

從個人職業看投資選擇

雖然投資是為賺錢，但是很多人投資時容易隨大流。上世紀九十年代高科技股瘋漲時，世界各地到處都在搶購科技股。過去一段時間美國政府債券投資回報比較高，又有許多人去投資債券。其實，投資就跟求醫看病一樣，應當根據各人的個人情況做選擇，而非隨大流。

如果一位醫生哪天接到一個朋友的電話，朋友問醫生他是否該吃藥，醫生就會感到很困惑：你生病了沒有，有什麼症狀，生的是什麼病，該吃什麼藥？

可是，在現實生活中，常有人問投資界人士，現在該買股票還是該買債券？這樣的問題，雖然沒有象問醫生他是否該吃藥那樣離譜，但也忽視了一個基本問題，你個人的情況適合於投資股票還是債券？從廣義的角度看，一個人可以根據自己的職業而歸納為股票或者債券。從分散投資的角度，有股票屬性的人應該投資債券，而有債券屬性的人則應該投資股票。

在分析各人的投資屬性以前，讓我們先簡單區別一下股票和債券的特徵。債券雖然聽起來比較複雜，其實我們在生活中都非常熟悉其特徵。

最簡單的債券就是借錢。如果你從朋友處借了100塊錢，那么就相當於朋友從你那里買了個債券。在這里，還錢期限就是債券的滿期日期。朋友問借錢是沒有利息的，所以這債券的利率是零，或者說，利率是感情。當然，你可能到期不還，或者就賴賬不還，那將是債券投資的信用風險，我們將作進一步分析。

如果朋友問借錢不算投資的話，那麼銀行定期存款則可以看作是債券的一種。如果你存100塊錢到銀行，一年定期，5%利率，那麼

這可以看作是一年期債券，一年以後，銀行給你本息105塊錢。反過來看，如果你想一年以後從銀行取來一百塊錢本息，那麼你僅需存95.24塊錢(100/1.05)。這是債券里的重要的打折過程，就是未來的一百塊錢不值今天的一百塊錢。利率越高，未來的100塊錢今天就值越少的錢。未來一百塊錢離現在時間越長，現在值錢越少。

債券的另一種形式就是房屋按揭貸款。當房主從銀行貸款買房時，其實銀行從房主那里買了一種形式的債券。說房屋按揭是債券的一種形式，是因為債券有很多形式，房主每個月付的按揭里面，不僅僅是利息，也包含

一部分本金。以前那種只付利息的房屋按揭，其實更象普通債券，即平時只付利息部分，債券到期時本金一次付完。房屋按揭以房屋做抵押，是因為銀行擔心房主不能按期還錢，所以要房主用房屋做抵押，從而降低銀行債券投資的信用風險。當房價跌破未付房屋按揭的餘額時，銀行就有了信用風險，這也是現在許多銀行面臨困境的原因。

跟債券相比，股票投資就是做公司的合夥人。股票投資回報跟公司經營效益直接掛鉤，公司效益好時，股民也受益；公司效益糟時，股民跟着賠錢。一般來講，公司經營的效益跟經濟發展周期高度相關，經濟形勢好時，大部分公司賺錢，所以股票指數上揚；經濟形勢差時，

公司賺錢比較難，所以股票指數就會下跌。

一個人是否要投資股票，要參考個人的職業屬性。如果一個人從事比較穩定的職業，譬如醫生、教授、政府部門職員，那麼他的收入不受經濟周期的影響，或者說他的收入受經濟周期的影響甚小，那麼他的職業就屬於債券屬性，適合於股票方面的投資。

相反，如果一個人的工作收入跟經濟發展周期非常密切，譬如從事傢具銷售方面的工作，或者從事零售業，那麼經濟蕭條時，他不僅要擔心他的股票投資損失，還要擔心他的工作收入。在這種情況下，他最好做債券方面的投資，從而避免雙重損失。

在現實世界里，許多事情並非是非黑白分明的。大部分人介于債券和股票之間，有點象中樞公司債券，股票沒有暴跌時，這些債券一般跌幅很小；股票暴跌時，這些債券就會跟着股票往下跌，就象2008年的情況。

現在美國和世界經濟舉步維艱，所以大家一窩蜂去買債券，長久來看，並非明智之舉。債券，特別是美國政府債券到期不還的可能性極小，但債券利率現在是如此之低，根本經不起通貨膨脹的衝擊。

現在美國政府的十年期債券的回報率不到3%，如果未來通貨膨脹率是零，每年回報也就是3%。如果通貨膨脹率高於3%，那麼每年就是負利率。大家不要忘了，在上世紀七十年代，美國通貨膨脹率高於10%，那時美國政府長期債券利率一度高於15%。如果現在美國

政府債券利率升到15%，那麼長期美國政府債券投資就會損失50%以上。

現在許多人為未來是通貨膨脹還是通貨緊縮爭論不休，我個人認為，如果你完全屬於股票屬性，那麼要慎重投資股票，因為你在股票投資方面的風險承受能力比較低。如果你的錢在未來五年內不等着消費的話，那麼不妨投資高分紅的藍籌股，一方面股票分紅可以跟債券利率基本相當，另一方面，通貨膨脹來臨時，股票可以達到水漲船高的效果，而債券則不能達到這一點。

在股票和債券以外，投資實物也是一個選項。黃金、白銀雖然不能帶來現金流，但可以起到保值效果。人類幾千年，黃金白銀才是真正有意義的錢，所有的紙幣都是暫時的。一張300年前的銀票，現在值多少錢。美元跟黃金脫鉤發生在上世紀七十年代，至今也就是四十年時間，美元的世界儲備貨幣地位已經遭受質疑。

如果條件許可的話，可以在美國、加拿大、澳大利亞、巴西等土地資源比較豐富的地方買個農場。從古到今，土地都是真正的財富。第一，世界人口在增加，需要消費更多的糧食；第二，亞洲國家人民生活質量在提高，需要消費更多的肉類食品，必須用更多的糧食來轉換。我個人認為，在未來十年，農場是最好的投資。如果不能投資農場的話，那麼就要積累糧食方面的股票。



劉以棟 論經濟



汪瑞龍牙醫診所

25年以上牙醫臨床經驗

CASE 大學牙醫學院教授
CASE 大學醫學院兼任教授

全新設備 全優服務 電話
信譽至上 價格公道 預約

Tel: 440-446-1819 E-mail: rxw26@case.edu
330-963-0809 10568 Ravenna Rd., Suite 5, Twinsburg, OH 44087

汪瑞龍 醫生
Russell Wang D.D.S. M.S.D.

俄亥俄州賭場發牌員培訓學校

OHIO SCHOOL of CASINO DEALERS

精選課程: 21點, 輪盤, 花旗骰, 百家樂, 牌九, 三卡梭哈, 四卡梭哈, 任逍遙, 撲克。

Courses: Blackjack, Roulette, Craps, Baccarat, Pai-Gow, 3 Card Poker, 4 Card Poker, Let it Ride, Poker.

俄亥俄州第一家發牌員培訓學校, 由具有30年賭場資歷的教師進行授課。隨到隨學, 授課時間靈活。學期圓滿提供推薦就業機會; 可用信用卡繳付學費; 學費可分期付款; 退役軍人有折扣。

查詢 For more information call (216) 464-DEAL(3325)
網頁 www.ohioschoolofcasinadealers.com
電郵 Ohiodealers1@aol.com
地址 ADD: 4620 Richmond Rd. Warrensville Hts., OH 44128

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