## 

金融风暴来袭 理财该趴下不动还是忍痛买进

理财

浣滆

鍙戝竷浜庯細2008/10/13 16:52

金融危机会不会使我们的资产缩水;当下理财两种观点,就地"趴下"和勇敢买进

A股暴跌!道指5年来首次跌破9000点!印尼无限期休市......

- "我居然也体验到金融风暴的滋味了!"
- "清仓吧!留一点过冬的粮。"
- "现在,还有好的投资机会吗?"
- "连雷曼都倒了,想来想去,还是把钱捏在自己手里最安全....."

以上这些话,是上周五A股收市后,出现在某理财网站论坛里的网友议论。由美国华尔街发端的金融海啸上周席卷全球股市,让远隔重洋的我们深受震撼:这场金融风暴并非与我们无关,恰恰相反,我们一直暴露在风暴中!再联想到近一年来股指的暴跌、房价的回调、中小企业的危机,一种担忧在人群中蔓延———资产会不会继续缩水,辛苦挣来的工资还能满足未来生活吗?

观点1

现在理财应该就地"趴下"

就地"趴下"的理论基础:

巴菲特说:成功的秘诀有三条:第一,尽量避免风险,保住本金;第二,尽量避免风险,保住本金;第三,坚决牢记前两条!

唐建:现金为王,保存实力重要

唐建小档案:在成都某银行任职,从事信贷工作。

"我早就清仓了!"谈起今年的操作,唐建显得挺得意,"年初我就提醒朋友们卖票了!"

唐建并非股神。由于工作的关系,他在年初就发觉今年的市场环境不一样了,由于信贷紧缩,很多企业的日子过得比较艰难,"企业盈利面临下滑风险,A股二、三十倍的市盈率显然难以维持,下跌难免……"

今年初,唐建在4500点至5000点之间清仓,保持空仓至今,由此躲过了后来的大跌。此后,每逢朋友聚会,他都不忘向朋友推销自己的投资理念,呼吁卖票,"好多朋友一开始都亏了20%以上,舍不

得卖,还期待翻身,现在亏了50%甚至更多,就更舍不得卖了……",说起身边朋友的遭遇,唐建不禁唏嘘!

对于"现在该怎么理财"这个问题,唐建的回答是:现在理财应该就地"趴下",啥也不做,因为持有现金就是当前最好的理财。唐建说,他自己的所有资金除了买些货币基金外,其他都存银行了

## 保本理财的三种方式

著名理财专家刘彦斌一再告诫投资者,今年理财,最重要的事情是"保本"。为此他还建议,存银行、买债券都是很好的保守投资方式。可以说,刘彦斌的观点与成都人唐建不谋而合。

可是,说到保本,有朋友会反驳:保本不等于保值,战胜不了CPI!这话没错,可他忽略了一个更重要的事情,即保本是保值与增值的前提,无法保本,休论其他。在熊市中,少输就是最大的胜利。以下,我们将给大家推荐保本投资的三种方式:

方法一:存银行定期

收益可实现度:

风险程度:无风险

操作难易程度:

新一轮降息周期已经来临!在此背景下,存银行定期无疑成为保本理财的一个理想方式。央行这次调整利率,即便是一年期存款利率目前也有3.87%,比货币市场基金收益高,更比偏股或股票型基金强。如果市场真像摩根士丹利预计的那样明年还要降息5次,那么现在存三年定期不是赚大了?

记者点评:如何兼顾资金的安全性、收益性和流动性?拿出一半现金存三年定期,利率5.13%,目前看来是个不错的选择。

方法二:货币基金

收益可实现度:

风险程度:

操作难易程度:

行情不好,去年牛市中备受冷落的货币基金重新回到投资者的视野中。统计显示,目前货币基金 的收益一年下来在4%左右。

记者点评:货币基金流动性强,大部分货币基金都是T+2日到账,是理想的现金替代品。不过,如果市场进入降息周期,货币基金的收益也会相应减少。

方法三:买债券

收益可实现度:

## 风险程度:

## 操作难易程度:

分析人士表示,随着央行上周正式宣布降息及调低存款准备金率,中国进入降息周期正在成为现实,债券的投资价值将逐步凸显。不过,由于连日暴涨,目前多只企业债的收益率已经大幅下降,风险正逐渐加大。截至上周五,8年期的08新湖债投资收益率为5.19%,5年期的08康美债收益率为4.61%。而上周降息后,5年期定期存款利率为5.58%。因此,建议投资者多看别动,积极关注新券发行,逢低买进。

记者点评:目前投资公司债是一个绝佳时机。但鉴于前期炒作过大,因此还是以投资新券为好。

观点2

忍痛买进

"忍痛买进"的理论基础:

巴菲特说:在别人贪婪的时候恐惧,在别人恐惧的时候贪婪!

