

点金故事

投资不能不想也不能想太多

陈女士是我好朋友的妈妈。有段时间常去她家,一来二去也不知怎么就和她妈妈熟悉了起来。

陈女士从七浦路起家,如今在市中心商厦有自己的专柜。眼睛一眨就晓得啥门面做得出生意,啥营业员拉得拢顾客。有着上海姑娘独有的风情和“赚头”。

啥叫上海老板娘?到国有饮食店体验一下就晓得了。这是一种让人被呼来喝去还会乖乖听话的神奇魔力。这种训斥的背后有种软糯的悠长余味,是很让人上瘾的“受虐”。“当你自己人呀——”没有体会过上海女人的这种训斥和软糯,人生还是不大完整的。

上海老板娘天性都是喜欢股票的。陈女士觉得,做实业有20%的利润已经不错了,所以赚到的利润一定要投资。打开电脑、翻开K线,她的小本本上记满了买入卖出点位和资金数额。

可能因为长期做生意,她对资金有良好的嗅觉。陈女士觉得,投资这个事情吧,不能不想,但也不能想得太清楚。很多事情等你搞清楚了,那所有人都搞清楚了。也就没机会了。国家出个政策,总归有它道理的。等你研究透了,就晚了。再说很多事情都在变化中,普通人也不可能全部搞懂。就认认购证吧,你搞懂认购证的时候,价格早就上去了。想当年,很多在认购证上赚到钱的人都是稀里糊涂的,别人说帮帮忙买一张吧,就买了。所以陈女士觉得,有的时候就是不能想太多,要模糊一点



孙绍波 画

才赚得到钱。老天自有安排。

当然,陈女士说这话的基础是她坚持投资用闲钱。用能亏得起的钱,用不着急的钱。陈女士孩子结婚了,外孙外孙女满堂,大别墅也换好了。没有什么太多的顾虑了。不急用的钱就能做些相对高风险的投资,万一有啥情况也等得起。

陈女士还很讲究运道。不旺她的人,她就不多接触了。她觉得,一定要跟“扬”的人多来往。2008年的时候,陈女士看中市中心一套三室两厅,手里也有闲钱想买一套。去下定的路上碰到老邻居随口聊了起来,邻居说你哪能现在好买房子的啦?还要跌的呀!邻居又说她女儿在外资银行做高管,他们说现在金融危机很严重的,房价有得跌了。陈女士一想,外资银行高管的话还是要听的。后来……后来的故事大家都知道了。事实证明,2008年是一个绝好的买房机会。房价、房贷利率都非常好。史无前例的7折利率啊!再后来,陈女士就和这位邻居渐行渐远了,虽说决定是自己做的,但是总觉得不早不晚,偏偏在下定的路上遇到她,有点挡住财路的感觉。这个人可能不是太“扬”自己。

陈女士一抬手,翡翠镯子和翡翠戒指绿得逼人。她买股、买房、买铺、买玉。她相信自己的直觉:投资就是赚钱嘛,赚到就是真本事。

金蕴

个人观点

如何布局2017年债市

2016年交易所国债市场一路上扬,仅在12月出现了回调。占有国内债券市场大半江山的银行间债券市场结束了从2014年开始的牛市行情,1-10月份在高位震荡整理,一度创出新高,而11月份开始走出了一轮单边下跌行情。展望新的一年,综合我国宏观经济基本面和政策面,预计2017年银行间债券市场走势不容乐观,或将出现大的调整。那么,债市的投资机会在哪里,投资者该如何布局2017年的债券市场呢?

