

金融漫谈

独立思考求生之道

本报记者 马晓鹏

巴菲特的投资之道,简单得一看就懂,但他的投资智慧却深刻到无人能及。在巴菲特的投资哲学中,有这样一条标榜性的理念:在股市上,如果投资者以旅鼠般的热情跟着市场走,他们最终也会有旅鼠般悲惨的命运。

旅鼠是苔原地区的啮齿类动物,定期向海洋进行自杀性迁移。正常年份,旅鼠在春天迁移,寻找食物与栖息地。但每隔三五年,由于繁殖率高加上死亡率低,旅鼠的数量急剧增加,就会开始奇特的无序移动。尽管许多旅鼠在迁移途中死于饥饿、被捕食等各种事故,大多数仍能到达海边。它们千辛万苦地逃亡,最后只是跳入海中一直游到筋疲力尽直至死亡为止。有激情、有勇气、有强大的族群,却是一个可悲的下场。

巴菲特认为旅鼠行为广泛存在于投资者中,甚至受过良好教育、经验丰富的华尔街职业投资者,也并不在乎逻辑与理智。巴菲特的原则谁都理解了,问题是谁都觉得巴菲特的方法来钱太慢了,不如听点消息博个涨停,理解得了而坚持不了,我的心灵愿意,我的肉体却软弱,这就是人类普遍的弱点,这种集体癫狂正是人与旅鼠相似的地方;所以巴菲特把制胜法公布后,仍旧只有一个巴菲特,其他人,还是旅鼠而已。

“投资中真正需要的是思考,而不是参考。”巴菲特的合作伙伴芒格曾如是说。思路决定出路,要想避免像旅鼠这样由于随波逐流而最后同归于尽的悲惨结局,就不能盲目从众,而要学会独立思考。

当然,要做到独立思考确实不易,但必须如此,因为独立思考是战胜市场的前提。只有独立思考,才能发现市场的错误,进而利用市场的错误,在市场恐慌性抛售时,发现巨大的安全边际,利用市场的错误,赚取利益。正如巴菲特所说:“要利用市场,而不是被市场利用。”

金融信息

交行推出多渠道订单方式

本报讯(记者王震文宋晔图)近日,2009年交通银行金融电子化创新应用研讨会在郑州举办。



资料图片

据了解,本次活动是交通银行全国巡回研讨会的第三站,会议邀请了郑州大学计算机应用研究所、郑州钢铁协会、郑州华粮科技股份有限公司、河南旅游网等50余家高层负责人,以及百余名电子商务专家、学者等业内人士参加。论坛以“电子商务引领新经济发展”为主题,紧紧围绕河南省的经济特点开展讨论。同时就新经济浪潮席卷全球的时代背景下如何抓住机遇、开拓思路,发挥银行在新时期电子商务中的作用,促进银企双方共同发展进行了深入探讨。与会的电子商务专家学者一致认为,电子商务是现代科技提供给人类的新颖的生活方式,它的出现是21世纪一次最重要的商贸活动,打破了时间、空间限制,使卖家找到更多买家,也让买家可以货比百家,找到更合适的商品。

交通银行作为一家大型国有商业银行,始终致力于金融电子化创新发展,不断加强支付环境建设和风险控制,打造了完善的支付平台,其网上支付业务因安全便捷、成本低廉、消费额度高等优势,年交易量得到了迅速发展。针对大家关心的电子商务支付等热点问题,该行将推出多渠道的订单业务方式,即客户可通过网上银行、电话银行、手机银行等渠道进行订单,交通银行将根据订单号提供实时服务,以方便客户付款和规避风险,进一步改善电子商务的支付环境。

双节河南省刷卡交易实现新突破

本报讯(记者王震)据河南银联统计,今年国庆、中秋史上8天超长黄金周,河南省银行卡交易情况再创历史最好成绩,双节期间,我省银行卡跨行交易笔数超过258万笔,交易金额接近50亿元,分别较去年十一黄金周增长了20%和64%。

