



■股道西风

□王致诚

几年前的20世纪,在美国社会里,无论男女都认为,身为妇女而活跃于证券市场,简直不成体统。这种观念,现已荡然无存。反之,善于投资理财的妇女,在美国已越来越多。

美国女人莫名的恐惧

在美国,女性的工资收入历来远低于男性。虽屡经斗争,目前仍要低25%。妇女的退休金和退休后的福利也远逊于男子。

另外,对于妇女,最可怕的,一是离婚,二是丧夫。据美国妇女和退休中心的2005年度报告,离婚后的妇女,依法可得到经济扶持(包括孩子抚养费)的,只占28%。而其中的34%,事实上什么也没得到。于是,离婚的妇女,在离异后第一年中,生活水平的平均降幅达45%;反之,男方则平均提高15%。

据另一项统计,目前生活在贫困线以下的寡妇,80%在丈夫去世前,生活并不贫困。

严重的问题还在于:妇女平均寿命,要比男子长7年。因此,她们为老年生活所需准备的金钱,远比男人们要多。这种有形无形的压力,成了美国妇女挥之不去的魔咒。

一位叫盖拉·席希的女作家就说,她本人以及所接触的女性作家、电视界人士和公职人员,内心深处都孕育着一种莫名的恐惧,害怕年老、孤单、被遗忘,甚至流落街头。

热情增长的“女性股票”

席希说,25年前,妇女们认为,既能参加工作,又能照顾好家,就算蛮不错的了。现在则不然,都在考虑理财以期能够安度退休后的余生。

进入上世纪50年代以来,美国妇女就业的人数不断增长。与此相应的是:在家庭收入方面,过去15年中,妇女收入所占的比重不断上升。在48%的家庭中,妻子的收入已与丈夫持平,甚或过之。

正如有人所说的:“既然钱是你赚的,你当然便具有如何处理它的发言权了。”

在私人理财问题上,不少美国人,都找财务规划师出主意。最常得到的答案便是:购买股票。

据统计,自1925—1995年的70年间,投资于股票,年平均收益率,可达10.5%(待扣除税金和交易费)。去除通胀因素影响,股票的年平均收益率为

# 美国女人：股票重于感情



资人选中,男人们似乎都已退居二线了!”

妇女投资股市的优势

据美刊报道,妇女们对股市热情的增长和所取得成绩,主要表现在以下方面:

决心通过股票投资,掌握自己经济命运的人数,正在剧增。从事证券业的杰西卡说:“以往,我们把全部精力,都扑在工作上。还好,居然挺过来了。很自然,现在,该考虑下一个问题:怎样更好地处理这一部分钱财了。”罗娜的话,更是代表不少妇女心态的变迁,她说:“以往,我和丈夫谈论分工时,我总想,他该管车房、干累活、处理投资,其他的事情归我办。现在,我已把投资揽过来了。”

对风险的心理承受能力,已有大幅提高。过去,一般人总认为,妇女投资过于谨慎小心,胆气不足。她们总投资于收益率低然而稳妥的债券,或仅向银行存款。在接受调查时,多数妇女也承认这一点。

但目前的实际情况,却是越来越多的妇女,将资金从银行账户中抽出,转入股票或股票共同基金。有统计称:近年投资者中,投资于股票和股票共同基金的,男性为74%,但妇女也已上升到71%,在整个证券投资组合中,股票和股票基金所占的比率,男子为47%,妇女为46%,已极为相近。

女性们投资股票的能力,

亦足以和男性相抗衡,有时甚或过之。据全美投资者团体协会称:长期所作的统计表明,纯由妇女组成的投资俱乐部,年平均收益达21.3%,纯由男子组成的投资俱乐部,年平均收益率只有15%。该协会的主要负责人肯·詹基认为,这和妇女所承担的家务劳动有关,她们养成了耐性,不易激动。他说:“妇女们极关心公司的基本面。买定某种股票后,即使市值下落,也较不急于脱手。”

在全美证券股票的投资业绩,妇女们的成功事例也在不断增多。有一位名叫亨利·本杰明的财务规划师说,他的客户中,最为成功的,许多都是妇女。他说:“她们难得惊慌失措。对投资的期望值,也较现实,通常并不作类似赛马场上那种赌博性的孤注一掷,总是从长期着眼。”另有人指出:“妇女投资于共同基金时,追求上年度最佳业绩基金的较少。从长期投资观点看,这样做,收益反高。”

