

劉以棟財經專版

本報獨家財經專題作者劉以棟先生精闢分析論述，助您瞭解當前美國經濟狀況和金融危機的動向



瞭解美國的影子銀行

或者短期債券 (Such as Asset Backed Commercial Paper, ABCP)來融資。而許多退休金管理公司,各種各樣的基金會,爲了追求更高的回報,也願意給影子銀行系統提供資金來源。...

不知什麼緣故,美國人喜歡用“影子”這個詞。當年老布希競選總統時,就曾被人說成是影子。...

在美國的金融系統里面,也有一個龐大的影子銀行系統(Shadow Banking System)。根據美國現任財政部長蓋特納2008年(時爲美聯儲紐約分行行長)的估計,在2007年初,美國影子銀行系統的總資產大約6.5萬億美元,而當時美國五大銀行的總資產大約六萬億美元,美國所有銀行的總資產大約10萬億美元。...

雖然我們在日常生活中經常要跟銀行打交道,但我們在日常生活中卻不一定會跟影子銀行有太多的接觸。常規銀行吸收存款,發放貸款,必須接受銀行監督機構的管轄;而影子銀行卻是多種多樣的。它不接受儲戶存款,所以也不受銀行監督機構管轄,屬於自由山寨。...

倒掉的貝爾斯登和雷曼兄弟都屬於美國的影子銀行系統,現在在風雨之中搖搖欲墜的CIT也是影子銀行系統中的一員。其它如對沖基金(Hedge Funds),結構性投資工具(Structured Investment Vehicle, SIV),金錢管道(Conduits),單線保險公司(Monoline Insurance Companies, such as Ambac and MBIA),投資銀行(Investment Banks)等,都屬於影子銀行系統中的一部分。...

我們日常生活中可能聽說過的影子銀行有:通用電氣資本(GE Capital),通用汽車金融服務公司和現在威脅要宣佈破產保護的CIT。通用電氣資本紅火的時候,其盈利一度達到通用電氣總公司盈利的一半左右,當時我們就曾討論過通用電氣應當算製造公司還是金融公司。...

影子銀行系統的最大特點是,它們不依賴儲戶存款,而是通過發行長期(Such as Securitized bonds)

大約在一年以前,我寫了“亂評中國股市”一文。當時認爲中國股市已經接近底部,主要跌幅已經過去,鼓勵大家積累中國股票,並給出瞭如下操作方法。...

再評中國股市

“如果你有一萬塊錢,你可以把它分成20等分,每個月去買一千塊錢的上海綜合股指的指數基金;如果股市當月跌幅超過10%,那麼你就可以在這個月追加一千元,這樣基本在一年左右投完。...

現在一年過去瞭,如果您照我當時的建議去做的話,那麼到現在的回報應當相當可觀。請有興趣的讀者幫我算一下。...

現在,中國股市已經從底部長了一倍以上。如果你還想買中國股票的話,那麼可以等一等。雖然中國股市長久還有潛力,但很可能從現在這個價位回調一段時間。...

我對中國股市的近期擔憂:第一,中國現在的8%增長率可能有一半以上的水分;第二,股市里可能有政府用來刺激經濟的錢;第三,中國現在是出口產能過剩,而政府現在的刺激措施將使出口產能進一步過剩。...

如果是長期投資,那麼可以在以後的股市回調過程中,積累能源和原材料方面的股票。現在全世界的中央銀行都在濫發紙幣,所以最好購買在通貨膨脹時可以保值的自然資源股票。...

去年以爲我的觀點需要五年才能得到驗證,現在一年後就被驗證,真是形勢比人強。最後祝大家好運。...

附:亂評中國股市

在國外年頭多了。雖然我的心依然是中國心,但我對中國的瞭解已局限於聽來的和網上看到的。因爲個人的興趣,也曾講一些中國在香港上市的美國托收股(ADR)。...

中國股市上下起伏之大,在全世界的股市中是比較少見得。有人開玩笑說,美國股市有牛市和熊市,而中國股市是鹿市,是跳躍式前進的。...

即使以中國鹿市的標準,中國股市最近也跌得太過分了點。上海綜合股指從去年的六千點左右的高位跌到現在的兩千八百點以下,基本上把去年的增幅都吐了回去。...

中國股市現在是否已經跌到底了呢?這都是大家很關心的問題,可惜誰也沒有答案。但有一點是可以肯定的,去年中國股市升得那麼快,那麼高是不正常的,現在跌下來是正常的。...

我認爲中國股市當時價位過高,是從盈利的角度。買股票都是爲了賺錢,而股市價位是否過高的一個重要指標是市盈率(P/E Ratio)。...

2008年底的時候,我在“我看2009年”一文里,提出了我對2009年美國經濟和投資的六點看法。現在2009年已經過去一半,我想在這裡重新檢驗一下當時的觀點。...

第一條,失業率會更高。這一點,大家都已看到,美國現在官方失業率數據是9.5%。如果算上放棄找工作的人和出於無奈而做臨時工作的人,實際數據會更高。...