其中,8天长假河南省POS刷卡消费笔数超过180万笔,刷卡交易金额超过43亿元,分别较去年十一黄金周增长了35%和83%。刷卡交易金额占到8天长假全省社会消费品零售额的26%。相比较刷卡消费交易的火爆,ATM跨行取款笔数也好不逊色,8天长假ATM跨行取款笔数也高达78.8万笔,交易金额6.4亿元,为旺盛的假日消费经济增添了新的动力。银行卡在刺激消费、拉动经济增长方面的作用进一步显现,银行卡产业对国民经济的推动作用越来越大。

河南银联表示,为了满足消费者的用卡支付需求,改善全省银行卡受理环境,今年已经陆续在南阳、漯河、焦作等地市开展了“刷卡无障碍”示范街区(景区)建设,郑州、商丘、濮阳、信阳等地都开展了大规模的刷卡有奖宣传活动,使得持卡人的用卡意识进一步提高。

目前,河南省银行卡发卡量约9000万张,银联卡特约商户5.6万家,布放各类刷卡终端7.6万台,并逐步向县及农村乡镇延伸。银行卡受理环境日益方便、快捷。

平安保险:电话车险送单上门

电话车险直销模式以“价格优惠、购买方便”俘获了广大车主的心。然而,很多车主在享受电话低价优惠的同时,却放弃了电销的另一便捷服务:送单上门,反而纷纷登门拜访电销门店,领取保单。记者获悉,平安电话车险,全国多家分公司的电销门店出现客户上门取单、挤破头的现象。

要亲自上门领取。”一位电销门店的负责人向记者反映。据悉,平安电销委派的配送队伍,均受平安当地公司的严格监督管理。为了方便客户识别电销公司的配送人员,平安电销已经在着手统一全国的快速电销人员服装及标识。客户若是对配送人员有怀疑,均可致电平安客服热线,通过保单上的投保账号,联络到当初受理业务的平安电销坐席人员,进一步查询投保保单中的详细电子信息。这样,客户就可安心在家坐等配送人员上门送单,享受到电销直销模式带来的方便快捷。张世豪

稳健型理财产品

受市场追捧

本报记者 王震

双节过后,不少投资者选择稳健型的银行理财产品。近日,记者在采访时了解到,受国内外资本市场大幅波动影响,储蓄类的理财产品受到投资者青睐。分析人士指出,由于货币政策即将放松的信号已较明确,理财产品收益率普遍有所下降,但鉴于短期内资本市场疲态不改,信贷理财产品销售火爆局面将进一步延续。



资料图片

储蓄类产品升温

“股市不景气,养‘基’也不赚钱,市民开始关注与储蓄相似的理财产品。”建设银行文化路营业部齐兵告诉记者,近期销售的储蓄型理财产品引入了“定投”的概念,而随着金融产品的不断创新,市民投资也逐渐呈现出“储蓄化”的趋势。

一度因为银监会的严查而暂停销售的理财产品这个月开始风生水起。记者在采访中发现,理财市场仿佛一夜之间换上了温和稳健的面孔。以债券、票据和信托为主打的稳健型理财产品几乎覆盖了银行理财市场的每一个角落。

有关人士告诉记者,对于普通投资者来说,在资本市场风险较大的时候,可以适当偏重于此类投资。固定收益虽然稳定,但是通常流动性差。这也意味着当市场有机会的时候,会错失参与的机会,所以还是需要留有部分流动性的资金。

光大银行郑州分行理财师肖方同时提醒投资者,此类产品收益毕竟有限,如果期待抵御通胀,还是需要选

择一些理财产品参与市场,无论是一级还是二级市场,或者其他投资品种,例如黄金。只是更需要一些耐心和方法。

债券市场异军突起

“股市不好就去炒债券。”一位资本市场的“老江湖”颇为得意地说。最近债市的确很火。

债券市场的确有“牛”起来的条件。首先,股市亏钱效应不断放大,主流资金需要寻找投资出口,而资本市场可投品种并不多,债券安全性较高,是不错的选择。其次,银行利率下调对其有着较强“负相关”的债券来说是牛市契机。最后,8月份国内通货膨胀大幅下降,而且似乎形成了下降趋势,这对债市是另一大利好。一旦债市的赚钱效应形成,中国资本市场将会出现另一道“美丽的风景线”。

