

2008年五大理财热点展望

股市难暴涨 黄金成看点

2007年是理财市场快速发展的一年,无论是股市、基金,还是黄金,无不激发着百姓的理财热情。有关专家指出,2008年五大投资热点仍值得关注。

股票:散户应积极向价值投资转变

2007年上证综指从年初的2700点一度升至6000点以上。虽然市场各方判断2008年的股市难以延续暴涨行情,但百姓的投资热情无疑已被点燃。

南开大学财务管理系主任李莉认为,随着人民币持续升值和中国经济的稳步增长,中国资本市场在2008年依旧被看好,上市公司业绩有望进一步提升。但随着市场逐步回归理性,散户投资者应更多地关注上市公司的发展和走势,积极向价值投资转变。2008年股指期货有望成为新生事物,中信建投证券分析师丁彦森分析,股指期货问世初期散户很难参与,但其会对大盘产生一定影响,投资者应密切关注。

丁彦森认为,从长期来看,股指期货作为套期保值工具会起到稳定市场的作用,大盘蓝筹股也会受到机构投资者的关注。在此过程中,个人投资者转向价值投资既能规避自身风险,又能促进市场理性发展。

基金:动态把握市场阶段性机会

基金在2007年表现良好。截至2007年11月30日,偏股型基金的平均净值增长率为103.62%,接近2006年全年的水平。

渤海证券基金分析师郭鹏认为,随着市场进入较高估值区域,基金净值的爆发性增长将成为历史,风险控制能力将成为决定基金公司2008年业绩和规模



的最重要因素。对投资者来说,应根据风险偏好选择合适的投资品种。天相投资股份有限公司基金分析师闻群认为,2008年的市场基本面向好,从基金公司、基金经理和单只基金角度出发的选择尤为重要。

闻群建议,2008年还应关注封闭式基金的阶段性投资机会:如封闭式基金前三季度可分配收益超过800亿元,大规模分红潮值得期待,股指期货也有望推动大盘封闭式基金价值的回归。

国债:相比同期存款仍有优势

2007年国债的销售在众多投资产品中并不十分抢眼。“投资群体变化并不大,还是以中老年人为主,但销售速度和进度都明显放缓,一些网点甚至有滞销的情况出现。”中国农业银行山东省分行国债投资顾问刘海滨如是说。

事实上,国债利率相比同期存款还是有一定优势的。以2007年第五期凭证式国债为例,

三年期的票面利率为5.74%,高于央行2007年12月21日加息后三年期存款利率5.50%。刘海滨认为,2008年中国依然存在继续加息的可能,国债的票面利润也将进一步推高,对于追求稳定收益的中老年投资者而言,国债仍不失为一个好的投资品种。

此外,由于2007年最后一个季度股票市场持续震荡调整,也有不少中青年投资者转而购买国债。专家建议,这部分投资者如果是进行短期投资,建议购买流动性较好的记账式国债,因为凭证式国债需持有至少半年以上才能提前兑现。

保险:核心功能是保障和防御风险

股市的震荡让投资者认识了一个新的投资方式——既可投资资本市场,也可随时在稳健、平衡、激进等不同风格账户间切换。“投连险”可以将最高95%的资金投资于股票、基金、债券等市场,投资者还可根据自己的

判断在不同风险程度的账户间进行投资转换而无须缴费。

平安人寿理财专家王勇说,2008年可关注的投资型保险主要有“投连险”、万能险、分红险三种,其中“投连险”适合于有中等风险偏好并要求有一定保障功能的长期投资者;万能险每月公告一次结算利率,并随着央行加息“水涨船高”,加上其兼具“缴费灵活性”和“保额可调性”两大优势,特别适合具有收支不确定性的中青年投资者的投资保障需求;分红险则属于固定收益型险种,较适合具有储蓄偏好的中老年投资者。保险是家庭理财和投资规划中十分重要的部分,其核心功能仍然是保障和防御风险,即使投资型险种也不例外。

黄金:投资应区分短炒与保值

2007年国际金价在一年时间内上涨三成左右,国内黄金投资需求旺盛。尤其在股市观望气氛浓郁、市场人气不足的情况下,黄金成为保值的首选工具。

中金天津黄金交易中心经理周家强认为,虽然预计2008年的金价很难出现像2007年的涨幅,但支撑黄金价格的利好因素仍有很多,如美元持续贬值,原油价格大幅上涨等等。

周家强提醒投资者,黄金是全球联动的投资品种,2008年的黄金市场依旧受国际政治经济局势、汇率等因素影响,有可能出现频繁的波动,炒金者应随时关注相关信息,避免盲目投资。

此外,随着奥运会的临近,奥运题材的纪念金币也受到了普遍关注。周家强认为,此类产品兼具避险和收藏价值,但其价格是脱离实际金价的,故有保值目的的投资者应当谨慎。

(刘艳丽)