陈超:忍痛买进,准备打一场持久战

陈超小档案:成都小有名气的私募经理,管理资金3000万元左右,有12年证券从业经历。

- "当所有人都对市场失去信心的时候,你是否应该忍痛买进?"陈超(应对方要求,此处为化名) 是成都小有名气的私募经理,当记者上周四在城南某营业部见到他的时候,他已经被这个问题折磨了 将近一个月了。
- "糟透了,现在全球都在闹股灾!"陈超说,他国庆哪儿都没去,一直呆在家里通过电脑留意华尔街的最新动向,当美国国会众议院第一次没有通过7000亿美元救市方案时,他的一个美国亲戚哭着在第一时间给他打了电话,"当时,我们都惊呆了"。此后,虽然新版救市方案获得通过,但仍未能挽救危机。相反,危机越演越烈,金融风暴席卷全球,股市遭遇史上最黑色的一周!
  - " 跌成这样了, 现在该怎么理财? "记者问。
- "我觉得反应有些过了,很多股票跌过了头。"一边翻看着A股走势,陈超一边喃喃自语,他说,现在很多银行股或者煤炭股都跌倒10倍市盈率以下,具有很高的投资价值。"我认为,现在最好的策略就是分批建仓,对看好的股票忍痛买进"。他告诉记者,所谓牛市赚钱,熊市赚股,投资者必须要有打一场持久战的准备,长期投资。

采访中,陈超不断提到巴菲特,就在此前,这位"股神"已经出手抄底了:9月23日,巴菲特宣布50亿美元入股高盛;9月29日,巴菲特18亿港元投资比亚迪,短短3个交易日,比亚迪飙升89%;10月2日,宣布10亿美元买通用电气30亿美元优先股……"我认为巴菲特有两点特别值得学习:一是无论什么时候都不满仓,巴菲特这几年让现金始终保持在400~500亿美元,他做到了攻守平衡,在灾难来临时,只有他才拿得出这么多钱;二是敢于在恐慌中买进……"

按照A股目前的状况,敢于抄底者的确需要莫大的勇气。今年以来,陈超管理的资金已经从去年底的4000多万跌到目前的不足3000万,亏损幅度在30%以上。尽管远远跑赢大盘,但如此巨大的亏损还是令投资者难以接受。

"大家都希望永远赚钱,没有人愿意亏损,这很正常!"作为在2007年曾赚了300%的私募基金经理,陈超明白,要想继续在市场中生存,他必须拿出更好的业绩,尽管,这很难很难!

分批建仓的两种方式

对于如今风雨飘摇的股市,抄底无疑是勇敢者的游戏。尤其在当前全球金融风暴越演越烈,底部深不可测的情况下,最佳的策略无疑是用分批建仓的方式参与抄底。

下面,陈超为大家介绍两种分批建仓的方法:

方法一: 倒金字塔法

所谓"倒金字塔"法,是指投资者将准备投资的所有本金分成几份,当第一次买进筹码之后,如果这只股票的股价继续下跌,则第二次再买进第一次倍数的筹码,以此类推,可一路往下进行第三次、第四次加倍买进,增加持股比率,降低总平均成本。这就像一个"倒金字塔",开始买的不多,越跌买的越多,这样可以拉低总体的申购成本。举例来讲,假定投资者看好某只股票,他以每股20元的价格购进500股,但随后股价下跌至18元,他又买进1000股,当股价下跌至16元时,如果仍然看好该股,可以再加仓1500股。这样成本被拉低至17.3元,一旦股价反弹至此价位即实现盈利。

方法二:股票定投

股票定投类似基金定投,就是每隔一段固定的时间(例如每月1号)以固定的金额(例如1万元)买进同一只看好的股票,它的最大好处是平均投资成本,避免风险。

当然,如果没有好的股票但认同目前的点位,最好的办法是定投指数基金。今后只要指数上涨就 能赚钱,省却了选股的麻烦!

记者点评:抄底之前建议先问自己几句:现在真的到了很好的时候了吗?这只股票真的值得买吗?看好的理由有哪些.......如果回答都是肯定的,那么接下来请你做好长期投资的准备,并严格执行操作纪律,因为这将是一条漫长的路。最后,告诉你一个成功的例子,当2004年4月至2005年7月,上证指数从1300点下跌到998点时,绝大多数散户都离开了市场,惟有一些机构投资者如社保基金等采取了分批建仓的策略,在其后2006年、2007年的大牛市中赚了大钱。