让外资企业赚得盆满钵满。2008 年金融危机爆发后,美国企业纷纷倒闭,连一些百年老店也未能幸免。而大批在中国有业务的美企却幸免于难——在中国的投资收益使它们躲过了一关。  
中国对外企实行国民待遇之后,外企与中国企业在同一政策水平上竞争,根本就不存在谁歧视谁的问题。而且,在很多领域外企依然占据着技术优势,在中国市场的赢利前景依然乐观。如果说外企在中国真的受到虐待的话,那么请看看美国麦肯锡全球研究院的统计吧:过去两年来,美国大型公司新增投资目的地中,中国占据首位,而美国一直处在第二位。难道是美国企业自找虐待吗?据中国商务部统计,美国以国家安全等为理由,阻挠中国企业赴美投资涉及总额超过 200 亿美元,是中国对美投资总额的 5 倍多。  
**谎言之二:中国援助非洲是掠夺资源“新殖民主义”**  
中国与非洲国家的友好交往史自新中国成立不久就开始了,同为第三世界,中国和非洲国家在很多问题上有着相同的看法和感受。共同面对的发展问题也让他们拉近了感情的距离。中国的援助从来不附带任何政治条件,这是被指责的原因之一。中国一直奉行不干涉他国内政的外交政策,这在某些动不动就对他国指手画脚甚至不惜出兵征服的大国来说,可能确实看不懂吧。  
中国援非重点在基础设施领域,这也被指责为“面子工程”,为的是在

非洲国家拉拢民心。要指出的是,中国早在 1967 年就开始援建坦赞铁路,那已经成为中非友好的标志性基础设施项目。当时的中国还非常穷,花大价钱做“面子工程”怎么也说不过去。非洲成为中国对外援助的重点地区,因为非洲是全世界发展中国家最集中的地区。中非合作及中国对非援助,友谊是第一位的。中国与非洲开展正常的国际贸易行为,中非贸易与一般的商品互补并无区别,而且,多年来从非洲运走最多资源的并不是中国。要说掠夺,回顾一下历史就可以清楚知道,掠夺非洲的恰恰是西方殖民者!  
**谎言之三:中国侵犯知识产权行为泛滥政府不作为**  
最近,中国的国家机关和国有部门都接到一纸通知,要求自查电脑系统中是否有盗版软件。这是中国在保护知识产权方面采取的最新努力之一。实际上,中国政府有关部门多年来一直致力于打击侵犯知识产权行为,尤其是加入世贸组织这十年来,查处打击的力度越来越大。电视节目经常播出销毁假冒伪劣商品的画面,以提高公众意识。仿劣判决的知识产权侵权案件也越来越多。可以说,无论是公众知识产权保护意识还是对侵权行为的打击力度,都已经有了质的提高。无论在哪个国家,保护知识产权都不可能轻易达到完美。西方发达国家知识产权保护的开始要早得多,现在也依然存在侵犯知识产权行为。作为发展中国家的中国,知识产权保护起步晚,幅员辽阔的国土上各地区经济发

展很不平衡,能取得今天的成绩已实属不易。世界知识产权组织总干事弗朗西·高锐针对美国对中国的指责说,中国是一个庞大的国家,各地区发展水平存在差异。“只要存在欠发达地区,政府的政策标准只能就低不就高”。汤森路透公司 21 日发布报告说,随着中国推动创新,改善知识产权状况,2011 年中国或将超过美国和日本,成为全球第一大专利申请国。这些不都是中国在知识产权领域取得进步的有力佐证吗?  
**谎言之四:中国通过网络黑客窃取情报**  
美国《华尔街日报》12 月 21 日报道,一群中国黑客袭击了美国商会的网站,矛头对准中国的理由是一位熟悉调查内情的人说,“美国官员怀疑此次网络攻击的幕后组织同中国政府有关。”听起来耳熟吗?这已经是今年以来西方媒体上反复出现的陈词滥调了,可它们依然乐此不疲。网络攻击是全世界共同面对的一个问题,可以说,没有哪个国家没有黑客,也没有哪个国家能免受黑客攻击。没有确凿证据,一遇网络安全就将其与中国政府或中国军队联系在一起,这种心态极不正常,也无助于问题的解决。中国法律禁止网络攻击,中国本身是这类袭击的最大受害者之一,中国政府一直以负责任态度参与国际合作打击网络犯罪。  
**谎言之五:“入世”十年中国成最大赢家却不信守入世承诺**  
中国加入世贸组织十年之际,西方媒体广泛散布一个观点:中国是最

大赢家,而且这个“赢”是通过违反世贸规则,不履行入世承诺的基础上获得的。而中国的观点是中国赢了,世界也赢了,是“双赢”——有很多数据可以支持这个论点。欧盟的统计显示,十年来中国的出口规模扩大了 4.9 倍,进口则扩大了 4.7 倍。无论是美国还是欧盟国家,对中国的出口都以倍数增长。对非洲、东南亚等不发达地区的国家而言,中国更是成了他们贸易顺差的主要来源地。  
中国宣布所有人世承诺已全部履行完毕,世贸组织倡导的非歧视、透明度、公平竞争等基本法则已融入中国法律法规和相关制度,中国进一步降低关税、扩大市场开放,然而,西方却说中国靠钻世贸规则的漏洞获利。说白了,这都是中国经济发展太快而惹的祸。十年前入世谈判的时候,没有人能预见到中国经济规模膨胀的速度。美中经济与安全评估委员会成员迈克尔·韦塞尔抱怨说,加入世贸时中国承诺“尽快”签署政府采购协议,十年过去了,北京仍在寻找各种借口。韦塞尔先生一定还记得,美方在过去几年里有多少次在不同的场合“承诺”过将尽快承认中国市场经济地位,直到现在还未兑现。  
新的一年即将到来,从目前情势看,全球经济前景依然不乐观,情况甚至会更复杂。西方发达国家应以更多的自省来代替对其他国家的不着边际的攻击行为,以建设性的姿态加入到拯救全球经济的行列中来。  
(据新华社)