

本周话题: 2013 理财展望

众望所归看多股市, 稳健理财不断学习

该出手时就出手 投入股市不犹豫

随着新年钟声敲响,2013 来了。2013 年,我们如何投资理财? 笔者认为,2013 年,投资机会就在股市,我们该出手时就出手,抓住难得的机会。

首先,应该看到,股市从 6100 多点高点回落,已经进入了第 6 个年头了,而且从 2009 年 3400 多点的下跌也已经近 4 年了,目前看,无论是大盘市盈率,还是蓝筹股价格都处于历史底部。按照证监会的说法尤其是沪深 300 指数的市盈率,几乎已经达到世界主要资本市场的最低水平。其次,从经济状况看,CPI 处于底部,PPI 止跌回升,PMI 也已经到了 50 的荣枯线之上了,货币政策开始逐步放松。逐步好转的经济以及货市的宽松,非常有利于股市走好。另外,无论是美国金融危机,还是欧债等过去影响世界股市的因素,也在逐步化解。第三,从股市政策看,如果你是一个老股民,就会明显感到从来就没有那么多的温和与宽松。证监会主席公开唱多,监管部门三天两头出利好。什么政策影响做多,就停止、修改。这同过去不管股市涨跌,只管扩容、融资形成了鲜明的对照。第四,监管部门史无前例地到欧美国家去引资。QFII、RQFII 额度加快扩大。基金募集范围放宽,养老金、公积金等随时准备入市,很明显,股市做多机构实力在不断增强。

由于以上几点变化,我们看到 2012 年四季度开始,一些先知先觉的大机构都在悄悄入市,特别是 QFII 和 RQFII,基本上一到就抢筹码。由此可见,一波大行情即将爆发。

在 2013 年开始之时,作为投资者,我认为首先要抓住这个千载难逢的机会,毫不犹豫地投入股市。其次,选择好正确投资策略和方向。从目前看,随着市场主要参与者的变化,市场的风格有一定的转换。过去被许多人称为“大笨牛”的大盘蓝筹,很有可能成为未来行情发展的主调。原因就是价格低、价值高,而且业绩增长不快,更有利于大机构进出。所以,我的投资方向就是大部分集中在蓝筹股。至于投资策略上,2013 年,预计在一季度,有个冲高回落过程,不妨做个差价。以后几个季度还是持股待涨。当然,要充分关注运行节奏,如果股市上涨过快,一定要注意获利了结。

陈奇

黄金历来能避险 依旧看好贵金属

2012 年一直看好黄金,虽然整年没有大赢,但还是保持盈利。对于 2013 年,我依旧看好贵金属,主要原因是:

美国财政悬崖解决,马上面临债务高限触碰,即使再次调高债务上限,也需要有人去买,没有资金买,只有美联储加快印钞去买。所以货市的滥发(好听点叫 QE),不会停止。欧洲那里,欧央行也开始了欧洲版的 QE 来延迟欧洲的危机,欧元的贬值预期在 2013 年会依旧脉冲式冲高。日本已经开启了所谓第十一次 QE,并且日本债务比例已经达到 GDP 的 200%以上,日元正走在贬值道路上。英国央行在 2012 年 2 月开始了其 500 亿英镑的购买,英镑的贬值也会在 2013 年继续。英国央行行长去年 12 月所说,各发达体争相开动印钞机贬值本国货币之后,2013 年全球货币战更为激烈,各大货币争相贬值,那贵金属自然会升值。

另外,地缘政治也非常不稳,伊朗问题随时可能爆发大的冲突甚至全面战争。而黄金历来被当做主要避险资产。还有黄金除了饰品市场需求,很多央行也在购买黄金做储备。流通市场的黄金在减少,而资金在增多,黄金不涨也难啊。

