

■投资陷阱I

“地下炒金”风头日盛 玩的不仅仅是心跳



近日,央行、发改委等6部门联合发布《关于促进黄金市场发展的若干意见》。其中明确提出要“严厉打击地下炒金行为”。

目前,一些地下炒金公司打着代理某国外交易平台的名义,私设交易平台大举招揽投资者。其中高达百倍的杠杆、非透明的资金管理、篡改交易软件和客户对赌等各种灰色或非法的“规则”为投资者带来了巨大的损失。

个案调查一

资金安全无保证 操控软件和客户对赌

地下炒金分为非法和灰色渠道两种。不但手续费高昂,客户的资金安全也无法得到保证。更有甚者,通过操控交易软件等方式和客户对赌。

一天就可开户炒外盘

记者日前和一家香港的金银业投资公司“在线”取得联系,详细询问了地下炒金的开户和资金转入、转出等事宜。

“有意向的客户只要提供3份文件:身份证、水电费和银行账单复印件,另外再签署一份开户协议即可免费开户。”一位客服人员在QQ上称,“不久客户会收到一个用户名和密码,登陆核实身份后,就可以通过在线交易平台FlashWeb进行交易。”

上述人士称,由于是炒外盘,交易前,客户需将人民币换成等值美元汇至该公司在香港的账户。经审核后,公司会将资金转入客户的交易账户下。

对于如何将大额资金顺利转出境外,上述人士称,“客户可以持身份证及港澳通行证等有效证件,在香港开设一个银行账户,以若干朋友的名义换汇后汇至境外即可。”

“全过程简单、快捷,从客户汇款到能正常交易大约只要1至4个工作日,主要取决于银行的工作效率”。上述人士称。

资金安全无法得到保证

多位业内专家普遍反映,地下炒金最大的风险就在于信用风险(也称“对手方风险”),这体现在客户的资金安全不能得到保证。

国内某黄金投资公司负责人表示,对于地下炒金,客户的资金转至境外后,表面看来仍然存放在客户的交易账户下,实质上已经在经纪公司的账户中。

“国内正规渠道炒股票、炒期货都是采取第三方托管的方式,客户的资金实质上存放在客户名下的银行账户中,因此上述公司实际操作中存在很大的信用风险。”

“即使该公司在香港合法,但香港当地的法律只能保护当地公民的利益,内地客户的资金实质上无法得到全面的保证。一旦发生意外,维权成本也很高。”上述人士称。

此外,银行TD产品的杠杆只有6.7倍,国内黄金期货的杠杆一般是10倍,纽约期金的杠杆外盘也不过20倍左右,地下炒金的杠杆却动辄30至100倍。

某期货公司黄金分析师指出,伦

敦金和COMEX期金的最低波幅其实是0.01美元,而地下炒金公司提供的最低波幅为0.1美元。这意味着炒金公司的系统报价已经不是交易所系统的报价,而是这类公司自己“加工”过的价格,相当于客户买的时候就已经买贵了,卖的价格又低了。

上述人士称,由此算下来炒外盘的手续费其实不菲,每交易1手(100盎司)外盘的黄金需要收取50美元的佣金和50美元的点差,共计100美元手续费。

操控交易软件和客户“对赌”

成都高赛尔首席分析师王瑞雷表示,国内追求高风险、高收益的人群越来越多,地下炒金业务也越来越火热,上述“打擦边球”的公司在国内的业务不在少数。

王瑞雷表示,事实上,目前境内合法的炒金渠道只有T+D和黄金期货,其他渠道都不受法律保护。

东证期货分析师陆兼勤称,地下炒金分为灰色和非法两种,一种公司在境外有合法身份,但是不被国内监管部门认可;不过更可怕的是非法渠道,客户的资金根本没有转至海外,非法经纪公司直接设“空盘”给客户交易。

某期货公司黄金分析师称,非法公司之所以敢私设赌局和客户对赌,是因为其客户90%都在亏钱,即使少数客户能赚钱,这类公司也会通过“滑点”、“掉线”等隐蔽手段操纵客户的交易系统,让客户“意外”亏钱。

例如,当投资者行情判断正确想平仓获利时,交易系统突然“掉线”;有的投资者做盘做得好,非法公司操控后端系统不让客户上线;有的看准了以1000元的价格成交时,价格一下子变成了900元,原本可以赚1万元的,最后只赚1000元。

