

中国加息周期未完

专家支招余钱怎么用

□伊芬

还贷?储蓄?投资?

手里有富余的部分市民对于目前的经济形势变化感到很疑惑,他们纷纷致电本报咨询目前最为关注的问题:加息了,该如何处理手中的富余资金?为此,本报记者进行采访,为市民解惑。

是否提前付房贷?

去年10月在市郊某小区购买了一套80多平方米、总额42万余元商品房的王先生,今年2月份他的房贷获得审批通过。他告诉记者说:“我的房子是按揭,加息后,我每个月将需要多交付利息,感觉‘亚历山大’!”他问记者说,像他这种情况,加息后有必要提前还贷吗?

解惑:不急还贷

对此,马丽芳说:“市民若没有投资经验又不打算选择其他投资,富余资金可以拿来提前还贷;但是若有投资经验,那大可不必急着还贷,可以把手里的钱拿来做一些组合型投资。”她分析说,其实像王先生这样的一手房子贷款是40多万元,每个月增加的费用大概是70元左右,而且贷款利率是统一从明年1月1日起开始调整,所以手头的资金暂时可做些投资。

定存还是其他投资?

吴先生月收入超过1万元,除去家庭开支外,每月大概剩余7000元。此前,他把每个月剩下的钱拿来炒股票,不过他平时上班时间很难打理自己的股票,赚少亏多,而今加息了,定存利率高了。但是,他算来算去,感觉放银行的利息还是不算多。为此而左右为难的他迟迟不敢贸然决定。

解惑:加息难赢优质投资

“其实,尽管加息了,但是还是没有跑赢一些优质投资的收益。”马丽芳说,在加息周期中,很多理财产品的收益也水涨船高,因此有类似吴先生情况的市民可以选择一些投资;但是,她认为股票投资对于散户来说难以把握方向,市民可以投资一些自己熟悉的领域,若没有熟悉领域,则可以选择定投基金。

本月上旬,央行年内第三次宣布加息。这个消息一出,投资者、购房者等都纷纷打起算盘,对于购房者来说五年以上住房贷款利率从6.8%上涨至7.05%,而对于投资者来说一年定期存款储蓄利率达到3.5%,还贷还是投资呢?一时间,提前还贷、把投资转成存款等等成为关注的问题,不过也有不少市民对这些存在不少疑问。加息周期还在继续,到底应该把手中的钱投放在哪些方面,记者采访了CFP国际金融理财师马丽芳。



短期理财产品

记者了解到,在各大银行经营网点,纷纷推出一些中短期的理财产品,时间长的是3个月左右,短的是一个星期,甚至还有一天的理财产品,这些理财产品的种类繁多,不过收益率高的产品会相当抢手。据了解,部分银行的理财产品推出当天,银行8点半开门营业时已经有很多市民排队抢购,部分市民投入的资金就是上百万元、上千万元,这种投资最高可达到9%~10%的收益率。

优点:收益率暂时保持在高于一年储蓄存款利率。

缺点:起点高,部分产品要求300万元起买,甚至还有1000万元起买。

适合人群:手中临时有大笔资金的市民。

投资方式:适合中短期投资。

黄金投资

这种理财产品在顺德近两年来发展迅猛,而且很多市民不仅做纸黄金买卖,还购买实物黄金。黄金备受欢迎的原因在其收益。据了解,上半年,黄金从1406美元/盎司升到本周三的1620美元/盎司,虽然中间也有振荡,但是整体收益相对可观。

优点:收益高。

缺点:纸黄金交易与国际市场衔接,需要花时间和精力观察去把握,每天24小时处于交易状态,而且很多时候美国开市时,北京时间处于夜晚。投资黄金的市民必须要把握住国际经济走势和美元浮动以及技术性分析。

适合人群:资金富余的人。

投资方式:纸黄金适合在该领域能花时间研究的市民,做短期投资;而实物黄金则适合所有资金富余的市民做长期投资,因为实物黄金保值能力强;而且其回收价一般只比当时的买入价高出10—20元/克,短线持有很难赚得多。

基金

从上半年的基金运营情况看,情势不容乐观。投资的市民要从300~400只基金中选择出优质的基金其实难度很大,但是基金的风险并没有股票来得那么猛烈。在这种情况下,很多理财师建议市民选择定投基金,因为这种定投的收益分担了入市的风险,而且比起定期存款的利息高一些。