白银在 30 位置也算低估,因为白银除了金融属性,还有工业需求。

除了贵金属,外汇市场也依旧是我的一个投资主战场,看跌日元、卖空日元应该是我 2013 年的主要操作思路。

对于股票市场,笔者依旧看好中金黄金和山东黄金以及老凤祥 B 股。老凤祥 B 股估值更低,去年一度跌得很多,在低位买了,现在已经有了近 25%盈利,但依然看涨。

郭晓峰

2012 年,股市惨淡,债市火爆,银行理财产品大行其道。2013 年依然应该稳字当先,但在稳健之余不要忽略身边的投资机会,我们应该设立更高一些的理财目标,充分利用各种理财工具扩大收益。所谓“顺势而为,适者生存”。

顺势而为 稳字当先 创造机会 适者生存



眺望

绍波 画

把握反弹创造盈利

去年 A 股的年度表现确实不尽如人意,但 2012 年最后一个月的反弹我们不能熟视无睹。因为这已经是两年来反弹幅度最强的月份,指数也一举收复了全年的失地。从技术上分析,这次反弹的力度和周期都不会太短。政策面的多重利好预期与权重股的优良表现也给反弹创造了良好环境。再加上年报序幕即将拉开,2013 年第一季度的股市行情确实值得期待。抓紧在年初这段时期精选个股,也许能为新的一年带来开门红。不过反弹就是反弹,在经济没有真正好转、预期没有转化为实质性政策之前,对于股市还是保持见好就收的心态会比较好。

此外,不要忽略债券市场的投资。2012 年债市的生龙活虎让我们对 2013 年的债市多了一份期盼。不过也有机构对今年的债券市场持谨慎态度。长期看债券市场收益的稳定性是有目共睹的,更何况目前新型的债券投资交易品种可以帮助我们扩大收成,比如说分级封闭式债基的 B 类基金。2012 年 B 类封闭式债基收益超过 10% 的比比皆是,更有甚者超过了 20%。而它们目前还有很多仍被折价交易,收益的杠杆性和封闭期缩短带来折价率降低的双重效应叠加,令此类基金今年的表现仍值得看好。

做空成为必学功课

投资理财是一种态度,更是一门学问,我们应该不断加强学习,才能适应市场的变化,创造更多的赚钱机会。

从这两年动荡的金融市场表现,大多数投资者得出的结论是钱越来越难赚。这与我们以往只习惯在单边市场操作有关——只有做多才能盈利,如果市场趋势向下要止损要么只能等待解套,结果往往越套越深。但仔细观察如今的市场,

会发现已经有很多金融工具可以供个人投资者做空。比如股指期货、融资融券、商品期货、黄金白银 T+D 等都可以双向交易。可能有的人会觉得这些风险扩大,有的工具门槛又较高,但笔者觉得成熟的投资者必须学会利用工具做对冲从而降低自己的持有风险。另外在熊市方向确认的前提下掌握做空也填补了我们在市场下跌时无从盈利的缺陷。至于门槛问题,我们完全可以先利用目前很多银行平台提供的纸黄金或外汇双向交易工具来学习,因为这类交易起点低且没有杠杆,而且黄金和外汇相对来说阶段方向性比较明确,更易操作。做空应成为我们投资理财必学的功课。

其次,充分利用证券保证金账户的理财功能。这几年通过我们证券账户可以操作的投资理财工具类型越来越多,除了股票、传统封基、代销的开放式基金以外,创新型封基也是在证券交易所上市交易的。另外很多人已经熟悉的个人债券逆回购同样也在这个平台操作,在季末、年末以及长假前的高利息以及对资金流动性的毫无损失让我们屡试不爽。去年年末两只不同类型交易型货币基金的发行与即将上市又将给我们在证券账户里提供短期理财的好工具,它们赎回就可立即到账,将成为及时调动资金的利器。2012 年监管部门出台多项政策鼓励券商创新,之前如果不炒股就只能闲置在账户内拿活期利息的资金,今后将会有更多的去处,比如现在已经有更多券商提供可以让闲置保证金获得几倍于活期利息的短期理财产品。据报道,目前各家券商也在开发多种类型的理财产品,所以现在的证券保证金账户已经不再是一个单纯的炒股账户了,而逐步发展成为一个综合理财账户。我们可以逐渐告别到各家银行比较理财产品收益率的窘境,一个账户就可以搞定你基本的理财需求。