个案调查二

投资者:赚了钱仍心有余悸

记者最近采访了一位在某公司“地下炒金”的受益者张女士,她在一周之内赚了1.6万美元(约合11万人民币)后清仓退场,投资收益率达到220%。此前,张女士有着丰富投资经验。

她对记者心有余悸地说道:“这次炒金能够赚到钱的确是幸运。我个人认为做这一块的风险很高,起初的投资额度不要太大,另外最好是有一些内幕的消息可以参考。当初从股票转到黄金主要也是有一位朋友在这方面有较多的经验和资源,能够获得一些‘及时’的消息。”

对于当初投资的目的,她对记者说道:“当初也是看中黄金可以进行双向交易,加上自己也有多年的炒股经验,所以想试试。起初只拿了5000美金,并没有抱着挣钱的目的,只想在这一块试试,即使输钱就当实验了。”

对于风险的担忧她还说道:“这一块风险的确很高,一是可以进行双向交易,二是波动特别大。所以,如果没有一些‘及时’的消息作参考的话,很难从中盈利。起初我也担心XX公司的信誉,担心钱会不会被卷跑或者公司做对赌什么的。由于后来进出都

比较快,信息也比较灵通,所以把这一块的风险也降到了最低。”

在谈到是否建议别人投资“地下炒金”时,她也委婉地说道:“如果能保持资金的完整性和投资的多元化,黄金这一块可以仅作参考或者当作一个方向,尽量快进快出。”另外她还提到:“大多数做‘地下炒金’的是赔多赚少,从长远角度考虑,我不建议普通投资者把黄金这块作为主要方向,尽量投资到不动产等领域会好一些。”

四大陷阱

地下炒金如同刀口舔血

地下炒金的升温,是由于国际黄金价格的冲高导致了短线利益的显现。但对于炒家和投资客来说,如果只看到金子的闪光而忽视了可怕的陷阱,那无异于刀口上舔血,那样玩的不仅仅是心跳,而是一不小心就会血本无归,输得惨不忍睹。

陷阱一

悬乎的“技术支持”

一些“地下炒金”公司往往会吹嘘自己的技术实力有多么雄厚,声称有多少位权威专家给予技术支持。另外还有该公司的技术支持部门和相关的公司讲座来吸引顾客。只要顾客在该公司开户,只要客户有时间,有些公司还保证有24小时不间断的服务。

而事实上,可笑的是,在记者调查的大多数公司中,办公密度之高叹为观止。在某理财经理带领下,记者参观了其办公区域。不到60平米的办公大厅内,却有高达30个格子间,基本上没有公司必须的前台接待、会议室等空间。当记者问到公司的讲座将在那里举行时,该经理却解释,公司马上就要搬到一个600平米的办公场所,目前的讲座都在那里。但是,当记者进一步询问地址时,他又含糊其辞。

陷阱二

资质低下违规操作

一般正规的黄金交易公司都具备证监会批文、营业执照,同时也是国内期货交易所或贵金属交易所的成员。而对于“地下炒金”公司而言,公司级别较低的基本上是明目张胆地无证经营,通常这些公司只租赁一间40到60平米的写字楼房间,利用短信、电话及朋友等关系来拉拢客户进行网上虚拟交易。一旦亏损,立刻提包走人,类似“皮包公司”。



级别较高的公司一般拥有上面提到的所有证件和资格。通常这种公司会分为两个部分,一部分是在天津贵金属交易所(以下简称天交所)的牌子下进行常规的期货交易;另一部分则是以天交所为掩护,进行所谓的“地下炒金”。

陷阱三

资金安全无保障

在调查中,XX金行某渠道经理告诉记者:“其实客户完全不用担心其亏损,甚至不会出现亏损。因为金价走势永远是震荡的,比如在某一点下单买多,但是走势和你预料相反,那么就止损,迟早金价会走高。所以,只要不贪心,基本上不会赔钱。”

当记者问到有关如何将资金投入账户的情况时,她更为热情地说道:“你只需要和公司签完合同后,在四大银行任意一家开户后将扫描件发给总公司客服。但是开户的保证金需要走总公司账户,在天津的总公司财务部门换成美元汇入总公司账户,最后打入香港汇丰银行的账户。”