从基本面和政策面看,未来市场资金面趋紧,债市或不容乐观。中央经济工作会议指出,2017年要继续实施稳健的货币政策。货币政策要保持稳健中性,适应货币供应方式新变化,调节好货币闸门,努力畅通货币政策传导渠道和机制,维护流动性基本稳定。市场分析人士指出,货币政策在稳健的同时会更趋中性,尤其是把防控资产泡沫放在了更加突出的位置,2017年的货币环境总体而言不会太松。这样,我国的市场利率应该已经处在底部区域,不可能进一步降息,相反,已经有学者建议央行应该加息。

总结最近几年债市持续上涨的主要原因,仍然是资金推动型行情。由于货币政策偏宽松,市场资金面持续保持宽裕,而这些资金缺乏投向,选择了债券市场,金融机构甚至于采用了加

杠杆的投资模式。而一旦市场资金面发生逆转,债市的牛市根基将不复存在,债市维持多年的牛市行情或将终结。

债市经过2016年12月份的调整后,收益率曲线已经明显上移,且收益率曲线逐渐陡峭,中长期品种的收益率明显提升,这为投资者带来了新的机会。对投资者而言,债券投资的收益取决于债券品种的到期收益率,如果投资者选择持有到期,那么在购买债券时已经将到期收益率锁定,因此当债市出现调整后,收益率已经有了一定的上升,投资价值凸显。

除了一般的债券品种外,含权的可转债在2017年或将迎来建仓的机会。2016年的股市持续在低位运行,未来的走势尚不明朗,此时建仓股市或存在风险。但是,目前的可转债市场处于一个较为合理的估值区间,如果买入接近百元面值的转债品种,其风险低于正股。如果未来股市能够出现一轮上涨行情,转债品种也将会有不错的表现。而如果2017年股市的表现依然不佳,甚至大幅下挫,可转债的损失也将有限。投资者可提前布局可转债市场,进可攻,退可守。

另外,交易所债券质押式回购品种的也存在有着较好的投资机会。债券质押式回购是市场化程度相当高的产品,利率与市场资金面息息

相关,特别是隔夜品种和七天品种的利率往往与市场的短期资金面正相关,一旦市场资金面出现大的波动,债券质押式回购短期利率会大幅飙升。考虑到2017年央行货币政策将较2016年收紧,市场收益率将会上行,这将使债券质押式回购的收益率进一步上升。且监管部门出台的去杠杆和控风险政策在短期内或会对市场造成较大影响,债券质押式回购品种的利率波动也将加大,投资的机会相应增加。

除此之外,2017年国债期货市场也存在着投资机会。未来,美国的利率政策、人民币的汇率波动和国内的货币政策都将直接造成债券市场的波动。在这种情况下,更多的机构投资者在持有现券的同时将会涉足国债期货市场的套期保值业务。预计2017年的国债期货市场将更趋活跃,参与机构的数量和市场规模也将所有增加。2017年国债期货市场最令人看好的交易方式或是单边投机交易。债券市场已经延续了多年的资金推动型牛市,在资金面趋紧的情况下,债市牛市的根基已经发生了动摇,2017年债市由牛转熊或是大概率事件。如果债市掉头下行的趋势一旦确立,那么国债期货市场也将步入单边下行通道,对于国债期货空头将非常有利。许一览(本文仅代表作者个人观点,与任何机构无关)

12月26日下午,一名年轻男性客户来到招行上海成山路支行,要求为一位老人代办开户。该男子先谎称自己是老人的亲属,因老人腿脚不便无法亲自前来银行办理业务。成山路支行的大堂主管向其详细解释了代办开户的相关政策,告知其无法办理该业务。

20分钟后,该男子扶着一位老年客户再次来到支行营业大厅,要求办理开户业务。可是在填单期间,大堂主管听到老人持上海本地口音,年轻男子持外地口音,而且两人证件上的姓名看上去没有任何关联,心中起疑,便询问老人是否认识该年轻男子。老人回答比较迟缓,但清楚地表示自己并不认识该男子,原本是带了现金和存折想要去其他银行办理定期存款业务,不知为何被这名男子中途拦下。其自称是银行工作人员,说他所在银行的利息高,然后就把他带来招商银行办理开户业务,指定他把钱存进新开的账户里。

