

# 回顧 2010 年的投資建議

去年底的時候,我寫了“2010年投資的逆向建議”,期望起個拋磚引玉的作用。

讓我感到驚奇的是,2010年剛過了一個多月,我的五條觀點中已有四條被驗證。真是形勢比人強。

過去一個多月,美國和全球的股市都在跌,最安全的就是現金,驗證了我的第一條觀點,現金不是最差選擇。

美元反彈,高風險投資都有兩位數以上的跌幅,驗證了我的第二條觀點,美元反彈和第三條觀點,高風險投資中的高風險。

關於大宗商品的第五條觀點現在也得到了驗證。

關於債券投資的第四條觀點現在還沒有得到驗證,但我認為在未來的一兩年里,債券投資還會出現讓人擔憂的時候。

2010年的以後十個月怎麼樣,我認為我以前的建議仍然有效,但是跌幅難以量化。

如果讀者想做股票方面的投資,可以在主要股指跌幅超過10%以後開始積累,在下一個10%跌幅以後追加,詳細內容可參見“一條美國人的炒股經驗”一文。

市場是千變萬化的,期望大家能及時瞭解市場形勢的變化,在股市動蕩中把握機會。最後祝大家新春愉快,萬事如意。



劉以棟

就會低於大家的預期,結果可能就是股市和其它高風險資產下跌。所以,2010年不僅要關注投資回報,更要關注本金安全。

### 第二,美元可能強力反彈

今年三月以來,美元對世界主要貨幣都在下跌,所以美元下跌成了大家的共識。但是,在投資領域,這種共識是非常危險的。美國是有許多問題,美元長期購買力也確實會繼續下降。

但是,世界其它國家和地區的日子也不好過。現在不僅要看到美元購買力下跌,也要看到其它貨幣是否會貶值更快。看中國的房價,日本的經濟,歐洲共同體各國間的發展不平衡,就能理解美元強力反彈的潛在誘因。

### 第三,高風險投資中的高風險

今年以來,高風險投資帶來了高回報,以致許多人忘了高風險投資中的高風險。

一方面,去年的金融危機導致了許多高風險投資的巨大跌幅,所以反彈就比較強烈。另一方面,很多人錯過了年初的股市低點,所以通過購買高風險資產來補償,進一步推高了高風險資產的價位。

美元一旦反彈,市場就會回調。而市場一旦回調,高風險資產跌幅也會出乎預料。

### 第四,債券投資的風險比許多人想象的高

去年股市狂跌,所以許多人轉投債券,但是債券投資的風險可能比大家想象的要高。

一方面,從歷史數據的角度,現在的債券利率仍處於歷史低點。另一方面,在世界各國寬鬆的財政政策下,通貨膨脹抬頭是遲早的事。

所以,債券投資的上昇幅度有限,下跌風險很高。

### 第五,大宗商品將給大家提供投資機會

現在黃金和大宗商品方面的股票價位都很高,所以有人認為錯過了投資機會。但是,任何資產價格都不是直線上升的。只要有耐心,機會總是會降臨。

正如前面所述,美元在重大動蕩事件時會反彈,而大宗商品和黃金都是以美元計價。美元反彈時,大宗商品價格就會下跌,給大家提供投資機會。

投資大宗商品時,要考慮期貨市場上升曲線(Contango Effects)的影響。如果是長期投資,最好買股票方面的基金,避免期貨方面的基金。

投資市場是千變萬化的,沒有長期有效的規律。大家都看好的投資選項,其價位可能已很高。期望這里提出的幾條逆向投資建議,對大家明年投資計劃有益。最後祝大家新年好!