但当记者问到资金进入香港后最终是怎么使用时,她却表示不是很清楚。

陷阱四

夸大盈利回避风险

记者调查发现,“地下炒金”公司通常都会以做外盘为理由许诺高回报率,与以前一些“低级”许诺不同的是,他们的理财顾问会详细地讲解高回报率的来由,但是却隐瞒其中的风险。

在北京朝阳区XX写字楼的XX金行,记者走入写字楼后在公司楼层分布展示板上并没有找到该公司的名称和信息。于是记者拨打了该公司前台电话,随后就有理财顾问“热情”下来迎接。在办公室里寒暄过后,该顾问立刻将电脑转向记者说到:“我们做的是外盘黄金,以美元结算,开户金额5000美金起,杠杆率为1:100。你看上周五的K线图,1小时内上涨50点,按照目前的杠杆率,如果你只是进一手的话,立刻就赚5000美金。”另外,他还补充道:“如果你资金足够的话,我们还可以帮你开美盘,杠杆率为1:400。”

专家视角

地下炒金 应为正规渠道让道

“大浪退去,方知谁在裸泳”,在

进入监管层黑名单的同时,地下炒金也为市场关注的焦点。

兴业银行资深黄金分析师蒋舒在接受采访时指出,大众黄金投资时代,通过正规的银行渠道进行投资绝对优于地下炒金。同时,应站在绝大多数对黄金有兴趣的普通投资者的立场上考虑,打击地下炒金是对投资者负责任。

记者:您认为,最近管理层严禁参与地下炒金的背景有哪些?

蒋舒:我们现在说地下炒金的危害,更多的是站在绝大多数对黄金有兴趣的普通投资者的立场上去分析。实际上,打击地下炒金也是对投资者负责任。地下炒金公司具有很强的迷惑性,其办公设施、公司网站、交易工具等一应俱全,令许多初入黄金市场的投资者真假难辨。

实际上,很多投资者对地下炒金的产品一点都不了解。还有很多投资者并不适合高杠杆、高风险的产品,因此,地下炒金是应该打击的。

记者:从地下炒金的现状看来,您认为应该采取哪些方式去打压这种现象?

蒋舒:从战略方向来讲,首先要对内做好,要大力宣传投资黄金的正规渠道。可以通过各种媒体、商业银行,包括通过商业银行的特约服务商以及一些正规的投资公司进行此类宣传。因为只有大力宣传正规投资渠道的好处,才能在舆论上,在未来新客户的开发上去压缩地下炒金的空间。

其次,我认为还是要有一定的清理整顿工作。有一些看上去很正规,但不具有正规黄金投资代理资格的企业,是要清理整顿的。这个本身并不难,查一查这些公司是不是上海黄金交易所公布的代理商即可知道。更何况,现在所有类似黄金交易所面向个人产品的代理未来全部都要转到商业银行,不存在黄金白银公司拥有代理资格这个说法。大浪退去方知谁在裸泳,这样就看得很清楚了。所以,还是要包括工商在内的相关部门,加强这方面的打击。

(摘自《每日经济新闻》)

编者语

投资者对于黄金投资的巨大需求和现有投资渠道的相对有限,使得地下炒金有了生存的土壤。但是,在高收益诱饵的背后,地下炒金潜在的血本无归的风险再次引发社会广泛关注。因此,在打击非法炒金的同时,要加大对投资者的教育,并且开发新的黄金交易品种,以从根本上解决地下炒金带来的危害。

■投资论坛

让投资者充满信心

2010年,是我国资本市场成立的第20个年头,同时又恰逢中国证券投资者保护基金公司成立5周年。投资者的教育和保护被我国相关部门和机构提上了日程,这是我国资本市场建设的一项重大的进步。

投资者教育方面,笔者认为,不管市场出现什么热门的投资方式,都首先需要投资者进行教育,注意风险防范。避免新事物出现时一窝蜂的进入,导致市场出现爆炸局面。

监管部门可以考虑在相关部门的配合下,将投资者教育进入到社区,进入到每家每户,同时这些教育需要定期举行,可以考虑在重点社区建立一个长期机构,专门针对投资者进行风险教育。

同时要注重对投资环境的公平性进行监督,注重在投资者和投资市场方面之间的沟通。现在,投资方式越来越多,投资渠道逐渐打开,市场的竞争日趋激烈,但是对投资者的教育和合理引导却被忽略了,市场竞争激烈导致对投资者的知会或者传递信息不够。所以有关部门应该给予投资者更多的保护,加强与投资者的沟通联系,这样也能掌握投资者对风险认识和产品机构等信息的知晓程度。