专家推荐:理财切记量入为出

MSNBC网站报道,半数的美国人都会在新的一年开始立下新志愿,这些新志愿多半是少吃、多运动、少花钱、多存钱。但统计显示,只有1/4的人坚持其志愿超过两个星期。专家指出,理财的秘诀基本上就是赚的比花的多,只要做到这一点,其他的目标,如减少债务、增加存款等都能实现。

以下是专家总结的经验:

从错误中学教训:先回顾2007年花的钱,如果不记得,可以参考银行对账单和信用卡账单,把花费分为固定和变动两种。固定的花费没有讨价还价的余地,如房贷、保险、水电费;变动的花费是可以斟酌的,如外出去餐馆吃饭,吃一顿饭花40元看起来好像不贵,但把几个月在餐馆吃饭的钱加起来,就很可观了。

慎重选择:停止去餐馆吃饭,就好像节俭一样,越想坚决不吃某种东西,其诱惑力就越大。在付完账单、存好应存的钱之后,给自己一些零用钱,去做想要做的事,如到餐馆吃饭、看电影、买一件新衬衫、去酒吧享受快乐时光等。做好花多少钱和花钱频率的计划后,在你想打开钱包时,不妨问问是否按照计划来做了。

善用额外的收入:不论拿到年终奖金,还是加薪或退税,最佳的处理办法是假装没有收到。拿到年终奖金,就把它存起来;加薪后,就拿新增加的工资来投资。如果有债务,就用额外的收入去还债。每个人都比较习惯自己原来的生活方式,所以不会想念新增加的收入。

考虑是否调换工作:如果看过银行和信用卡账单后,发现很少乱花钱或没有乱花钱,但钱仍不够用,这就很可能是钱赚得不够的原因了。一个人的收入至少需要为支出和意外作准备。如果无法做到这两点,就得考虑是否应该换工作,增加工作时间,或做兼职了。(李力)



个人理财应避免五大误区



日前,中国银监会在北京公众教育服务区举办了公众金融教育讲座,来自银监会和商业银行的理财专家们就“如何拥有更多财产性收入——个人投资理财”,进行了深入浅出的讲解。

近年来,随着我国银行业改革开放的逐步深入,银行业金融机构产品和服务不断推陈出新,但同时,由于缺乏基本的金融知识,对投资理财产品风险认识不足或银行营销过程中存在违规操作等问题,有关银行客户在银行卡、网上银行、ATM机、基金投资、外汇买卖等方面遭受损失

的案例不断增多。另外,一些不法分子、不法机构还利用人们的致富心理,打着投资理财的幌子,设置投资陷阱,编造“一夜暴富”的神话,非法集资,骗取人们的钱财。

银监会有关部门负责人特别指出,广大消费者进行投资理财时,一定要树立正确的观念,避免走入误区。银监会提醒消费者,至少要注意以下五个方面:

1. 银行理财≠储蓄存款

虽然银行理财产品相对于股票、基金更为保守(稳健),但本质上是金融投资产品,并不是

储蓄存款。是投资就必然有风险,理财产品购买者要承担“买者自负”的风险。即使是保证收益的理财产品,也可能存在着市场风险、信用风险和流动性风险,这与银行传统的储蓄业务有着本质的区别。

2. 预期收益≠实际收益

大多数理财产品的收益情况与所投资标的的市场表现挂钩,理财产品说明书上的预期收益通常是在以往经验数据基础上预测的,最高预期收益更是在理想状态下的结果。由于金融市场变幻莫测,理财期满最终实现的收益,很可能与预期收益有偏差。

3. 口头宣传≠合同约定

一般情况下,理财产品的责任和义务应在产品购买合同中约定。对于自己不能完全理解的理财产品,不要只听销售人员的口头宣传就草率作出购买决定,即便产品说明书及理财合同的条款很难理解,也请务必仔细阅读,对于没有把握的,请咨询相关专业人员。

4. 别人说好≠适合自己

理财产品千差万别,没有最

好的,只有最适合自己的。高风险的产品可能带来高回报,但对于那些抗风险能力较差的人,这样的产品并不适合,不应该只看到别人的高收益,而忽视了遭受损失的严重后果。投资者应正确评估自己,选择适合自己的理财产品。

5. 投资理财≠投机发财

投资理财是一种长期的、理性的、专业化的投资行为。不能将投资过多集中于单一产品,导致风险过于集中;更不能听信无风险、高收益、“一夜暴富”的神话,否则往往会落入非法金融机构的陷阱而血本无归。

银监会有关负责人特别要求,2008年,各银行业金融机构要认真做好理财产品的风险揭示,重视并切实做好客户评估工作,切实加强理财营销人员资质管理,加强理财业务售后服务管理,同时对理财产品说明书及宣传材料要进行科学管理,银行业金融机构董事会及高管层要高度重视投资者教育,将投资者教育放到与产品营销同等重要的地位。

(王智 殷楠)