

## 误区二：借钱投资，梦想一夜致富。

不少人看到身边的人投资致富，心生羡慕，但因为投资本金不够，为了赚取更大的收益，开始举债投资。举债投资本来是想得到比负债利率更高的报酬率，但负债投资往往会影响到投资决策，一旦对市场判断不准，会事与愿违，导致更多的负债。

招数：首先要知道储蓄是理财投资之本，负债投资往往会影响到决策心态，投资易于变成投机。二是虽然资金愈多，才愈有机会获取更高的报酬，但高报酬必定伴随着高风险，如融资投资股票，若操作不顺，不仅损失了资金，还要负担融资的利息。更重要的是，无论进行哪种投资，投资人必须先了解想要投资工具的性质和合理报酬，同时要多做功课，发生亏损后要总结原因，如此才可能使投资理财成功。

## 误区三：偏听偏信，盲从专家的理财建议。

常有所谓的理财专家告诉大众，投资股票要随时买、随便买、不要卖，若是不明就里，一味遵循，最后可能会变成理财傻瓜。

招数：理财专家由于潜心研究各类理财市场，而且拥有较多的资源和工具，专业知识丰富，当然可以积极理财。但对一般人而言，要选择适合自己的专家建议。各项投资都有风险，个性保守的人或是风险承受度低的退休人士，不应将大部分资金投入高风险的投资工具中，特别是当专业知识与资讯不足时，更不能盲目冒险。因此，最好先了解自己的理财个性以及自己所处的人生理财阶段，衡量一下自己的风险承受度，才能从众多的理财专家建议中筛选出适合自己的理财方法。

(摘自《上海证券报》)

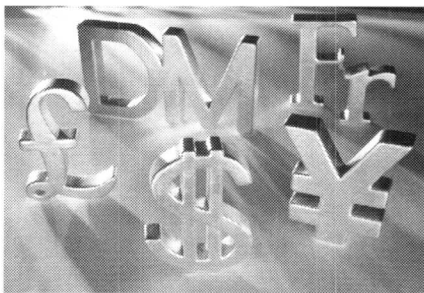
## 手中的外汇巧打理

王 峰

随着央行对外币存款利率上限的第三次上调，美元和港币1年期的利率已经超过了人民币同期2.25%的利率，面对这种情况，国内投资者的美元或港元的理财计划要考虑以下3个问题。

首先是以前的美元存款是否受到影响，应该采取什么措施弥补。对于加息前存入了期限较长的美元或港币，并且目前距到期时间还比较远的存款，可以考虑取出美元，按新的利率重新转存。如果此前存入的短期美元或港币，或者即将到期的，一般不适宜转存。

其次就是以后美元或港币要存什么期限。回答这个问题之前，先要分析国内外汇利率的形成机制。国内外汇利率水平一般根据货币发行国的利率而定，美元与美联储的加息相关；由于港元实行的是盯住美元的汇率政策，所以一般港元利率也随着美元的升息而变动。有分析人士表示，由于美联储的货币政策决策机构联邦公开市场委员会暗示美联储今后不太可能会采取更为激进的加息措施，所以未



来一段时间内，美元利率相对平稳变动，投资者可以选择中短期美元存款。

最后就是外汇的长期投资方式。国内投资者持有外汇的目的主要是为保值，不是为了海外消费或者国际贸易，而是为了自身财产的稳定。然而，国际经济形式变化了，中国经济的发展已经对人民币汇率形成了强有力的支撑，中短期看人民币不会贬值，而且长期来看人民币还会升值。随着人民币在国际贸易中的广泛应用，“强势人民币”的时代已经开始，投资者不必担心人民币贬值的问题，与之对应的是，由于人民币汇率形成体制的改革，美元对人民币开始明显贬值，所以从长远的角度来看，投资者应该抛售美元等外汇而持有人民币。

当然，对于外汇的长期投资者，人民币的升值带来的也不全是风险，投资者也可以利用人民币的升值在外汇理财中取得收益。比较常见的就是进行美元或其他外币的举债，比如向银行做美元贷款，在人民币汇率进一步上升之后还贷。这在金融学上叫做“软币债务”，软币即指预期贬值的货币，比如某人在2005年8月1日从银行借款10 000美元，按当日外汇牌价折合81 056元人民币，到2005年10月25日偿还10 000美元，按照当日外汇牌价，不计利息的话，偿还80 916元人民币即可，这样获利人民币140元。即使考虑人民币和美元的贷款利息，贷款美元仍旧合算，所以在预期美元贬值而人民币升值的条件下，举美元债务是个明智的选择。

总的来说，利率和汇率往往是要联合考虑的，对于普通投资者而言，短期考虑利率因素，长期考虑汇率因素，选择持有硬币（即预期升值的货币）、抛售软币，借出硬币、借入软币的策略，才能让自己的财富在利率与汇率的变动中保持稳定增长。

(摘自《钱经》)