不过,有分析人士认为,一切都要看经济基本面,在面对系统性风险时,债券和股票在某种程度上是一致的。目前,经济走势非常微妙,债市能火多久,也有待进一步观察。

居民理财观念转向保守

以退为进,攻守结合乃用兵之道,对于投资者来讲又何尝不是?在市场不明朗的形势下,不妨退一步,待时机成熟,再奋力一搏。

在目前股票市场波动较大的背景下,居民增加投资资金比例的意愿继续趋于保守。据相关数据显示,目前愿意增加投资资金比例的居民正呈现下降的趋势。同时,在愿意增加投资资金比例的居民中,高收入居民投资意愿更强烈,他们愿意将投资在家庭资产中的比例由目前的40%增加至57%。

与去年国债乏人问津不同,国债销售开始回暖。股市的跌宕起伏让投资者产生了深深的疲惫感,与其身心疲惫、颗粒乏收,不如放入国债省心。

“如果要达到保守理财、守护财富的目的,除了国债,客户还可以选择银行的固定收益类产品。”肖方表示,从时间上来说,此类产品比国债拥有更强的灵活性,可以避免利率再次上调的损失;从收益而言,比当前定期存款略高。

市场观察

金价再次上冲 专家提醒慎追高

黄金周长假刚刚过去,黄金市场在国内休市期间又起波澜。与去年“十一”长假上演大宗商品暴跌行情相反,今年长假意外迎来国际金价爆发性突破,高歌猛进的金价不但“踏平”了“千金顶”,而且将维持了一年半的历史纪录甩在身后。那么,普遍被看多的黄金会否继续上冲?“金牛”袭来时投资者又该如何把握?

金价破历史纪录

国内“黄金周”休市期间,国际金价在前期“破千”的盘整中骤然出现突破,金价突然爆发无疑是近期国际资本市场中最大的热点,也使国内的“黄金周”成了真正的黄金周。

与之对应的是,9日,长假后首个交易日,国内黄金期货大幅跳空高开,主力合约每克大涨10元以上,市场交投重回活跃的状态;上海黄金交易所的现货黄金,各黄金品种每克上涨近10元,白银每公升大涨227元;更激烈的行情出现在国内A股市场,中金黄金、山东黄金、辰州矿业及恒邦股份等五大黄金类股票均出现了全天强势涨停的局面。

兴业银行黄金分析师蒋舒认为,金价之所以能够在“黄金周”期间创出历史新高,主要在其间受到两大消息影响:一是有消息称,中东的石油出口国以及一些大的石油消费国计划结束美元在石油买卖中的结算地位,尽管该消息随后遭否认,但仍沉重打击了投资者对美元的信心,美元下跌直接促使金价上涨;二是由于澳大利亚央行意外加息,削弱了

美元的避险吸引力,促使投资者涌入黄金市场寻求对冲美元贬值风险,推动金价上涨至新的历史高位。

黄金投资策略需调整

黄金牛市冲天,炒黄金机会是否到来?

黄金业内专家周洪涛分析:“毫无疑问,黄金市场作为最国际化的一个市场,国内外市场关联度极大,随着国际金价在国内长假休市期间大幅上涨,国内金价开市后大涨是必然的,而黄金类股票的优势对于金价具有杠杆化的作用,金价涨10%,国内黄金上市公司的利润就可能增长15%以上,所以近期黄金股票走势强劲。”

但他提醒,黄金的基本特性决定了保值功能永远大于增值功能,如果以套利为目的,黄金并非最佳投资渠道。“而且目前金价已进入了高压区,美元反弹和获利盘大量积累的双重压力可能导致金价回调。”

最新行情显示,10日,国际金价已经结束“五连阳”,在美元反弹的影响下,出现了窄幅回



资料图片

调,回落至每盎司1050美元以下。

“面对金价突破历史纪录,确认破千行情,投资者应放平心态,调整策略,合理进行黄金投资。”蒋舒指出,心态、策略和具体技巧,已成为目前进行黄金投资的关键。

业内专家同时提醒,目前切勿盲目追高,否则很容易被套牢;而且不熟悉黄金投资产品的投资者要谨慎参与黄金期货、黄金现货延期产品等杠杆投资品种,初入金市者不妨选择账户金或投资实物金条等低风险方式进行投资,较容易达到保值投资目标。

