



劉以棟

# 股市動蕩中的亂語

最近全球股市都在跌。在這樣的熊市,不賠錢幾乎是不可能的,不同點僅在賠的幅度大小不同而已。面對這樣的股市,你可以從網上和電視上看到完全相反的觀點,讓人感覺無所適從。在這我想從普通人的角度,提一些個人的看法,期望能起個拋磚引玉的作用,你也可以看做是我的胡言亂語。

## 股市為什麼這麼糟?

過去三十年,是美國經濟和股市的美好時光。利率一直下降,經濟穩定發展。人們對未來充滿信心,也就通過借貸(Leverage)來提前消費。“九一一”以後,格林斯潘更把利率降到1%。這樣借貸消費的人,不僅享受了大房子,還享受了房子的巨幅增值。華爾街的投資銀行利用低利率的寬鬆借貸環境,推出了許多金融衍生產品,把金融風險擴散到全世界。當房價高到難以維持時,許多過度借貸消費的人因付不起貸款而面臨破產。當債主感覺借出去的錢有可能收不回來時,就會收緊銀根,提高貸款利率,增加貸款條件,減少了貨幣的流通。消費者借不到錢來提前消費了,只好減少日常開銷。在這種減少借貸(Deleverage)的過程中,錢的供應量減少,所有

物品的價格都往下跌,從房子到股票,價格都往下掉。從世界到美國,股指都跌了百分之四十以上。

## 現在是否應該徹底離開股市?

股市跌到這個份上,後悔是自然的。‘為什麼沒有早賣掉?’;‘當初就不該買股票!’。股票這十年的回報,遠不如銀行的定期存款利息高。但是,後悔是沒有用的。歷史不會讓你回去重新做決定。雖然我去年在“股票和債券”里講了當時股票和債券價位都很高,提醒大家注意,但自己也沒有完全離開股市。

股票跌到這個價位,現在徹底離開股市可能已經晚了。股市雖然還可能往下跌,但也可能從現在開始往上升。如果你能承受短期投資風險的話,不妨堅持下去。如果你對某些板塊感覺不好的話,可以做一些調整,但不要撤離股市。有人想等股市穩定了再買,但誰知道什麼時候到底了呢。大家都認為股市到底了的時候,股指可能已經上去不少了。

有人把現在的股市跟一九二九年的大蕭條相提並論,我認為重蹈大蕭條覆轍的可能性不大。一九二九年的大蕭條時期政府採取了不干預的措施,而現在美國和全世界的中央銀行都在救市。現任美聯儲主席本南克是從研究大蕭條歷史起家,肯定會採取各種措施來避免大蕭條再發生。中央銀行就是什麼都做不了,總可以印錢吧。

也有人擔心美國會象日本那樣通貨緊

縮。但我想日本跟美國還是不一樣的。日本是儲蓄國家,通貨緊縮危害不是很大;美國是借貸國家,肯定不能忍受通貨緊縮;日本人口老齡化嚴重,勞動力來源受限;美國是移民國家,有低端的墨西哥移民和高端的亞洲移民,為美國提供了廉價勞動力。

## 現在應當採取什麼措施?

面對現在的處境,我們應當怎麼面對。這一點很重要,但措施卻是因人而異,因為各人的風險承受能力不一樣。

如果你的工作可能會受到經濟活動影響的話,那麼要留點現金以備急需。在這種情況下,股市反彈時要抽出點錢出來。雖然有可能要忍痛割愛,但也是不得已而為之。因為你的風險承受能力由不得你去搏一下。

你在401K里的錢,因為一時不需要用,所以可以留在那裡,接受股市的風暴。如果經濟條件允許的話,每個月應當堅持往退休賬號存錢。雖然那裡的錢可能還會往下掉,但你每個月相同的錢也可以買到更多的股數。

如果你工作比較穩定,並且每月仍有結餘的話,那麼不妨把錢放到股市里。譬如你每月可存一千元,那麼每月可先放五百到股市,還有五百在股市大跌時再買進。從這個角度講,股市動蕩給你提供了低價買股的機會。

## 現在應當買什麼?

現在股市的各個板塊都在往下跌,那麼我們應當買什麼?這是一個智者見智、仁者見仁的問題。

一個簡單的辦法,就是買標準普爾的指數基金(S&P500 Index)。這種基金覆蓋面比較廣,以後不需要經常調整。這一點非常重要,因為以後不管誰當總統,稅率總會上升。你以後不需要調整投資板塊,就沒有股市收入需要繳稅。

如果你認為美國經濟衰退會持續一段時間的話,那麼要注意現金流(Cash Flows)方面的投資。美國這次經濟衰退,肯定不會是V形的(快速反彈)。有人說是U形的(大底部)或L形的(大蕭條),我認為是W形的(政府刺激產生短期反彈)。在這種情況下,你的投資

第一不能血本無歸,第二要有可靠的分紅。我以前推薦過分紅股,優先股(Preferred Stocks),如PGF,現在仍可作為一個選項。其他如煤氣管道方面的投資,也有穩定的現金流。順便提一下,巴菲特最近在高盛和GE方面的投資,也是買的優先股。當然,我們沒有他那么多錢,也得不到他的優惠條件。