时间里的“复利效应”

理财投资,早益早善。投资的时间越长,资金增长的速度便越快。此中有关键,那便是“复利效应”在时间里的效应。

有人计算:倘若于25岁时,每年能省出2000美元,投资于股市,只需连续投资10年,65岁退休时,账户上便应有439,000美元。但若到了35岁才开始投资,也是每年2000美元,纵使连续投资30年,到

了65岁时,账户上也只有297,000美元。

年轻的姑娘们爱逛商店,无可厚非。时髦服饰年年翻新,赚的钱花个精光,也是常有的事。科罗拉多州有位姑娘,名叫贝拉·黛安娜,24岁,从事文字工作,年薪2万美元。她便是那种大手大脚的姑娘。父母亲一看不好,便花22.50美元,替她买了一张票,让她参加一位财务规划师的理财讲座。黛安娜参加后,突然悔悟,决心节约钱用来投资。每天上班时,带去从家里准备好的午餐,不再去外面店里吃了。这样,每周可省下15美元。看电影,买傍晚场次的票,票价只消4美元,不再看7美元的晚场了。虽然时而不免忘了想逛服装商店,却专门淘换季节性商品。最近,只花了99美元,便买到了原价250美元的上衣。

这样精打细算下来,每月便省出了100美元来。这笔钱中,自2001年8月起,有50美元,自她的户头中,届时将自动转入奥本海默货币市场共同基金,年利5.5%;其余部分,存在互助储蓄会的存折上,年利3.5%。她打算先存足1500美元,以供不时之需。接着,就准备介入增长型股票的共同基金了。

祝愿黛安娜能坚持到底。

(本文据美国《家庭证券》2005年第10期、美国《奥本海默市场》2005年第23期等编译)

理财漫话

## 诗内功夫与诗外功夫

□张晓晖

很多人想靠炒股票为生,不用上班,不用打卡,不用看人脸色,仰人鼻息,供人驱使,寄人篱下,任人宰割,但以炒股为生要比上班难,更比上班累。如果成了大师就更累,伯克希尔·哈撒维公司里最累的一定是巴菲特。因为炒股票是自己当老板,老板要当好,就一定比打工累,如果是残酷剥削员工的老板就更累。说句笑话,《半夜鸡叫》里的周扒皮,至少他要起得比员工早吧?达到怎样的境界才能以炒股为生呢?

炒股票分两个境界,一是学会了,二是学通了。学会了就是学会划船了,学通了则是知道往哪儿划。前者是聪明,后者是智慧。

学懂不难。但需要下苦功夫,屁股牢牢地钉在椅子上,眼睛瞪出血丝来。赚钱一定要先学懂,但学懂了未必就能赚钱。为什么呢?会划船了不一定能驶向目的地,也可能划到百慕大三角去了,划进漩涡里了。有人说,我很用功呀,会划船呀,怎么就不赚钱呢?因为方向错了,南辕北辙,适得其反。越努力越糟糕,还不如不会划船。自以为会看盘的人有时比什么也不会的人赔得还惨,就是因为没学通。

什么是学通了?这个标准很复杂,一句话说不清楚。学通了一定会持续赚钱(请注意“持续”二字)。偶尔赚钱并不意味着学通了,也许是运气好,也许是蒙对了,也许是大势一好,鸡犬升天。但大势不好,泥沙俱下的时候怎么办呢?巴菲特说,当潮水退去的时候才知道谁在光着身子游泳。

赚钱有偶然性,但长期持续地赚钱就有必然性在其中。如果大家研究一下周围能够持续赚钱的人就会发现,他一定有很突出的长处,有很高的素质。

“汝今欲学诗,功夫在诗外”。所谓诗内功夫就是要学懂,

诗外功夫就是要学通。老人家的诗词震古烁今,诗之于李杜,词之于苏辛,都可一比。为什么?老人家的思想、经历、风骨均不是寻常诗人所能及的——最艰难的时候莫过于长征,但看看长征中写出的诗词,那种理想主义、英雄主义、乐观主义、浪漫主义的感染力,就知道什么是“功夫在诗外”了。

诗外功夫是什么呢?归根结底是远离谬误,但当你远离第一千个谬误的时候,还有第一千零一个在路上等着你。怎么办呢?

