

# 稳健货币政策下如何理财?

## 投资者要合理配置股市、期货、债券、货币基金、黄金理财品种

### 理财·指南

从2011年起,中国将实施积极的财政政策,货币政策则由“适度宽松”回归到中性定位的“稳健”。12月3日召开的中共中央政治局会议,提出“一松一稳”的调控组合,为明年经济政策定下“基调”。笔者认为,货币政策转向稳健,着力于防通胀、促转型,但对于家庭理财来说,则需及时调整理财策略。 余普 刘川

### ●并非重回加息周期

货币政策转向稳健,并非意味着我国已重回加息周期。

政府对于加息还是非常慎重的,因为加息的“打击”面会很大,在其他手段奏效的情况下,还是不会轻言加息。首先,欧美日等发达经济体仍然处在衰退之中,中国大幅加息将刺激海外资金涌入中国套利。其次,为了应对国际金融危机,最近两年地方政府融资规模很大,大幅加息会导致地方政府债务危机并严重抑制地方政府投资冲动,不利于保持经济快速增长。第三,大幅加息会大大提高居民住房按揭贷款的还款负担,而在通货膨胀和居民收入缩水的背景下,还款支出大幅增长不利于社会稳定。

### ●股市波动不大

过去一段时间,股市几经下挫,近期维持横盘震荡。笔者发现,之前大多数投资者对未来政策走向看不清楚,而

随着稳健货币政策的出台,等于告诉股市的参与者,货币政策是要调整,由适度宽松转向稳健的货币政策,但是这不可能是一个踩急刹车式的调整,而是一个渐进式的,注重实效的调整。所以对股市而言,应该是吃了一颗定心丸,股市大起大落的可能性不大。

当然,货币政策由“宽松”转向“稳健”,会令全社会的流动性减少。货币政策收缩给股市流动性带来负面影响。同时,在中国主要的四大投资市场中,唯有股市没有政策压力且回报仍具吸引力,其他市场的流动性进入股市的可能性较大。在这样一正一负两大流动性因素作用下,明年股市的流动性可能呈中性,投资者不必过于悲观。同时,短期来看,投资者对于货币政策转向已经有充分的预期,因此货币政策回归稳健对股市的影响不会太大,相反有可能出现“利空出尽”的走势。

### ●配置偏低风险

货币政策回归稳健,在市场眼中更

多是收缩流动性,遏制通胀预期的走高。对此,理财专家建议,货币政策转向,使得明年投资市场面临的不确定因素增多,投资者在参与股市、期货等高风险理财产品的时候,最好适当配置债券、货币基金、黄金等低风险理财品种,既有利于均衡投资风险,跑赢通胀的可能性也较大。

从目前的市场行情来看,债券市场仍呈现稳健态势,而且回报也略高于一年期定存,家庭资产适当配置债券、债基收益仍值得看好。同时,货币市场基金也可适当配置,目前我国货币基金主要投资国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券等短期有价证券,是所有基金中风险最低的品种,有“准储蓄”之称,平均年回报率高于银行一年期定期存款。因此,可以作为加息周期中投资渠道之一。另外,近期黄金重新攀上1400美元,其投资价值毋庸置疑,投资者也可在适当时候逢低买入,通过差价获取较大收益,长期持有保值增值“钱”景可期。

### ●银行理财

## 分段买入银行理财产品

面对琳琅满目的银行理财产品,市民该如何挑选、如何搭配?

**招数一:拆分资金,分段买入。**针对可能出现的再次加息,建议投资者在购买理财产品的时候可以把资金进行拆分,尤其是较大的金额,完全可以拆分为等额购买1个月、3个月、6个月、1年等的理财产品,或者选择逐月购买,每个月购买一笔,这样在利息提高时,就能及时调整,获得更多利息。而在选择购买期限在1个月以内的超短期理财产品时,应特别关注所购买产品是不是能及时起息。银行理财产品销售期限一般为3到5天左右,如果购买7天期限的理财产品,要等4天后再起息,会造成利息损失。

此外,在加息预期下,要注意挑选短期的、收益率浮动的理财产品,这样可以在加息时不至于损失利息收入。

**招数二:有资金实力的可多关注较高收益的信托类理财产品。**预计热门的信托产品的投资方式以权益投资和股权投资为主,此类信托产品的期限多集中在2至3年之间,起点在百万元,预期年收益率可能提高到10%以上,远超出预计加息的幅度。

**招数三:适当配置货币型基金。**在加息的大环境下除了合理配置银行理财产品,还可以配置部分货币型基金。从加息后个人投资理财市场的历史走势看,货币型基金无疑是最大的受益者。从长期投资角度看,一旦进入加息周期,选择货币型基金既能增值,又能回避加息风险,还能保持资金的灵活性,可谓一举多得。 丁海峰

