

物价水平不断上涨

如何抵御通胀侵蚀个人财富

随着我国 CPI 呈现出居高不下的态势,物价水平也不断上涨,百姓的生活质量受到一定程度的影响,如今“CPI”“通货膨胀”等词语在百姓生活中出现频率已经越来越高,如何应对通胀才能使自己的财富不缩水?现在是该重新审视一下家庭资产配置了,黄金、保本基金、债券基金您是否依然在观望?

实物金抵御通胀 操作简便心里踏实

黄金由于其不可再生的稀缺性,长期以来被很多人视作抵御通胀的不二选择。而实物金条投资与股票、基金、期货等交易类投资相比,具有操作简便的优势;与房产投资相比,具有交易成本低、政策风险低等优势;与艺术品投资相比,具有鉴别门槛低等优势。实物金在保值、增值、避险等方面的出色表现得到了越来越多人投资者的青睐。

标准金条种类不少,记者从民生银行了解到,该行推出实物金投资以来,受到了投资者的极大追捧,“民生金”投资金条共有 50 克、100 克、200 克 3 个规格,另外还发行了免年限量生肖金条、福禄寿喜财套装金条、民生银行十五周年庆典限量金条等等,免年生肖金条一经上市,三天之内一抢而空,后又调配 500 根,目前所剩无几,“民生金”不仅能满足投资需求,更能满足个人馈赠、收藏等多种需求。“民生金实物金条”是中国民生银行自行设计的自有品牌实物黄金产品,成色为 Au99.99,由民生银行委托经上海黄金交易所认证的、山东招金铸造并提供品质保障。与同类实物金条相比,民生银行的实物金条主要具有价格优惠透明的特点,售价与上海黄金交易所 Au99.99 合约实时价格挂钩。手续费低廉;可在各支行网点购买,方便快捷。

保本基金

在保本基础上跑赢 CPI

2011 年受通胀影响保本基金大热,也催生基金公司开始打响了新一轮实力比拼。国泰基金研究总监沙毅分析,2011 年市场以震荡为主,权益类投资面临的不确定因素较大,而未来的加息周期将拉低债券基金等固定收益类产品的收益率,但能够帮助保本基金积累更厚的保本垫,为未来保本基金参与权益类投资创造更好的机会,从而在保障本金安全的基础上,提高了创造更丰厚的财富增值的



可能,今日国泰保本增值基金正式通过招行等各大银行、券商网点对外发行,在通胀的大环境下,投资者需要有一款能够在保住本金的基础上有机会获得超过 CPI 收益的投资产品。

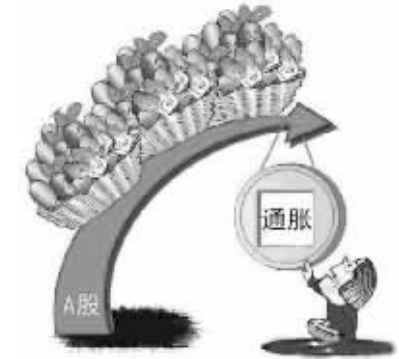
自 2003 年以来,目前国内已有 6 只保本型基金结束了首个保本周期的运作,国泰金象保本基金在持股比例不能超过 30% 的情况下,取得了 97.06% 的累计净值增长率,在同类型基金中表现不俗。

中石化转债上市 迎来债基建仓良机

3 月 7 日,230 亿元的中石化转债顺利上市,转债市场的扩容压力告一段落,为债券基金投资建仓提供了一个新的机会。正在发行的景顺长城稳定收益债券基金拟任基金经理余春宁表示,可转债是债券基金的重要投资品种,目前可转债也是具备了比较好的配置价值,作为一个一级债基,其 80% 投资于包括可转债在内的债券资产,20% 可进行包括新股申购和转债转股形式在内的权益类投资。由于后续仍存在着较为明确的加息和上调存款准备金率预期,债券市场其他品种也存在着较好的投资机会。

余春宁表示,“从目前各个债券收益率来看,目前的债券收益率实际上是相对于 2009 年初的低位水平,在目前的点位投资债券的话,有望享受一个比较高的票息和资本利得的双重收益。”

(摘自《半岛晨报》文/邹冰)



通胀预期再度加强 后市资源品可布局

美联储推出的 QE2 风波刚刚过去,日本面临灾后重建,日本央行连续三天累计向市场注入 29.5 万亿日元(约 2.4 万亿人民币)。尽管日本央行属于被动向市场注入资金,且很大部分将流向日本经济建设,但流动性的泛滥将进一步加剧,全球市场的货币再度进入超宽松状态,资源品和资产品的价格料将再度走高。

除货币因素造成的物价上涨外,日本是一个资源匮乏的国家,自然灾害后的重建的原材料主要靠进口,全球大宗商品市场价格势必受到影响。像能源领域的煤炭,日本的核电受到重创,火电必将进一步成为其支柱(至少在未来一段时间是如此),国际煤价或将进一步上涨。还有就是农产品,本次日本受灾的区域是日本主要的粮食产区,农田被海水浸泡后将盐碱化,至少需要三年方能恢复,未来几年的粮食进口将大幅增加,在一定程度上会改变全球粮食供应结构,推升粮价。