如果你認為以後會有通貨膨脹的話,那麼可以做一些生活必需品方面的投資。經濟衰退時,人們還需要吃飯,還需要用電,還需要吃藥,還需要在冬天加熱。這方面期貨方面的ETF有DBA,USO,UNG等,股票方面的ETF有MOO,XLE,OIH,KOL等。期貨方面ETF的優點是下跌空間有限,缺點是上升幅度較小,而且未來上升曲線會降低回報(Contango effect)。股票方面的ETF的優點是股票長期總會是上升的,並且升幅也較大;缺點是生產成本上升時,股票可能不賺錢。這幾年金礦方面股票的回報就是明顯的例子。

股票投資是介於科學和藝術中間的學科,所以誰也沒有標準答案。我這裡的一些觀點,僅供大家參考和批判。如果你在股市動蕩中能冷靜面對,並能亂中取勝的話,將來則會慶幸自己的英明。巴菲特說,別人貪婪時我害怕,別人害怕時我貪婪,是對當前股市的最好注釋。

# 美國家庭省錢攻略:節約從五大方面入手

對於多數的美國家庭來說,幾乎每一項支出從汽油、食品、到水電瓦斯,所有的價格都明顯地比去年更貴。根據AAA的統計,無鉛汽油的價格一年來上漲30%,一加侖平均售價為3.60元。此外根據農業部,相同容量的牛奶則有10%的漲幅,目前一加侖的價格已經到達3.87元。

一連串漲價帶來的結果是:消費者支出連續6個月都保持在最低水平,當然,這也和失業率上升、住房危機、信貸緊縮等因素有關。市場研究公司The Harrison Group最新的調查顯示,高達60%的美國人都擔心錢快要不夠用了。此外專家也預計,消費者支出在今年第三季會下跌1%至2%,而這將是17年來的首次下滑。

生活費用大漲,讓許多家庭不得不放棄一些次要的花費,如休閒和衣物經常在這種情況下被舍棄。但是每月仍有一些固定開支,比如電費和處方藥,是家庭避免不了的開銷。以下訣竅幫助你在生活必需的五類花費中省下一些銀兩。

## 1. 網路、有線電視和電話服務。

電子產品評比網站CNET的執行主編康諾伊(David Carnoy)指出,你的手機、有線電視、網路供應商為你提供的服務,往往比你實際所需要的還多。不妨檢查每項服務的協議,確保你沒有花了冤枉錢。一個常見的例子是高度網路,除非你是一個線上遊戲玩家,或你經常需要下載大型文件,不然選擇慢速度的網路並不會有何差別。比如對於新澤西的家庭來說,選用基本計劃和高速網路的差價,每個月就是10美元。

想要在有線電視的服務上

省點錢也不難,試圖打電話向服務商提出要求,甚至運用一點威脅手段,說你要縮減服務。康諾伊的親身經驗是當他打算取消訂閱頂級頻道服務,他立即獲得了每個月10元的折扣。

## 2. 食品雜貨。

消費者報告ShopSmart雜誌的資深編輯沃克(Mandy Walker)表示,很長一段時間以來,購買超商品牌的食品就意味著犧牲質量。不過事實上,名牌製造商也在幫超商生產商品,雙是打上不同標



籤,兩者的品質其實並無太大差別。

比起名牌製造商,商家品牌一般的定價低了20%到50%,而質量卻又基本相同,這對消費者來說確實是好的消息。沃克針對下列幾類商品給予購物提示:

紙張和塑料制品:即使是商店品牌的紙巾,吸水能力和名牌衛生紙一樣。冷凍水果和蔬菜:名牌製造的冷凍蔬果與商店品牌毫無差別。有機食品:無論什麼牌子,都必須通過美國農業部訂定的標準。調味料:花大錢選擇名牌,味道並不會更好。

## 3. 汽油。

汽車比價網站Edmunds.com的顧問編輯理德(Phil Reed)指出,

除非你駕駛的是法拉利或豪華的高性能的汽車,否則請堅持使用普通汽油。優質的燃料的確會提高引擎性能,但隻有在車輛有此設計的時候才會表現出來。即便是建議(但非規定)使用高級汽油的車型,使用普通汽油時也能良好運作。“在大多數情況下,兩者的差異是完全不明顯。”理德說。

最大的差別其實是你的荷包:根據AAA,全美平均普通汽油的油價是每加侖3.60元,高級汽油則貴了27美分。假如有人駕駛本田雅閣,每周加油一次18.5加侖,一個月就能省下20元。

## 4. 處方藥物。

藥品評比網站PharmacyChecker.com的研究副總裁萊維特(Gabriel Levitt)指出,當非專利藥(generic medications)與原廠藥含有相同成分,效果也無顯著差異時,美國食品和藥物管理局(FDA)就會通過認證。選擇非專利藥物可以幫你省下約50%的金錢,因此隻要經過醫師的專業判斷與同意,不妨請他在處方籤上開立此類藥物。