王震

理财指南

白领理财:从记账开始

攒钱是起点

老话讲:“吃不穷,穿不穷,算计不到就受穷。”女人在消费方面的自制力较差,过度的消费会使你无财可理。因此要想攒好钱,就要一生养成量入为出的习惯。攒钱方法其实很多,每月做基金定投、投一份期缴保险……长此以往,你会发现你会有一笔额外的资金在你真正急需用钱的时候雪中送炭。

投资是重点

保守型投资者可选取定期存款、货币基金、国债等风险较小的产品。平衡型投资者可以高风险和低风险产品各50%配置,做到降低风险的前提下追求收益最大化。激进型投资者可以考虑提高股票或股票型基金的投资比重,在承担高风险的同时,力求高收



资料图片

理财从记账开始

制定一套“用钱”计划很重要。只记流水账,按时间顺序记录每天开支,久而久之就会变成一笔糊涂账,很难统计。只记账不分析,虽然每笔账目都很清楚,但不加管理仍会漏财。最好每个月检查一下账本,看看哪部分支出超过预算,慢慢学会应该怎么花钱才不影响生活品质。

益。无论哪种理财方式,最重要的是多了解产品的特点、风险及其变现性,以备不时之需;再根据所能承担的风险程度,配合个人或家庭对中长期资金需求,作出合理的投资配置。

保障是根本

女性无论在职场还是生活中,都需要健康的身体和积极的心态作保障。

年轻人可以定期寿险、保障类保险为主,强制储蓄专款专用,随着年龄的增长,具有养老功能的保险比重需要逐渐增加。而30岁以上,要提前规划养老,准备子女教育金。在周全的基本保障之上,优先考虑重大疾病保险和意外险。同时也要及早对退休生活作出规划,让晚年生活更从容。陈国伟

行业热点

新《保险法》新在哪儿

10月1日开始,“潜伏”了近一年的新《保险法》正式实施。然而新《保险法》新在哪里?业内人士表示,新《保险法》在规范保险公司行为、维护消费者利益方面有更为细致的规定,今后理赔可以更加明确了。

明确了核定期限

旧法对于保险金额的核定期限并没有规定明确的法定期限,只规定应当“及时”核定,从而成为保险公司拖延支付保险金的可利用的环节。而新《保险法》与旧法相比,则明确了保险人在收到赔偿或者给付保险金请求后的核定期限。

增设“不可抗辩”条款

新保险法借鉴了国际惯例,增设了保险合同“不可抗辩”条款,即保险合同成立满两年后,保险公司不得再以该投保人未履行如实告知义务解除合同。此规则对于长期人寿保险合同项下的被保险人利益的保护意义重大,填补了现行保险法的空白。

核保期也能获得赔偿

由观察期内引入临时合同进行保障的投保人提出保险要求,经保险人同意承保,保险合同成立。依法成立的保险合同,自成立时生效。投保人和保险人可以对合同的效力约定附加条件或者附加期限。这就意味着,核保期间发生身故事故保险公司不能推脱责任。

对保险销售人员的资格准入,服务规范新《保险法》也都提出了更高的要求。此外,新《保险法》还增加了有关特殊情况也能获赔的条款。

据了解,9月以来,恒安标准人寿河南分公司在郑州市开展了以“更多了解,更多信心”为主题的客户体验月活动,在郑州陆续开展了“好家庭,有标准——‘财富传承’家庭竞赛”、“新保险法宣传大使”、“好企业,有标准”人力资源讲座”等各种形式多样的活动,另外配合10月1日开始实施的新《保险法》,恒安标准人寿还走进各个社区进行宣传,让更多的市民了解新《保险法》给普通消费者带来的实惠,更充分地了寿险的功用与意义。

该公司负责人告诉记者,在郑州市的部分社区,他们设置了现场咨询咨询处,准备了雨伞等小礼品作为参与奖励,采用了形式多样的方式与消费者进行沟通,让他们更好地了解新保险的功用与意义,同时现场对消费者答疑解惑。“我们希望通过倡导在新《保险法》中与消费者关系最密切的条款,来践行一家寿险公司的企业责任,让保险真正能像一把伞一样为每个家庭遮风挡雨。”该公司负责人表示。

张世豪



恒安标准人寿 Heng An Standard Life 生命比生命更广阔