全球货币泛滥和经济复苏两个火车轮双向驱动资源品价格上涨,国内经济建设也是前所未有的大规模投资,要想让通货膨胀停下来实在难以找到办法。当然,政府一定会在“表面”做出许多动作,特别是货币适度从紧或将继续威慑,没有关系,每一次的威慑或者偶然性事件都是创造入场的好时机。我们相信未来相当长一段时间的资源价格都处于上升趋势中。不过我们再次重申,当前国际国内形势复杂多变,证券市场难以逼空式上涨,短期维持震荡以消化不确定仍是主基调。

(摘自《腾讯财经》文/杨波)

投资课堂 I

揭秘庄家建仓洗仓五大特征一

股价在阶段性低位盘稳后,随着有新资金的进场,行情开始逐步上扬,同时上升走势按一种有序的通道方式演化。每当股价触及上升通道顶,总有短线回吐的压力随之而来,同时这种调整大致在上升通道底附近才有支持,如此反复,当投资者惯性以为走势总能如此上扬,主力开始利用手中已有的筹码向下打压,而且迅速跌穿通道底的支持,出现单边大幅回调行情。

但是要注意的是,通常这种刻意打压总是借助大盘短期的下挫,而且下跌过程成交量很小,主力洗仓的迹象相当明显。这种走势回升过程,一旦突破前期高位,说明主力正式进入拉升阶段,通常后面的涨幅都能给投资者带来十分可观的收益。因此,我们把这种上升通道称为“黄金通道”。

下面这种建仓、洗仓方式有几个特征值得留意:

- 1、在上升通道中成交量总是当股价触及通道顶的时候,而一旦股价回落至通道底附近,成交量明显萎缩。
- 2、短期走势的周期性比较明显,在通道上升过程中高点和高点之间,以及低点和低点之间的周期相差无几,这也给了投资者短线参与的机会,但一般短差不会太大。
- 3、洗仓过程通常一次性完成,形成单边走低的行情。调整幅度通常是前期升幅的 50% 或者 61.8%,可以根据这种黄金分割比率来选择最佳的低位买入点。
- 4、同时下调成交量与上升过程比较大幅减少,这一点也很重要,可以确保主力没有半途因为其他意外因素而出逃。
- 5、另外要分辨上升过程的波浪结构,是由五浪还是三浪组成,这是判别大的波浪形态是反弹浪还是推动浪的关键。

(摘自《期货日报》)

拆解四类抗通胀投资方式

把握财富增值机会

读书时,正好看到一段故事。33 年前,四川的汤婆婆在银行存了 400 元钱,这笔钱当时可以买下一套房子,但她忘了取。最近取出来,连本带息 835 元。这笔钱,当时可以买 400 斤猪肉,1818 斤面粉,727 盒中华,或 50 瓶茅台;现在,只可买 420 斤面粉,69 斤猪肉,20 盒中华,1 瓶茅台。

写故事的作者感叹银行很黑,“难怪林毅夫说,穷人把钱存入银行,实际上是补贴富人。”

汤婆婆的问题或许在于,她没把 400 元钱进行投资,以致钱只能生利息,却不能下金蛋。

这个故事的“幕后黑手”实际上是通货膨胀。

四类投资方式抵御通胀

对抗通胀简而言之有四种投资方式:投资房地产、大宗商品、股票或者债券。

投资房地产需大量资金,“散户”一般无法企及;债券投资,目前国内市场除国债外,百姓进不了债券投资圈子,这个圈子是机构投资者游弋的地带,如果仍想做一些低风险低收益的债券投资配置,可借道债券类基金。

购买大宗商品是被推行了很多年的抗通胀方式,在上世纪 80 年代极为盛行,即通常说的囤米囤油,用什么就囤什么。但今非昔比,今天已不用再如此笨拙地囤实物,完全可以通过“资产化”手段来实现。

举例来说,大宗商品里的黄金投资就可通过三种途径:买实物黄金,去银行购买纸黄金,借道投资于有实物黄金支持的黄金基金。

储备黄金如今已不是个人行为,去年前 10 个月,中国买入了 209.7 吨黄金,较上年同期增加近 5 倍。世界黄金协会估计中国的黄金需求将会在十年内增加一倍,因为有更多的中国投资者愿意持有贵金属。

目前国内首只黄金基金——诺安黄金基金已获批,通常来说,这类产品结构简单、交易渠道便利、交易成本低廉,更适合普通黄金投资者。随着其他公募基金逐渐跻身黄金投资,将改变国内黄金投资“重实物化黄金、轻资产化黄金”的格局,让黄金投资从“实物化”走向“资产化”,投资者届时也能有更多选择。

指数化投资有优势

在股票投资方面,如果担忧 2000 多个个股难以分辨明晰,可以考虑指数化投资。指数化投资的优势是,能最大限度地降低投资组合的非系统性风险和投资成本,确保投资者能够获取市场平均收益。

