

2007年春节,旅游的人特别多,“为什么?还不是因为去年在股市上赚钱了!”不少人这么说。

不过,2007年农历新年刚过,股市就让不少投资者吸了一口冷气:2月26日,大盘稳稳站上3000点;2月27日,却马上跌回到2771点,创出近10年来A股最大日跌幅,股市投资的风险立马显现。

那么,这个金猪年,股票、基金、黄金、理财产品……哪个领域的“金猪成色”更高而风险又相对较低呢?决定是每个人自己做的。不过,在做决定之前,还是让我们先来听听专家们的见解吧——

金猪年,去哪找你的“小金猪”?

报道整理 / 本报记者 毛蓉蓉

股市 收益指数:★★★★
风险指数:★★★★

6月份前以震荡为主

2006年12月29日,上证综指报收于2675点,比2006年第一个交易日的1163.8点上涨了130%,以大涨谢幕。

从2006年下半年开始,“今天,你买股票了没?”几乎成了朋友见面时打招呼的第一句话。不少没赶上2006年股市这趟快车的人们信誓旦旦:“年后一开市,就去开户。”

猪年,股市的钱还会那么好赚吗?

发言人:方泉

《证券市场周刊》主编

猪年开年后的第一个交易周,股市就出现了大幅震荡的状况,我觉得这预示了今年相当长时间内的市场走势形态:剧烈震荡。我想三季度以前大概就是这样的震荡行情。四五月份,可能还有一次幅度更大的调整,我看了一则报道,说在四五月份,将有4000亿小非流通股要上市流通,这样的集中上市,当然会导致市场的震荡。

不过,这样的震荡到底有多深,谁也不知道。我有一个说法:一定需要一次大家怀疑是不是牛市的时候,这个时候市场才进入更加稳健发展的阶段。年初我就强调,今年对很多人来讲都是要付学费的,但是今年对另外一些人有更多赚钱的机会,因为今年调整的机会在加大,涨幅在加剧,就看你怎么做了。

关于投资前景,我认为今年将是一个主题投资年。这其中最大的主题,就是整体上市。

你可以看看已有的例子:在公布整体上市、集团将优质资产注入上市公司消息的两个上市公司中,一个沪东重机,它出现了八个涨停;第二个东方电机,发布了资产注入的消息,也出现了四个涨停。

为什么呢?

整体上市最大的背景是股权分置改革的成功,股权分置改革的成功使得上市公司原来的非流通股股东和原来的流通股股东,也就是小股东的利益趋于一致,就是上市公司的市值,是上市公司大股东考核他的业绩和他们搞股权激励最大的表现。国际上评价一个上市公司一定也是市值的评价。股权分置改革之后带来的全流通整体市值的重要性是被不同的投资者一致认同的。既然市值是最重要的东西,上市公司的母公司当然愿意把他的优质资产逐步放到上市公司里面来,当然也愿意通过上市公司做大做强,使整体母公司全部进入市场。这对各类投资者都是百利而无一害的。这是共同目标。

关于操作机会的把握,我认为今年股市的操作机会会在5月份以后。因为今年4、5月份是大量小非上市流通的机会,一些跟着走了几年的小股东要变现,大股东也乐意看到他们变现。这时,大股东才愿意整体上市,资产注入。

还有一个次主题,就是消费升级。我们应当关注的,不仅仅是简单的衣食住行,可以关注一些衍生的服务,比如医疗服务,金融服务行业等等。我所说的金融服务,就是指券商。这个次主题的发展空间,还是比较大的。



黄金 收益指数:★★★
风险指数:★★

金价有望冲击历史高点

2006年,国际金价上涨了24%。来自相关机构的一份研究报告显示,2001年以来,金价涨幅已经超过一倍,从227美元/盎司上涨至去年的635美元/盎司。

不过,在股市大幅的上扬面前,金市似乎被很多人“暂时遗忘”。事实是:到2006年为止,黄金多头看涨的走势已经持续了四年。那么,今年仍然会是投资的好时机吗?

发言人:张卫星

资深人士、高德黄金(北京)首席分析师

近年来,现货黄金价格的上升,与全球范围内黄金需求增长,而供给匮乏有关。中国和印度等新兴经济大国对黄金需求有大幅度的上涨。而欧洲央行在2004年国际货币基金组织年会上签署的15国售金协议中许诺在2004—2008四年中共售金2000吨,但在去年到期日只出售了395.15吨,远远不及年售金500吨的限额,且欧洲央行官员称,今后三年中只打算出售600—700吨。欧央行缩减售金限额的行为表明世界上许多国家都减持美元而把黄金作为外汇储备的首选。而国际货币基金组织统计去年全球黄金储备中,虽然美国仍居首位,但仅有8300多吨,与七十年代相差无几。我们有理由认为,欧央行惜售金行为和美国30多年来黄金储备未有