# 美國失業率意外下降

頭一年採取的那些經濟措施,失業狀況恐怕會更加糟糕。

然而共和黨人也立即拿最新的失業數據做文章,他們指出,自從民主黨控制的國會在2009年通過了奧巴馬總統的經濟刺激計劃以來,美國先後有280萬人失去了工作。

美國政府估計,在這場二戰以來最嚴重的經濟衰退中,大約840萬人被迫加入失業大軍。經濟學家認為,今年如果能有150萬人重新找到工作,那就很幸運了。要想讓就業市場恢復正常,至少需要3到4年的時間。



美國勞工部報告說,美國的失業率在去年的頭一個月下降到了9.7%,顯示美國的經濟復甦正在穩住陣腳,對於憂心忡忡的美國人來說,這多少算是一個好消息。不過,勞工部還報告說,令人失望的消息是:1月份美國全國又有兩萬人失去了工作。與此同時,美國總統奧巴馬和在國會佔多數的民主黨正着手推動一個刺激就業增加的新法案。

失業率降低到10%以下,從心理上來說,不論是對美國人民還是奧巴馬總統和民主黨議員們,都是個鼓舞,因為奧巴馬總統和民主黨議員正在努力爭取一些共和黨議員支持他們提出的經濟政策。

勞工部勞工統計局說,9.7%的失業率是去年8月以來的最低水平。根據對美國家庭的問卷調查,今年1月,就業人員增加了54萬1千人,失業人員增加了兩萬人。

勞工統計局局長霍爾(Keith Hall)指出,那些一直在尋找工作但卻找不到工作的人數還在繼續增加。他說:“儘管失業人數和失業率在1月份都有所下降,可是失業時間長達27個星期以上的人數還在繼續上升。”

不過,民主黨眾議員說:“看起來我們正在朝著正確的方向邁進。”奧巴馬總統一直說,假如沒有他上任後

# 中美貿易爭端陞級 美國人要多花錢購物

中國5日對美肉雞產品採取反傾銷措施之後,美國馬上反擊,中美貿易摩擦再次陞級!美國商務部決定,對中國大陸的禮物盒以及包裝絲帶徵收最高超過231%的反傾銷稅,而對台灣相關產品只徵收不超過4.54%的稅款。而台灣出口到美國的禮物盒以及包裝絲帶大部分在大陸生產,「很明顯,此乃醉翁之意不在酒」。

2月5日,中國商務部公佈對美白羽肉雞產品反傾銷調查初步裁決,在本案調查期內,原產於美國的進口白羽肉雞產品存在傾銷,中國國內白羽肉雞產業受到了實質損害,而且傾銷與實質損害之間存在因果關係,決定自2010年2月13日起,進口經營者在進口原產於美國的白羽肉雞產品時,應依據本初裁決定所確定的各公司的傾銷幅度向中華人民共和國海關提供相應的保證金。美國應訴公司被裁定43.1%至80.5%不等的傾銷幅度,未應訴公司傾銷幅度為105.4%。

據媒體報道,美國商務部表示,由於中國大陸的禮物盒以及包裝絲帶產品售價嚴重偏低,所以需徵收反傾銷稅,徵收最高超過231%。

至於美國的絲帶最大來源地台灣,則只徵收4.54%的稅款。

如果美國徵收反傾銷稅,中國企業將有何損失呢?中國生產的禮品品種有30多萬種,在海關的統計口徑中,甚至不會專門對「禮物盒以及包裝絲帶」進行統計,因此暫時沒有廣州、廣東「禮物盒以及包裝絲帶」的出口統計額。「我們暫不知美國為何選擇這個商品徵收反傾銷稅,但是我們一定會提醒企業應對。」

業內人士表示,其實台灣大部分禮物盒以及包裝絲帶的生產企業已經搬到大陸,進行三來一補等形式的加工。因此只對大陸產品徵收反傾銷稅,而對台灣的沒有徵收,這是很大的笑話。

不過美國此舉一旦付諸實施,中國大陸的企業面臨退出美國市場的境遇,美國人也沒有好處。美國企業普遍是到中國進行訂單採購禮物盒以及包裝絲帶,常用於情人節等節日禮品的包裝,徵收最高超過231%的反傾銷稅,很多廣東企業的市場恐怕要轉到東南亞、南美了。而美國人可慘了,連禮尚往來都要多掏腰包。