去年的基金市场,表现最佳的是指数基金易方达深 100ETF,这也催生了如今的指数投资大战烽烟四起。不仅公募基金在争夺指数市场,银河证券最近也推出了国内首只券商定制的指数理财产品“银河 99 集合资产管理计划”。

从长期来看,在整体经济向好、基本面向上的市场环境下,指数化投资比主动投资具有更高、更稳定的收益。晨星的研究数据也显示,过去 20



A 股目前有投资价值 股票和基金仍是抗通胀首选

房价不断上涨、教育生活成本上升,现代家庭必须面对安家置业、子女教育以及个人养老三大问题,家庭资产保值以及抗通胀等需求愈加迫切。中欧基金副总经理徐红光表示,传统的抗通胀工具股票、基金、房地产及黄金,面临新的经济环境,以基金为代表的资产更具投资价值。

随着负利率进一步扩大,无风险的定期储蓄面临的资产贬值风险越来越大。徐红光表示:“中国社科院近期发布的《住房绿皮书:中国住房发展报告(2010-2011)》显示,35 个大中城市平均房价泡沫为 29.5%,其中有 7 个城市泡沫超过 50% 水平,未来房地产业将继续受调控政策影响预期,不确定性依然较大。”

黄金市场方面,徐红光认为,黄金受国际局势影响波动性较大,对普通投资者而言操作难度较高。随着前期国际金价突破 1400 美元/盎司的历史高位后,近期在美元指数强势反弹的背景下黄金价格或将面临一定压力。

徐红光分析,股票、基金投资仍是目前普通投资者最好的选择。“虽然股票市场的波动性较大,但从过去近 6 年历史业绩来看,股票型基金、混合型基金平均业绩仅在 2008 年出现过亏损。天相统计显示,2005 年以来截至 2010 年 10 月末,股票型基金和混合型基金累计收益率已分别为 307.42% 和 327.23%。”

在宏观经济环境与上市公司业绩不断转好之际,徐红光认为,A 股目前具有投资价值,是大众抗通胀较好的投资工具之一。“考虑到当前市场估值存在较大的差异以及流动性、经济政策环境因素,未来应该秉承精选个股的原则,采取关注具备估值优势,投资具备较强盈利能力和业绩可持续发展的价值型企业。”

从历史业绩来看,债券基金作为运作稳健、风险不高的产品,在过去 5 年里平均收益率保持在 5%—10% 区间,而 2006 年、2007 年平均业绩更超过 20%。他表示,虽然目前债市在通胀压力下面临较强加息预期,但通过采取短久期策略并以获取债券票息为主,可望较好地控制风险、稳健增值。

(摘自《证券时报》文/程俊琳)

变现抛盘只是短期行为 金价将冲击 1500 美元

国际金价在 3 月 7 日创下历史新高后持续下滑,随后在 3 月 15 日遭遇重挫,其中伦敦金跌幅达 2.19%,纽约金 4 月合约跌幅更是达到了 2.28%,均一举跌破 1400 美元/盎司。

短期的大幅调整无碍黄金价格的“牛市”基础,甚至提供了额外的利好,国际金价很大可能在未来冲击 1500 美元/盎司。

尽管近期国际金价暴跌,但从另外一个层面看,金价可能获得新的上涨动力。

抛售和弥补资产组合亏空是短期行为

国际金价 3 月 15 日暴跌主要是日本投资者抛售黄金变现,以换取食品等基本物资等所导致的。同时,国际油价下跌、中国等新兴经济体实施货币紧缩政策、欧洲央行加息预期和基金减持黄金净多头等也是近期金价出现持续下跌的主要原因。

不过,日本投资者投资黄金的比重占全球比重较低,从而对金价趋势性的走势无关大局,再加上随着日本救灾物资的发放和市场恐慌性情绪的缓解,抛售行为或停止。另外,由于近期国际大宗商品和全球股市都大幅下挫,已导致很多机构的投资组合出现亏空,而黄金在组合中是用来对冲风险的,因此,机构在技术上抛售黄金是个短期行为,后期依然会回补黄金头寸。

避险主题会“王者归来”

作为金融和商品属性表现都

原油作为“黑金”,其与黄金有很大的正相关关系,原油价格大幅调整也在一定程度上引发金价的联动性下滑。不过,由于中东形势依旧没有好转,当前利比亚原油供应已经削减了 2/3,市场对原油供应的担忧挥之不去。据了解,当前中东局势具有进一步升级的可能,如巴林的政治局势已进一步恶化,第四次“石油危机”的可能性依旧没有排除。

中东局势升级导致避险情绪会逐渐升温,而欧洲主权债务危机未得到根除,这也会增添新的避险需求。此外,原油价格也将因日本灾后重建等因素刺激重新上涨,因此,黄金和原油价格在未来 3 个月内将有望冲击前期高点。据了解,1995 年日本阪神大地震后,原油和黄金价格持续了 5 个月的涨势。

日本震后流动性泛滥和通胀将再度发力

作为金融和商品属性表现都