此外,还应逐步完善对现代通讯工具的监督,如介入到对广电媒体中的相关市场分析的言论监督。目前电视、互联网的投资理财分析节目越来越多。这对于投资者的市场分析和风险规避能够起到很好的作用,但是这些节目有的为了提高知名度的考虑,或者是出于一些别的考虑,做出了一些不符合市场规律的事情,比如做出确定性的分析,为了某一集团的利益,推荐股票、推荐投资项目,供投资者选择。这些都是违背了我国对投资者保护和教育的目的。各级监管部门要共同对这一领域进行监督,审核这些所谓投资专家的相关资质,可以适当调查一下他们的收入构成体系,看是否受雇于某一利益集团。同时要注意对一些通过手机短信和邮件等方式传播的投资咨询的检查,尽量将有利用投资者教育和保护的信息流入到投资者的手中。

总之,要教育和保护好投资者,要给投资者一个更宽松更公平更透明的投资环境,要让广大投资者感到塌实和安全,要让广大投资者充满信心。

(摘自《中国招商引资网》)

■投资指南I

投资者如何应对通缩

美国《华尔街日报》中文网络版日前刊登《财智》月刊专栏作家詹姆斯·斯图尔特撰写的文章,题为《面对通缩,如何自保?》,摘编如下:

眼下决策者和投资者都对通货紧缩表示担忧。表面来看,通缩似乎并没有那么糟糕。谁不喜欢不断加大的折扣幅度呢?但通缩会侵蚀利润,贬低资产价值。人人都等着价格降到令他们满意的程度时才出手购买,如今需求便下降,利润降低令企业削减支出,包括员工成本。

大型投资者正考虑通缩风险

上一次拉响通缩警报是在2000年互联网泡沫破裂后,但后来证明错了。我们看到的反而是从房地产、大宗商品到艺术品领域的不断飙升的资产价格。美联储和其他决策机构说,他们决心避免这种现象,但随着联邦赤字的攀升,通缩成为他们最不希望看到的事。通货膨胀长期以来都是应对巨额赤字的良好。尽管短期利率不会真的再走低,美联储还是能重拾去年已不再使用的那些举措,比如购买美国国债和抵押贷款支持证券。要是非要让我打赌,我押我们会避免通缩。

《华尔街日报》报道,包括太平洋投资管理公司的格罗斯在内的一些大

型投资者正认真考虑通缩风险,并相应调整了他们的投资组合。和许多投资者一样,格罗斯和他的同事们3个月前还在重视通胀风险。

如何避免通缩伤害

那么,投资者应如何保护自己不会受到哪怕是丝毫的通缩伤害呢?2月份通胀担忧广泛蔓延时,我写过一篇关于应对通胀降低和利率升高的策略的专栏。当时我劝投资者减少传统的通胀抵御型头寸,如黄金、大宗商品、能源股和通胀保值债券。黄金、贵金属和石油价格已经脱离了峰值,但

投资者应继续远离它们。

通货紧缩对于优质固定收益资产来说是个理想的环境,因为收入流的价值随着物价下跌而增加。2月份时我极力建议固定收益投资者缩短偿付期。这意味着进入优质债券投资领域,例如投资级公司债、美国国债及有联邦担保的银行存单。要让自己对通缩免疫,投资者应保持对优质投资产品的关注,同时要延长偿付期。这在短期债券和存单到期时是很容易做到的。另外,手握现金或现金等价物也绝对没错,即便是在联邦基金利率接近于零的情况下。物价下跌是会令现金增值的。



通常来说,通缩对股票而言是坏消息,因为它会侵蚀利润。有些投资者用交易所交易基金来对冲股市下跌,前者在股市走低时会上涨。格罗斯说他专注于稳固、发放高派息的公司,它们提供的收益与债券不相上下。

通缩策略的一个好处在于,它们的风险通常很低。我认为投资者无需

因为通缩担忧重燃就大幅度调整投资组合。近来股市一直处于升势,表明许多投资者并没有格罗斯那么担心出现通缩的可能性。但采取一些适度措施是妥当的,增加较长偿付期的优质固定收益资产的配置就是不错的开始。

(摘自《中国创业投资网》)