## 附: 2010年投資的逆向建議

劉以棟

2009年的股市是讓人驚心動魄的一年,但最終卻是皆大歡喜的一年。

2010年的投資市場會怎麼樣,誰也不知道。正因為誰也不知道,所以大家都可以發表一下自己的看法。我在這里講出自己的觀點,期望起個拋磚引玉的作用,也讓我們時間和市場證明我的評論有多離譜。

### 第一,現金可能並非最差選擇

2009年三月以來,銀行存款利率幾乎是零,而其它各種各樣的風險投資幾乎都是兩位數以上的回報,所以給人感覺銀行存款是最差選擇(Cash is trash)。

但是,風水輪流轉,風險資產(Risky Assets)的高回報未必可以持續下去。因為世界各國寬鬆的財政政策,美國躲過了一次新的大蕭條。可是,政府花費必須靠私有企業來接替。如果這個接替過程不圓滿,那麼經濟增長

## 生隆精英保險理財公司

Solon Financial Group, LLC

-An independent financial services company

Tel: (440) 519-1838 Fax: (440) 519-1878

Bo Li, CFP, ChFC, MBA  
黎博 Cell: (440) 223-3838  
Xin Sa, Life Insurance Specialist  
薩新 Cell: (216) 849-7868



6200 SOM Center Rd, B21, Solon, OH 44139

- 人壽保險——定期險,分紅險,儲蓄險,投資險
- 資金積累——個人投資規劃,小公司投資省稅,教育基金
- 財產責任——個人汽車房屋險,公司,餐館生意險

Insurance & Annuities: Prudential, American General, MetLife, ING ReliaStar, Jackson National, John Hancock, etc  
Investments: American Funds, OppenheimerFunds, Fidelity Investments, BlackRock, T.Rowe Price, ETFs, etc  
Securities offered through Multi-Financial Securities Corp, member FINRA/SIPC. Solon Financial Group, LLC is not affiliated with Multi-Financial Securities Corp.

## RICHARD T. HERMAN

& ASSOCIATES, LLC

# 理查·赫爾曼 律師事務所

Experienced Lawyers for the Chinese-Speaking Community

律師團隊經驗豐富 熱情服務華語社區



Deportation Defense; Marriage & Worker Visas; Green Cards; Criminal Defense; Car Accidents; Divorce; Bankruptcy

精辦: 遞解出境辯護, 婚姻及工作簽證, 綠卡, 刑事辯護, 車禍, 離婚, 破產等

免費電話諮詢

CALL FOR A FREE PHONE CONSULTATION

(216) 696-6170

815 SUPERIOR AVE., SUITE 1225, CLEVELAND

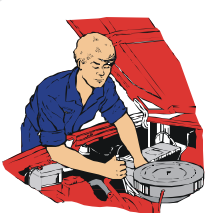
www.asklawyer.net

AV-Rated, appeared on FOX News, ABC's 20/20, in USA Today, InformationWeek, PC World, Computerworld, CIO, National Lawyers Weekly, Ohio Super Lawyers, as a "Leading Lawyer" in Inside Business, Site Selection Magazine

## 顧記車行

B&E AUTO BODY

Tel: 216-283-0988 Fax: 216-283-8889  
地址: 15215 Kinsman Road, Cleveland, OH 44120



- 機械修理
- 車身修理
- 二手車買賣
- 租車服務



招 聘 修理技工一名  
營銷人員若幹  
電話: 216-283-0988

## 大型倉庫招租

- \* 70,000 平方英尺面積
- \* 10 座大貨車卸貨碼頭
- \* 交通便利, 2 mile 上 I-480
- \* 代理收發貨業務, 收費合理
- \* 服務從優, 租金從廉

Call: 216-310-4395  
倉庫地址: 13900 Miles Ave. Cleveland, OH 44105