增加,都暗示未来黄金将有望再次走强。

2005年,黄金价格突破了1982年盘区顶部515美元/盎司,宣告20多年低位盘局结束,金价将向1980年历史高位850美元挑战,我认为今年是最有希望冲击这一历史高点的一年。自去年5月份到达735美元后,金价一直在震荡盘整,已形成“542—559—572”一线较牢固支撑,只要守住“580—590”一线,上破640,就有望向“730—850”的区域进军。从中长期技术指标看,金价再次走强的几率很大。

不过,现在黄金投资的途径也很多:实物黄金、纸黄金、黄金类金融衍生品。我认为,对于中国90%的投资者来讲,实物黄金是最好的选择。我不止一次说过,黄金是一个被严重低估的投资品,在这个前提下,你任何时候买进实物金,只要拿住了,就一定能够获得很高的投资回报。我说的拿住,不是一年两年,要长期持有,甚至可以当作养老手段。

还有10%的人,可以尝试衍生品投资。但是要说明,这对个人的技术要求还是比较高的,因为它的风险也是比较大的。至于说纸黄金,我个人感觉没有任何意思。买卖纸黄金获得的收益,一定是要输给买实物黄金的人的。

基金 收益指数:★★★★
风险指数:★★

收益预期要降低

去年基金市场交出的成绩单显得颇为耀眼:据中国基金网的统计,股票型基金的整体收益已经达到100%左右。而2006年度指数型基金的平均净值增长率达125%以上,超过股票型基金。跟股市一样,越来越多的人开始奋力挤进基民的队伍。那么,基民在2007年要注意什么呢?

发言人:王蕊

晨星(中国)基金研究中心

先来看看到目前为止一些基金的业绩状况:从股票型基金、积极配置型基金等风险相对较高的品种来看,前期领涨的基金业绩增长放缓,主要原因是其持有较多的大盘蓝筹股开年即面临较大的调整压力,特别是股票仓位较重、又重点配置银行、地产、能源、酒类消费品等行业的基金出师不利,在市场深度回调的过程中面临较大的调仓成本;组合中配置较多中、小盘股的基金涨幅靠前;行业选择中,相关公用事业、航空国防、零售板块涨幅超过40%,这使得持有此类股票较多的基金排名靠前……

那么,对于初次涉足基金的投资者来说,应当怎样让自己的投资更加准确呢?

打新股 收益指数:★★
风险指数:★

产品选择要慎重

自从2006年5月,新股发行重新启动以来,打新股成了不少投资者竞相追逐的又一机会。于是,许多银行和信托机构就推出了打新股集合理财产品。据悉,去年,中信银行的打新股理财产品双季计划2号,年收益率达到了19%。今年,将有更多新股上市发行,那么,我们是不是也要参与“打新”分一杯羹呢?

发言人:周莹

中信银行杭州分行产品经理

去年我们推出打新股理财产品“双季计划2号”,5个月年收益率达到了19%。这让不少金融机构和投资者

首先,应根据自身的投资目标、投资周期和收益风险偏好确定购买什么类型的基金。其次,从基金的业绩表现、波动风险、投资类型、管理团队和成本费用等五个方面来挑选合适的基金。第三步,基金提倡长期持有,但不代表可以当甩手掌柜,投资人需要养成定期检查和监控的良好习惯。

定期监控包括检查基金的业绩表现、观察基金组合的特征和基金的基本面是否发生变化。检查基金的业绩表现时,可以结合长短期的范围考察基金的收益情况,同时将收益与业绩基准或自身的投资目标进行比较,看是否实现了预期收益;观察单只基金特性,可从资产配置、行业分布、个股选择等方面判断组合的变动程度是否影响投资目标和波动特征;同时需要密切关注基金公开披露的报告(如季报、半年报和年报)、基金经理是否发生变化、投研团队是否发生人事更替。

2006年基金的成绩单好得令人心动,2007年基金能否再次取得好成绩呢?记者从其它渠道了解到,今年很多基金经理对基金收益的预期谨慎了许多。一些基金经理表示,今年能达到30%的收益率已经很不错了。

都看到了这个市场的吸引力。我想,今年,无论是银行,还是信托机构,将要推出的打新股产品数量跟去年相比,只会多不会少。

不过,打新产品越多,怎样挑选的问题就出来了。就中信银行而言,据我所知,今年打新股理财产品的发行量就会是去年的1.5至2倍。那么,投资者在选择哪一支产品的时候,一定要考虑此前推出的同质产品的业绩。比如去年我们推出的所有打新产品中,双季2号的收益率是最高的,这支产品的一些理念就可以成为下次选择的依据。另外还要考虑的,就是发行方的品牌和业绩能力了。