此时,招行的大堂主管明显察觉到了事态的严重性,立刻中断了业务办理。男子见状反应激烈,想要强行带着老人离开。此时,招行员工已经基本判断这是一笔非正常的业务,甚至怀疑男子可能诱骗并胁迫老人参与非法投资,于是当机立断,拦住了他们的去路,耐心劝说老人不要跟该男子走,同时暗中拨打了110报警电话。该男子见招行工作人员始终没有放弃,伺机逃离。

警方抵达现场后,听取了老人和招行工作人员的叙述,基本判定这是一起典型的诱骗老人参与非法投资案例。该男子可能是某投资公司的工作人员,对老人自称银行人员是为了获取老人的信任,同时诱骗老人签约相关的投资项目。

老人资金险受骗 招行员工巧识别

陈洁

买房记事

不怕神对手 就怕猪队友

在人类前进的道路上,最大的障碍不是那些不断将你击倒的困难,而是那些自以为精神境界高人一等的猪队友。自从我遭遇房东2号违约,除了各方高手的鼎力相助,还收获了一大堆“世外高人”的教诲,举例如下:

“你激动什么?这是很正常的,人家想多赚钱,你还能耽误人家赚钱吗?”

“钱给了人家了还能拿回来?我看你费这么大劲不但拿不到赔偿,定金也多半拿不回来吧。”

“你还挺能折腾的嘛,一个巴掌拍不响,我这种宽宏大量的人就没遇到过这种事。”

“女人办事就是不行,家里必须有男的,你一个女的还想买成房子?”

……

哎,“世外高人”的思想境界,确实不是我等凡夫俗子能够企及的。难道遇到不公积极反抗捍卫自己的利益就是“事儿多”,只有各种委屈无助嘤嘤当“弱势群体”才算正常?难道不就

是因为这些世外高人的纵容,让违约者不必承担违约成本,才会有恃无恐无理取闹?大清都亡了这么多年了,买房跟性别还得挂钩?不知道这些“世外高人”自己买房子遇到糟心事儿的时候,是不是也这么看破红尘?

也就是在这种“反正维权都是看不开白费劲”的思想影响下,当我在第二天,也就是周一工作日下午请假去跟房东2号决斗的时候,某“世外高人”先是准了假,但听说请假事由是去拿购房违约赔款,立刻就反悔了——“你一定拿不到赔偿的,反正去了白去,不如先把这12345678项工作做完,再去看看吧……”

受人二分为四,焉能不遵旨。我只好先去做12345678。也是福无双至祸不单行,比一个猪队友更可怕的只能是两个猪队友,不靠谱的黄W中介又关键时刻掉链子了。

按照房东2号的指示,我们应该在周一下午完成赔款交接,从此一别两宽各得其所。之前房东2号强烈要求赔款交接时不能与我碰面,

大概是回到家左思右想,上网百度了各种违约注意事项,终于意识到我应该签一个收据给她,又改变主意要求强调一定跟我见面,一手交钱一手签字。但黄W家中介小哥完全没有意识到这一改变的意义所在,完全没有告知我房东2号的新要求,以至于我仍然以为不必与房东2号见面——如果我早知道这一重要信息,想必某世外高人也还是会准假的吧?

在我吭哧吭哧努力完成12345678时,冷不丁接到黄W中介小哥的催促电话:“你怎么还不来啊,房东2号在银行等你呢!你不来她不给钱!”我一边飞奔一边电话逼问,黄W中介才挤牙膏一样拼凑出了事件完整版本,简直不敢相信他们居然能如此漫不经心。等我赶到时,房东2号早已借故走人,黄W家小哥居然还理直气壮埋怨我迟到。

看来昨天拍桌子还是过于斯文了,我盯着黄W家的招牌默默想想,是时候上线泼妇模式了。(未完待续)

李猿儿