第二條,房價還會往下跌。美國房價過去六個月的下跌,在美國絕大部分城市,應當是不爭的事實。...

第三條,黃金會受親睜。從十二月三十一日到七月十七日(下同),黃金ETF(GLD)增長了6.25%(86.52到91.93)。白銀ETF(SLV)長了17.59%(11.2到13.17)。...

第四條,股市仍然會動蕩。今年股市的動蕩,大家從去年底到今年三月初的下跌,和從今年三月初到現在的反彈,應有盡有。...

第五條:避開長期政府債券。在過去的半年多時間里,美國政府長期債券ETF(TLT, 119.35到91.24)下跌了23.55%。...

第六條:注意現金回報率。高質量的公司債券的ETF(LQD)的回報率是1.29%,算上分紅的回報是1.44%。...

我沒有預報未來股市走向的水晶球,對市場的感覺來源於我自己的觀察和思考。華爾街大公司的專業人士應當有更好的條件預測市場的走向,但他們很可能出於自身的利益而經常給出虛假的信息。...

路遙知馬力,日久見人心。讓我們共同努力,把自己的錢管好。...

附:我看2009年 新的一年即將到來了,首先在這裡祝大家新年好!過去的一年,真是讓人擔憂受怕的一年。...

經濟學家的預測結果尚且如此,我這樣的普通人就更不知道2009年的股市走向會是什麼樣的了。話再說回來,誰都說不準的是,隨便說說也就無關緊要了。...

曾問一美國同事爲什麼用“牛市”來表示股市上升,“熊市”來表示股市下跌?他說,牛走路時頭向上,熊走路時頭向下。...

曾問一美國同事爲什麼用“牛市”來表示股市上升,“熊市”來表示股市下跌?他說,牛走路時頭向上,熊走路時頭向下。...

曾問一美國同事爲什麼用“牛市”來表示股市上升,“熊市”來表示股市下跌?他說,牛走路時頭向上,熊走路時頭向下。...

一觀點成立的話,那麼鼠年股市下跌也就不奇怪,因爲鼠頭也是向下的。幸運的是,中國沒有熊年。2009年是牛年。牛年我們的生活會怎麼樣呢?...

第一:失業率會更高 根據現在的市場狀況,美國2009年的失業率會走高。美國經濟的70%以上是消費經濟。現在消費者必須存錢來彌補前幾年的過度消費虧空,所以消費會減緩,失業率會上升。...

第二:房價還會往下跌 最近幾年許多熱點城市的房價都跌得很厲害。不幸的是,這種跌勢還沒有過去。一方面經濟不好時,人們擔心自己的工作,不會輕易去買房;另一方面,前幾年許多城市的房價升得太快,建了許多新房,房價難以維持。...

第三:黃金會受親睜 2009年奧巴馬上台以後,肯定會全力拯救美國經濟。政府刺激經濟的效果如何姑且不論,政府花錢的態度是不含糊的。...

第四:股市仍然會動蕩 2008年股市動蕩得很厲害,這種情況2009年可能還會繼續。現在這種股市,長期持有的壓力很大,所以許多人在做短期交易,以致股市上下起伏很大。...

第五:避開長期政府債券 2008年表現最好的板塊是美國政府長期債券,但2009年再去跟進可能就太晚了。現在美國政府長期債券的利率很低(十年期券利率2%),向上昇幅有限。...

第六:注意現金回報率 你如果想在2009做點風險投資的話,那麼要在估算風險的同時,注意現金回報率。高質量的公司債券可以是一個選項。...



黃金和白銀來年表現會不錯。如果你想冒點風險的話,那麼金礦方面的股票升幅可能會更大,當然風險也高。...

現在這種股市,長期持有的壓力很大,所以許多人在做短期交易,以致股市上下起伏很大。如果你不願承擔這種股市動蕩的壓力,那麼不妨把錢存在銀行里,求得一份平靜。...

因爲全球經濟危機,所以大宗商品方面的股票跌幅很大。長期來講,能源和原材料的需求還會回來,所以不妨積累一些,但要有持三、五年以上的思想準備。...

買政府通貨膨脹保護債券(TIPS)。 第六:注意現金回報率 你如果想在2009做點風險投資的話,那麼要在估算風險的同時,注意現金回報率。...

高質量的公司債券可以是一個選項。如果要買高收益率債券,那麼要考慮風險分散,以防債券發行公司倒閉。銀行股是2008年的重災區,如果你想做這方面的投資的話,可以考慮買銀行的優先股。...

風險是銀行是否會破產,股票分紅是否會延遲。 2009年是牛年,我們要重溫老黃牛忍辱負重的品質。在這種困難時期,在生活中和工作中,都要忍辱負重。...

在投資中,要認清投資風險。賭博不要緊,要緊的是你是否知道你在賭博。最後祝大家來年好運。...

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 註冊財務規劃師

- 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