



在理财投资方面有困扰,或者有投诉的市民,可拨打本报理财热线 020-34323159 卢小姐

具有做多做空的选择,震荡市中更主动

外汇黄金投资 机会显现

□时报记者 乔倩倩 袁峰

A股连跌不休,资金纷纷从A股撤场,开始另谋出路。近期波动较大的外汇、黄金、QDII市场则成为投资者关注的重点,市场交易较为活跃。

业内人士认为,外汇、黄金交易近期市场波动较大,但因为具有做多做空的选择,在震荡行情下操作更为主动,因此吸引了大量投资者。而随着国外股市的反弹,QDII产品也表现较好,不过这三类全球投资工具面临的风险也较大,获利的同时应注意防范风险。



黄金交易近期市场波动较大,但仍吸引了大量投资者。时报记者 黄亦民 摄

■亚峰专栏

CPI上涨下的结构性机会

进入2008年,CPI数据便成了从百姓到官员到专业投资机构普遍关注的一个问题。在CPI上涨的背景下,怎样把握投资机会?浦银安盛基金研究部总监汪姿对笔者透露,对股票投资而言,CPI上涨肯定是个重要的影响因素。对于个人投资者,从中期来看,通胀可能始终存在,因此股票资产一定是最好的投资品种之一,不要由于牛市中出现的调整就改变了这一想法。

业界普遍预测,今年3月CPI同比增长将达8%~8.4%。汪姿认为,CPI数据下半年会较目前的高位逐步回落。但回落,仍有望维持在较高水平。主要原因是食品类价格过快上涨是导致CPI短期过高的原因,但这一因素会逐步缓解,而资源价格改革是我们面临中期较高通胀的主要因素,水、电、油、气目前价格仍受到管制。本次政府工作报告中指出,今年CPI目标是4.8%,如果CPI能合理控制在5%,应该还是比较理想的。

对于通货膨胀应一分为二来看。温和的通胀,对企业来说是最有利的。企业能通过收入增长和利润率的提升来提高净资产收益率,从而获得较好盈利增长。但过高的通货膨胀,将导致企业成本上升过快,使毛利率受损,如果需求也下降,盈利增长肯定会下降。

哪些公司将受益于此轮通胀?从具体行业来看,大宗商品是受价格上涨因素最有利行业,但是也要注意通胀过高时,由于经济增长开始减速,大宗商品价格过度炒作后的波动风险。因此,最好还是落实到公司层面,各行业中较强定价能力、较好成本控制体系、具有明显品牌和市场占有率的公司,同时拥有较好的财务状况和融资能力的公司,一定会胜出。时报记者 袁峰

炒汇 双向操作获利主动 开户量大增

有了10多年炒股经历的陈先生最近不得不减仓,他把从股市中抽出的5万元资金全部转移到汇市,开始了“白天炒汇、晚上炒汇”的经历。陈先生称,外汇保证金一天24小时交易,且晚上14:00~24:00市场波动更大些;另外,不排除有些币种在节假日交易冷淡期出现异常报价,因此需要密切关注盘面。

近期外汇市场波动较大,上周美元经过一轮反弹,但旋即又大幅震荡下跌,让陈先生着实经历了一次“过山车”。其实,与陈先生经历类似的投资者不在少数。广州光鑫投资公司黄金外汇分析师朱穗强表示,各家银行开通外汇保证金以来,市场正在逐渐培养,炒汇的人明显增加。股市持续下跌,被套者或者束手无策,或者忍痛割肉。与股票不同的是,外汇保证金做多做空均可。即使做错方向,也可通过止损反方向操作,只要资金管理能力强,任何时候都有机会赚钱。

业内人士认为,随着次贷危机的爆发,美元长期处于弱势,在经济尚未得到好转的情况

下,美元处于主动加息周期,美元走强可能会一直持续到年底。另外,英镑近期震荡加剧,由于受美国经济的拖累,英镑处于加息预期,市场做空情绪浓厚,而去年一度走强的日元,则在4月有可能逐渐走弱。