中医讲,“养正则邪自除”,坚持正确,也就远离了谬误。就像识别假币,有人会告诉咱,假币在手感、色泽、水印、凹凸、纹路等方面有一千零一种与真币不同的地方,但咱们是怎样辨别的?很简单,一摸一甩,就知道了,手感、声音洞若观火。为什么?因为我们知道什么是真币。根本不用记住假币的一千零一种特征。这就是关键。你知道什么是正确的,自然就远离了谬误。

说起来简单,但很多人做不到,为什么?因为大家都秉持着投机的心理,投机的操作没有错,但投机的心理却是大错而特错。比如,止损是第一铁律,但绝大多数人做不到。为什么?也许坚持了十次了,但第十一次,刚刚止损,股价却飞起来了,懊悔、愤懑之余,从此把止损丢在脑后,也许连着十次没止损都不曾出事,但第十一次可能就一败涂地,一蹶不振了。

有时候贪个小便宜,做个小手脚也能够获利,比如说吧,过路的汽车上掉下一捆韭菜,捡回家包了顿饺子,挺香;第二次车上掉了一包衬衣,捡回家一穿,挺合适;第三次运钞车上掉了个保险箱,过去一捡,麻烦了!

如何成功呢?就是找到适合自己的赢利模式,然后千百次地重复,说起来容易,做起来难。需要坚持不懈、坚韧不拔、坚忍顽强地——坚持。



■白领天地

## 心甘情愿做“房奴”

□舞月飞

起初,我对房子只是观望,对爱情也只是守望。因为我相信只要我好好奋斗,房子会有,爱情也会有的。并且我还有一套“拒买房”宣言:如果人人不买房,房价就不会涨起来!

但是,当房价越来越高,愿意和我谈婚论嫁的女孩越来越少时,我有些坐不住了。

终于,我的目光锁定在了河西某花园小区。

“不在两天之内交定金,房子马上又要涨价了!”尽管我对售楼小姐的“忽悠”保持着相当的警惕,最终还是半推半就地交了定金,因为我不想《大话房事》:“曾经有一个买房的机会摆在我的面前,我没有珍惜……”

我本想付三成首期,余下的做20年按揭,但一想到银行高额的利息,咬咬牙,我搭上了所有的积蓄,并且还动用了父母的“养老金”,首期付5成,按揭贷款10年。

接下来,就开始了我的“房奴”生活:名牌店不敢逛了;健

身、旅游等支出更是想都不敢想;超市购物时尽是价廉物美的;朋友及同事间的应酬能不去就不去;上下班尽可能坐一元的非空调车……

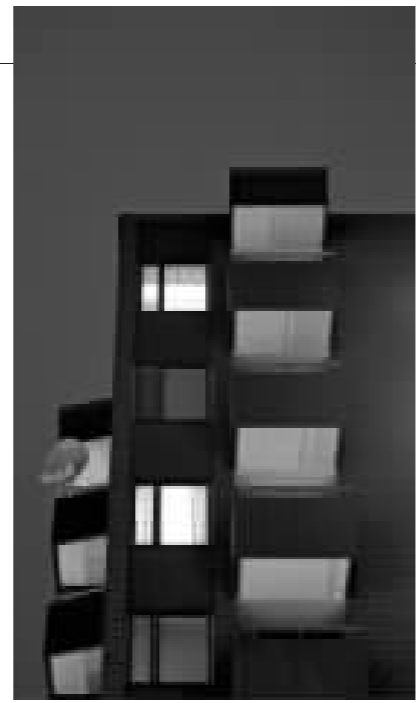
我能装孙子、装熊、装蒜,可我没钱装修了!每每想到空置的房子,我就无比郁闷。

“你真是活人让尿憋死,为什么不通过出租来减轻自己的负担?”一次有个做房地产的朋友点拨道。

说干就干,我以2800元的月租金在中介门店中挂牌,但无人问津。中介建议我将房子装修之后再出租。但我从网上了解到,我这个地段即使豪华装修的三居室,月租金价格也不过3000元。为了将装修进行到底,我将死党中原先没有爱心援助的“漏网之鱼”一网打尽,终于又筹到了5万元。

一次偶然的机会,我从中介处得知,面积在20平方米左右的小单间,每月的租金可达700元左右——何不将把110平方米的大户型房间分割成20平方米左右的小间?

为让租金更上一层楼,我又给5个小间配备了独立的



彩电、冰箱、床和桌椅,俨然成了酒店式公寓。

等到发布招租广告时,租金已升到900元,而打求租电话的仍络绎不绝。不出半月,5个小间全租出去了。没过几年,我将朋友的钱全部还清了。

期间,我上看了一女孩,不过她说:想和我谈恋爱呀?你有车吗?