儘管你有保險,選擇非專利藥還是能夠在copy上替我省錢。以Blue Cross Blue Shield New England的保險為例,一般的非專利藥隻收取5元,原廠藥卻要價10到25元。假如你前往沃爾瑪等大商店的藥房配藥,他們的四元非專利藥處方計劃還能讓你省得更多。

## 5. 水電瓦斯。

根據節約能源聯盟的建議,依據氣候的不同,一般來說你隻需將室內暖氣溫度調降一度,如此每天8個小時,就能讓你的暖氣帳單減少5%。使用可編程的恆溫器控制室內溫度,一年平均則能省下180元的暖氣費。

# 移民局公布十年進入美國人數統計

移民局最近公佈了從1998年至2007年來自世界各地的非移民進入美國的人數。移民局的統計數字分為很多表格對過去十年來進入美國的非移民人數從不同的角度進行了詳盡的統計,包括年度、類別、國籍、居住地、年齡和性別,到美國的目的地,抵美時間,簽證類別等。這個統計對近十年來自全世界訪美的非移民人數提供了很多有趣的信息。

根據移民局的統計,2007年共有171,400,000非移民進入美國。根據移民局的統計表格,這個數字從2003年才開始統計,每年呈下降趨勢,從2003年的180,500,000降至2007年的171,400,000。上述數字包括了訪美人員的總數,另外移民局還統計了所有持I-94卡進入美國的人數。根據移民局的統計,1998年共有30,174,627人持I-94卡進入美國,而這類人數到2007年增至37,149,651人。整體來講,持I-94卡進入美國的人數呈上升趨勢。但在2002年訪美人數出現大幅度下降,從2001年的32,824,088人降至2002年的27,907,139人,這恐怕主要是由於911事件的影響。此後訪美的人數逐年上升,直至2007年的水平。2007年的其他統計數字包括13,087,974人持B-2進入美國,2,928,875人持B-1進入美國,461,730人持H-1B進入美國,363,536人持L-1進入美國,36,184人持O-1進入美國,53,050人持P-1進入美國,25,162人持R-1進入美國,443,482人持J-1進入美國。

另外根據移民局的統計,2007年共有685,026

人持中國大陸護照進入美國,342,971人持台灣護照進入美國。持中國大陸護照進入美國的人數在過去5年來一直呈上升趨勢。在2007年,共有95,698人持中國大陸護照以學生或訪問學者身份進入美國,35,461人持中國大陸護照以短期工作或家屬的身份進入美國,其中16,628人持H-1B簽證,H-2類簽證的信息沒有披露,620人持O簽證,1,871人持P簽證,5,982人持L簽證等。在2007年,共有48,211人持台灣護照以學生或訪問學者身份進入美國,15,227人持台灣護照以短期工作或家屬的身份進入美國,其中6,907人持H-1B簽證,29人持H-2類簽證,139人持O簽證,407人持P簽證,1,292人持L簽證,3,528人持E類簽證。

除上述統計數字外,移民局的統計還涉及進入美國人數的性別、年齡、居住地、訪問美國的目的地等因素。上述統計數字有幾點需要向大家說明。首先需要注意的是移民局的統計數字都是基於美國政府的財政年度而不是我們常用的日曆的年度。美國政府的財政年度是從每年的10月1日至下一年的9月30日。如2009財政年度是從2008年10月1日至2009年9月30日。另外所有上述的統計數字可能包括同一人多次往返美國而被多次記入統計數字。例如2007年持中國大陸護照以H-1B簽證身份進入美國的人數達16,628人之多,其中可能有部分人員在此期間持H-1B簽證多次進入美國而被多次記入統計數字。



**紐約人壽保險公司**  
New York Life Insurance Company  
2999 Payne Ave. Suite 118  
Cleveland, Ohio 44114

- 人壽保險
- 長期護理保險
- 退休基金儲存
- 房屋貸款保障
- 子女教育基金儲存
- 企業經營需要
- 遺產規劃

**呂永堅 Agent**  
電話:(216)861-0182  
傳真:(216)861-3563

The offering documents (policies, contracts, etc) for all products from New York Life Insurance Company and its subsidiaries are available only in English. In the event of any dispute, the provisions in the English language of the policies and contracts will prevail. 對於保單、合約等相關文件,紐約人壽及其子公司僅提供英文版本,如有任何爭議,一律以英文保單和合約中的條款為準。

你不理財,財不理你!

**生隆 理財**

SOLON FINANCIAL GROUP, LLC

**Bo Li, CFP,ChFC,MBA**

6200 SOM CENTER RD. B21  
SOLON, OH 44139

**電話:(440)519-1838**

E-Mail: boli@solonfinancial.com

Securities offered through Multi-Financial Securities Corporation, Member NASD/SIPC. Solon Financial Group, LLC is not affiliated with Multi-Financial Securities Corporation or ING.



**黎博**

注冊財務規劃師

理財服務項目:

- ☑ 退休資金籌措規劃
- ☑ 人壽保險保障規劃
- ☑ 大學教育資金積累
- ☑ 投資方案策劃
- ☑ 市場指數年金
- ☑ 全面理財方案