优点:没有股票的风险大。

缺点:收益慢。

适合人群:小本投资的人,最低每个月定投200元都可以。投资方式:长期投资。

外汇买卖

受人民币升值影响,不少投资者也热衷外汇理财。这种投资,赚钱的点就在于外汇浮动的波动,而且浮动幅度跟着美元走,当美元贬值的时候,市民可以选择买入其他的外汇,当美元升值的时候则选择做多美元。很多企业的老板喜欢这种投资的原因还有一点,那就是做多和做空都可以,买卖很自由,只要有波动就有获利空间。

优点:大笔买卖获利空间大。

缺点:需要专业知识支撑。

适合人群:外贸人士。

投资方式:长短期均可以。

出基金定投两大误区

弱市选择赎回不明智

□大地

误区一:

弱市选择赎回

有“傻瓜投资”之称的基金定投其实同样具有风险,与一次性投资基金相比,基金定投降低了风险但并未完全消除风险。特别是没有跨越牛熊周期的定投,由于无法有效平摊成本,其收益很大程度上取决于短期市场表现。

我们对美国标准普尔股票价格指数1928年至2009年的历史数据进行了模拟,结果表明,在82年中,如果你任意做一年期的定投,亏损的概率为33.4%;任意定投5年亏损的概率为18.8%;

任意定投10年亏损的概率为9.2%;任意定投15年亏损的概率为3.0%;任意定投20年亏损的概率几乎为零。

虽然随着投资期限的延长,亏损的概率越来越低,但普通投资者最关心的是:为何定投了十多年,还可能出现亏损?长期定投之所以会出现亏损,基本上都是由于在市场低迷时期进行了赎回。分析定投标普指数10年以上仍亏损的情况,发现绝大部分的赎回都集中在1942年、1974年、2008年末和2009年初,而这些时点刚好都是大熊市的末期。因此,如果不是急需用钱,弱市里切忌莫选择赎回,而应坚

持定投,股市有涨有跌,一定要等到市场回暖时再择机赎回。

误区二:

定投可圆发财梦

在一些定投推广宣传中,往往以10%以上的年化收益率来吸引投资者,但要获得这么高的定投年均复利并不容易。实际上,定投的收益率在很大程度上取决于持有时间和赎回时点的市场情况。不同的赎回时机,甚至可以带来结果数倍的差异。以定投深证100(159901.基金吧)指数基金为例,如果从2003年12月开始定投,2007年12月赎回,收益

率接近300%;但如果晚一年赎回,最低时收益只有30%左右。

我们还是来看看大概率的情况吧。如果随机赎回,定投最有可能获得的收益率又会是多少呢?我们首先选取美国标准普尔股票价格指数进行模拟,1928年至2009年期间:任意定投1年平均收益率为3.1%;任意定投5年平均收益率为20.6%;任意定投15年平均收益率为90.5%;任意定投20年平均收益率为145.8%(对应的年均复利为4.6%)。

如果以上证综合指数[2070.94—0.06%]来模拟,1993年1月至2009年5月期

间:任意定投3年的年平均收益率为9.29%;任意定投5年的年平均收益率为8.75%;任意定投8年的年平均收益率为6.64%。如此看来,在我国证券市场上,依靠基金定投肯定发不了财,却有可能战胜同期的通胀水平,为许多普通家庭的资产保值增值提供帮助。

与西方发达国家成熟的股市相比,中国股市属于典型的新兴市场,“新兴+转轨”的特征导致中国股市近几年来波动频繁且易大起大落,普通投资者在股市中盈利相当不容易,而基金定投为他们提供了一个分享中国经济增长成

果的理财工具。首先,基金定投门槛低,每次投入不多,在一般投资者的风险承受能力之内,适合广大工薪阶层;其次,基金定投是一种有纪律的投资方式,不论基金净值高低,坚持买入,在一个波动性较大的市场中,能帮助投资者比较好地控制投资成本和投资风险;第三,只要市场的长期趋势是向上的,坚持定投,投资盈利的概率较大;第四,若遇熊市,基金定投反而能够帮助投资者克服恐惧,敢于下手,在熊市中积累低成本筹码,为下一波牛市的获利打下坚实基础。