看来我是做完“房奴”又要做“车奴”了!

□周凤迟

小张虽然是一位工作多年且月收入超万元的白领,但是却一直没有属于自己的住房,面对狂奔不止的房价只能望房兴叹,加上前些年还在股市赔了10万元,实现住房梦似乎离自己越来越远。小张为此还尝试过彩票、邮票、外汇等品种的投资,非但空手而归,还又赔了近5万元。

面对这种窘境该怎么办呢?小张决定涉足期货市场。因为期货市场具有极大的杠杆效应,能够以一当二十。2002年5月中旬,小张报名参加了期货从业资格考试,并于翌年1月下旬顺利地拿到了期货从业人员资格证书,他还参加了期货模拟赛,收益率超过200%。趁热打铁,小张随即就到某期货公司营业部办理了相关手续,并存入15万元作为参与交易的资金。

对于铝、铜、橡胶、小麦、黄豆等品种该如何选择,小张一筹莫展。经过上网一番查询与请教高人之后,小张将目标锁定在上海期铜。主要原因在于

## 期铜加黄金:世纪绝配

中国是一个铜消费与进口的大国,并且每年都呈现持续性高增长的态势,铜价格的不断上扬将有可能成为一种必然趋势。对!就选它了!2003年3月27日,小张以每吨16900元的价格买入20手0307合约(5吨/手)期铜。上海期货交易所期铜交易保证金为合约价值的5%(现在已调整为7%),也就是说,小张此次买入期铜的基本投入在85000元左右。由于需求一直保持旺盛的态势,特别是众多对冲基金的坚决做多,国际市场价格一路走高,进而带动了上海期铜价格的持续上扬,牛市运行格局日益显现。针对这种典型的牛市运行态势,小张的操作原则只有一个,那就是坚决做多,绝不轻易做空。在卖出即将到期主力合约的同时,又买进新的主力合约;因为市场运行的大方向不允许你做空,否则你将会一败涂地。尽管市场在运行过程中多次出现大的震荡调整,但总的趋势并没有发生根本性的变化,期铜价格不断创出新高。

小张在紧盯伦敦期铜与上海期铜价格的同时,还时刻不

忘关注股票市场的动向。国际金融市场黄金价格呈现一种稳步推进的态势,其价格正向每盎司500美元发起冲击。小张认为,黄金价格的大幅度上扬,必然会对国内黄金类股票的走势产生至关重要的影响;此时上证指数还不到1100点,处于大底部区域,而黄金类股票的价格不足10元,亦处于大底。2005年11月14日,小张以9.16元的价格买进1万股山东黄金(600547)。

随着国际市场黄金与有色金属价格一路飙升与国内股票市场的复苏,山东黄金(现为G鲁黄金)也开始步入明显的上升通道。通过3年多小心翼翼的资金管理与风险的有效控制,小张期货账户上的资金一路飞涨。2006年4月19日,在上海期铜价格每吨突破60000元大关的时候,周围的不少朋友认为出货的时机已到,都劝小张抛出手中的全部期铜,将利润完全锁定,自己也图个踏实。而小张却认为,期铜的价格还远未上涨到位,继续持有乃是最佳选择,好戏还在后头呢!五一黄金周期间,小张约

上几个朋友去了一趟南方,最大的收获就是又结识了新的投资朋友。五一长假期间国际金属期货市场大幅度飙升的刺激,5月8日上海期铜开盘便全线涨停,展开强劲的补涨行情。其中,沪铜主力607合约的价格已经突破70000元大关。股票市场也是迎来开门红,上证指数趁势突破投资者盼望已久的1500点,山东黄金更是连续涨停。5月12日,主力607合约的价格又神奇地突破了80000元。5月15日,小张果断地将手中的20手0607合约期铜以83000元的价格全部卖出,获利超过600万元。当日,上证指数已经超过1650点,山东黄金(600547)以43.87元的价格封于涨停,小张将1万股全部抛出,赚了40多万元。随后,山东黄金就出现了多次跌停的走势,5月22日,则以34.16元的跌停板收市。

小张不无得意地说,期铜加黄金乃是世纪性的最佳绝配。小张日前透露,准备在CBD商务中心附近买一套120平方米的房子,圆自己多年来的住房梦。