刘浏浏

投资挑变现快的 理财选年限短的

2012 年理财越理越亏,年份不好,是个亏损年。2013 年是“要赚”的理财年份,因此接到关于理财的电话真不少,从商铺到炒金银、银行理财产品,都不适合我。还有推销软件的菜鸟,说什么帮助理财,经过一个多小时的沟通,得出结论还不如我自己看图形、看 K 线。

房产限购后,投资理财少了渠道。众多理财产品中还是选股票,做熟不做生,看准趋势,选对股票,是不会输钱的。股市市盈率低、股价低,挤去了泡沫,股票投资还是在安全区域。

理财选择投资品的原则是要买卖方便,变现容易,安全性高,假设买入股票不亏的话,要变现是最快的,进出方便。在股市中只买对的股票,即没有被炒作过,股价在底部、有成长性的股票,当前要选择与城市化相关的股票,涉及城市信息化、数字化、网络化很多产业,与城市化密切相关的行业。其他的投资品如老红木、翡翠玉石、书画、古玩价格被充分炒作,有泡沫且不说,还有材质、年代、作者的真假问题,买进是真的,卖出变成是假的了,最关键的是你要变现绝对困难的。

理财行为不应是单向的。理财收藏有个聚散过程,年轻时的收藏没有大的投入,只进不出,藏过玩过拥有过了,开始变现,春播秋收,只出不进。以前不经意间的收集,现在称为理财。理财还有个年龄问题,不是所有年龄段都适合投资理财的,年轻时的理财是生活第一,先解决房子大问题;理财第二,闲钱才用来理财。以 60 岁为界,60 后要采取稳健原则,不要津津乐道纸面富贵,投入产出也是硬道理,要从某些理财领域逐步退出,首先应该考虑如何消费,享受人生,而不是没有把握的投资理财;60 岁后深陷股市的是如何在适当的时机、适当的点位把自己给理出来。另外长期投资的理财产品、理财的衍生品、虚拟的投资品不适合 60 岁以上的人。

总之,理财是有风险的,这个风险蔓延到由银行或者信托代理的投资、理财产品,有血本无归的,有不能兑现付息的。选择时一定要看清你买入产品的主体是谁,不要被高收益迷惑,信用、风险、还本付息是要考虑的,超过银行利息很高的,有点不靠谱。2013 年,要理清头绪,看清趋势,认准进出方向。

顾伯琪

靠定投分散风险 爱混搭左右逢源

2013 年,我将以 1:2:2:2:3 的比例分别投资于外汇、黄金、债券、基金和银行信托类理财产品。

外汇方面,由于美国 QE3 的功效将会持续发酵,欧债危机可能进一步好转,但美元也必须面对 QE3、财政悬崖带来的冲击,以及全球流动性泛滥,所以我安排 10% 的资金投资于以澳元为代表的商品货币。

黄金投资方面,我认为宽松的货币政策将支撑金价继续走高,而且明年央行因寻求资产多元化很可能将继续买入黄金。

债券方面,跌破 100 元面值的品种下跌空间有限,机会远大于风险,可中长线投资。

基金方面,我会用 20% 的资金配置混合型基金与股票型基金,用定投基金的形式来分散投资风险。由于债券基金仓位更灵活,更容易获得结构性机会,所以它将成为首选。

理财产品方面,我会将 30% 的资金以 6:4 的比例分别投资于信托类理财产品和银行理财产品。虽然信托类产品的信用风险逐步被抬高,但它的年化收益率很高,所以只要留意信托项目的违约风险,选择信誉好、规模大的信托公司产品基本就没有后顾之忧。

罗佟磊

下周
话题

打折怪圈

跨年打折促销,引发购物狂潮。说明百姓并非缺乏消费欲望,只是平时大商场里货品的标价有些离谱,与购物能力有差距。无折不买,小折观望,五折三折才出手,打折消费怪圈中隐藏着哪些深层次问题?你怎样做一个淘货高手?

来稿请发 tangy@wxjt.com.cn,截稿时间为下周三。