### 知识窗

## 电子银行业务有哪些

电子银行业务包括网上银行、手机银行业务、电话银行业务,以及其他利用电子服务设备和网络由客户通过自助服务方式完成交易的银行业务。

### ◎电话银行使用要点有哪些?

一、电话银行密码与ATM取款密码尽量区分开来,电话银行密码不要设置为123456、身份证号码等易被猜出的密码。

二、在进行电话银行交易类操作时注意避免使用免提电话,以防止被不法分子利用音频分析软件破解银行账户密码。

三、尽量避免在有记忆功能的电话机上进行电话银行操作。

四、尽量避免使用公用电话进行电话银行操作,并且用完电话银行后,应再次摘掉话机听筒,拨“9”,再挂断电话,以免被他人重拨号码并盗取账户和密码。

五、不要使用经过其他电话号码连接后的“电话银行服务”,不要轻信任何非正常渠道提供的电话银行服务。应牢记任何时候,银行都不会向您索要银行卡或存折密码,也不会以短信、邮件等方式通知您中奖并要求您在领取奖金前先支付税金、邮费等。

### ◎网上银行使用要点有哪些?

一、网上银行用户名和密码必须易记但难被猜中,切勿使用出生日期、电话号码、家人的名字或常用的名字(例



如常用的人名及卡通人物名字)。

二、为您的网上银行设置专门的密码,区别于您在其他场合中(例如:其他网上服务、ATM、存折和银行卡等)使用的用户名和密码。

三、将您的网上银行登录密码和用以对外转账的支付密码设置为不同的密码。

四、切勿向任何人(包括银行职员及警方)透露密码,并妥善保管记有密码的纸条等物件。

五、不要将登录网上银行的用户名和密码,用作使用电子邮箱或登录其他网站的密码。

六、切勿经电子邮件内的链接或网上搜索引擎登录网上银行。每次应在浏览器上输入网址或将真正的网站记录在电脑的收藏夹内,由此进入您的银行账户。

七、登入网上银行前,应先关闭所有浏览器窗口,以免其他网站非法取得您的个人资料。

八、每次使用网上银行后,请您切记“登出”或“退出”账户,不要简单的关闭窗口。

九、切勿使用公用电脑(如网吧、图书馆提供的电脑等)登入网上银行的网站。

十、随时查阅银行账户余额及交易记录,如发现任何错漏或未经授权的交易,请立即通知您的银行。

十一、定期留意和遵照银行提供的安全提示。

### ◎使用手机银行应注意哪些问题?

一、不要使用他人手机登录手机银行。

二、选择正确的手机银行网址登录。

三、妥善保管手机银行用户名和密码,不透露给他人。

四、如果发现泄露或遗忘密码,请及时进行密码重置。

五、如果丢失手机或更换手机号码,请联系银行及时处理。

### 基金视野

## 消费行业将会诞生大牛股

在投资领域,“Tenbagger”(即“十倍股”)是一个让全世界投资者都为之心动的词语。而据中外市场的历史数据显示,消费行业是十倍股与百倍股的主要发源地。彭博数据显示,截至2009年底,美国历史上累计涨幅前15名的股票均是大消费类的上市公司。而国内A股亦不例外,据WIND资讯统计,A股近五年收益排名前15名的个股中,11只属于大消费类。正在发行的鹏华消费优选股基拟任经理王宗合表示,从目前中国政策、经济规律性及人口因素等角度分析得出,未来的大消费方向是值得乐观的:第一,现在的政策导向是鼓励内需,鼓励消费;第二,中国人均GDP发展到目前的阶段,从全球角度来讲已经到达了以消费对经济贡献的经济规律的起点上;第三点,消费从人口结构的角度来讲,未来中国人口中消费人口的占比将会上升,可以预见整个环境将利于消费类行业的发展。

### 热门投保

## 80后热衷直销车险

近日,我们从险企了解到,电话车险和网络车险等直销车险因价格便宜,投保方便,受到80后车主的热捧。

日前,有专业网站对车主购买车险的渠道选择进行了投票调查。结果显示,有22.05%的车主选择通过电话、网络等直销渠道投保,这个比例已经超过了4S店、熟人等传统渠道,成为最受欢迎的投保方式。 杨晶 李泽玲