提醒:
新手忌满仓操作

炒汇分为实盘炒汇和保证金炒汇,实盘炒汇是实际货币的兑换,只能做多,安全性相对较高,外汇保证金可做多做空,具有放大效应,风险也较高,投资者可根据风险偏好选择。

交行广州分行国际业务部有关人士提醒投资者,对于初涉外汇保证金的投资者来说,切忌满仓操作,同时应注意做好止损。外汇保证金均设有强制平仓位,以交行满金宝为例,保证金亏损达70%时会强制平仓。即使如此,投资者也应设好自己的止损位,一旦亏损太多已经为时晚矣。目前爆仓几率较高的投资者主要操作错误就是全仓操作,且在汇价向不利方向波动时,不能及时止损。

黄金

近期震荡走低 但长期看涨

记者从广东省黄金公司了解到,从入金量和开户数来看,目前每月黄金投资呈现70%的递增甚至翻倍。

黄金投资的火爆得益于去年下半年一路上涨的金价。有关人士为记者算了一笔账,从去年9月160元/克飙升到最高点234元/克,如果在去年9月时购买1手,投入资金为16万元,近期涨到最高点抛出,则可获利7.4万元。即使近期市场出现大幅震荡,金价跌到200元/克,仍可获利4万元。

虽然美元反弹,原油处

于调整态势,影响近期金价震荡走低,但业内依然看好今年的黄金走势,朱穗强表示,如果金价可守住880美元/盎司上方,下一个目标有可能再上1000点,而对年内上攻到1500点高点的看法也并未改变。多数黄金分析师认为,原油价格上涨、美元长期走强,都是促使金价上涨的有利因素。

提醒:
短线可尝试逢高做空

目前黄金投资品种分为

实物金、纸黄金、黄金T+D以及黄金期货。实物金和纸黄金只能单向操作,黄金T+D以及黄金期货可双向操作,但风险也较高。投资前者可逢低进入,而后者则建议在金价企稳后再分批介入。

广东粤宝黄金投资公司分析师金鑫认为,目前看来,黄金短期走势很难有所突破,虽说长期上涨趋势不变,但中长线投资者目前不宜冲动入市,而短线投资者可尝试逢高做空,在202元/克左右处止损。

QDII

跌出来的投资机会 可逐步买进

伴随海外股市大幅下挫,国内已有的QDII基金净值不断缩水,部分QDII基金净值已降至0.6元左右。华宝兴业海外成长拟任基金经理雷勇表示,预测股市短期走势都是很困难的,但好的投资机会常常正是跌出来的。华泰证券研究所研究员钟志勇也认为,现在的QDII产品是具备长线投资价值的,目前可考虑逐步买进,等待美国信贷市场出现扭转迹象。

雷勇表示,港股市场已出现较大幅度的调整,H股

指数已从20000点以上的高位调整至11000点的水平,跌幅接近一半。目前市场估值从静态和动态来看都已处于合理水平,而不少公司在香港和内地上市的中国公司H股股价已具有明显的折价,值得关注。出于谨慎投资的原则,新基金计划首先投入高流动性的债券市场,比如美国国债,再根据股票市场的投资机会逐步建立股票仓位。而新基金会关注包括中小盘股、回归A股、港股与A股估值水平的接轨、本地港股、行业兼并和资产

注入等在内的投资机会。

提醒:
成本高不适合短线炒作

QDII基金申购赎回时间长,成本高,不适合作为短线炒作的对象。但明智的投资者也不应追高恐低,再次重复典型的市场愚蠢。对于资金规模比较大的长线投资者而言,从资产配置角度,可以考虑以一部分资产投资QDII基金进行全球配置,避免集中在一个市场投资的系统性风险。

D03

金融地产 有望领衔反弹

D04

房市股市双被套 四招帮“菜鸟”解套