

主题：负利率时代带给我们的思考

看大家消化的差不多了 那班班给大家拓展一个小知识点
前两天班班有看到一则新闻，就是这个

×

财经早餐

...

下完成的。

一、宏观经济

1、**新华网**：最近，“区块链”火了。但一些地方出现的“虚火”过旺、操作跑偏等现象也不容忽视。**好经莫要念歪了，区块链不能成为炒作的“噱头”、行骗的“招牌”，**区块链发展更不能陷入急功近利、热衷赚“快钱”的歧途。

2、**证监会上市公司监管部曹勇**：近期，监管部门在发行制度、再融资及并购重组方面实施了一系列重要改革举措，进一步释放鼓励上市公司并购重组的政策信号。目前A股并购交易中，95%的并购交易无需由证监会审批，上市公司自主决策后即可实施。**目前上市公司分拆制度也已经对外完成征求意见，正在履行相应的程序，**相信在不远的将来就可以和大家见面。

3、**原央行行长周小川**：我们已经进入到负利率时代，**长期的通缩、长期的财政的不平衡都带来了一些对全球政策前所未有的挑战，**也带来很多前所未有的政策上的不确定性，会影响到全球经济以及它的各个组成部分，需要进行交流、对话，来研究如何建立一个更加强韧的经济体系，推动健康的全球的增长。

4、**财经早餐**：11月26日（本周二），**MSCI的A股扩容第三步将正式生效，此次扩容是年内的最后一次，也是规模最大的一次，**预计将为A股带来约430

可能有同学说，班班，里面说的太专业了呀，看不懂~

那班班来给大家理一下哈

这则新闻其实在说的是现今世界的经济发展现状以及趋势，它列举了一些具有代表性的例子，用以说明这个情况，那么我们当今世界经济的趋势是什么呢？

新闻中有这样一段话：

原央行行长周小川：我们已经进入到负利率时代，**长期的通缩、长期的财政的不平衡都带来了一些对全球政策前所未有的挑战**，也带来很多前所未有的政策上的不确定性，会影响到全球经济以及它的各个组成部分，需要进行交流、对话，来研究如何建立一个更加强韧的经济体系，推动健康的全球的增长。

这里面有几个关键词：负利率，挑战，不确定

负利率是个什么鬼，它对我们有什么切身影响吗？如果有影响，我们该怎么办呢？

今年的年会有人参加了吗？

其实今年年会小熊老师也专门讲了负利率的事情哈

先来看负利率是什么？

所谓的负利率指的是在某些经济情况下，存款利率（常指一年期定期存款的利率）小于同期CPI（通货膨胀指数）的上涨幅度。这时居民的银行存款随着时间的推移，

购买力逐渐降低，看起来就好像在“缩水”一样，故被形象的称为负利率。

典型的百度百科

利率=银行利率-通货膨胀率

所谓负利率时代，就是利率低到不能再低，甚至是负的。

（说人话就是：就是钱放在银行里会贬值）

例如：一个 1000 块钱的东西一年后值 1065 块钱，但是 1000 块存在银行一年后才 1038 块，还没有它升值快，存钱不赚反赔 能明白吗？

提到负利率，现在全球降息潮，美国、欧洲都在降，甚至北欧的国家和日本这种，都是负利率了。中国在跟着降息，未来负利率是趋势。

很多人觉得这是国外的事，是美联储的事，是日本、丹麦，负利率跟我们有什么关系呢

负利率对我们生活产生的影响是什么？

银行受到打击，储蓄难度上升。银行储蓄养老不可能了，因为钱不升值还贬值，资产回报率的价值会下降，也就是说，储蓄不但不能获得收益，反而要倒付给银行利息。人们钱存在银行没意义，就会去投资一些风险比较大的东西，

比如 p2p 及其同类商品，什么区块链，各种投资，

话说咱们班同学就有踩到这些坑呀

班班身边很多朋友也是在各种网络投资平台上被洗劫的血本无归。

和那些只把钱存在银行里，期望获得收益的人相比，我们比他们稍好一些，因为我们比他们多一些投资知识，多一些投资范围。

但是，并不是说，负利率对我们投资没有影响的

负利率对投资的影响

投资市场会更加复杂

我国现在正在逐渐开放外资在国内投资的政策，短期会促进股市的繁荣，

但是愿意上市的公司会越来越少，因为融资成本低，不需要靠股市来融资，

短期内，房价会继续平稳，至少不会暴跌了（借钱不用还利息，还可以以很低的成本借到钱）

不管股市还是楼市，只要有人接盘，就不会出现暴跌

另一方面，债权类资产会升值，为什么负利率债券还有人愿意投资呢？

如果预期未来利率会降低，那么市场上的保守投资者（只希望获取固定收益的人）会把钱买了长期债券

这样当未来利率下降时，他这笔钱可以享受提前约定好

的高利率；

如果很多人都预期未来利率会下降，都去买了债券，就会把债券的价格买高；

那同样的，如果利率现在是-1%，很多人预期未来可能会变成-2%甚至更多，当然是趁现在把钱买成长期债券，这样未来5年，只亏5%。否则以后会亏更多

负利率绝不会是常态，所以我们要防止利率突然翻转升高，一旦利率升高，就会发生一些的事：

各种资产暴跌

房价和股市下跌

债务会让你窒息，举债太多，债务压的喘不过气

每次美联储快速升息，都会拿几个国家祭旗

亚洲金融风暴，拉美金融风暴，最近是2013年希腊撑不住了。希望这次不是我们。

那么我们思考一下，再往后，负利率不是常态，未来反转时，股票基金会变差：

负利率时代，我们有没有更多的应对措施呢？

一、用知识抵御风险

在投资中，绝大多数踩坑的小白，都是因为缺乏投资类的知

识，盲目冲进市场，结果撞得头破血流。

与此同时，很多小伙伴无法摒弃沉没成本，宁愿静坐等它回本，也不愿意切换到其他更好的投资品上

大家想一想 这是正确的吗？

面对这些困境，我们要学习理财知识，学会逆向思考

在投资中，从众绝对是最危险的行为之一。在市场发生变动的时候，能够保持的清醒逆向思考，就可以跳出绝大多数坑杀小白的陷阱。

当前国际格局非常不明朗，很多公司会受到非常大的影响，投资选择，一定要慎之又慎

首先，回顾过往经济以及当下现状，中国债务总量非常大，与此同时，投资市场爆雷不断，资金不足，我们对理财的规划，不要期待“一夜暴富”，而是要“稳稳地幸福”

要有资产规划的概念，全局考虑；投资求稳，而非求“爆知识，是投资市场中最重要的财富。只有知识，才是理财市场上的硬通货。

二、寻找市场中适合投资的投资品

首先，可转债是一个很好的投资品。

可转债的优点是，首先它是债券，那降息时作为债券部分的价格就会上涨。

其次，它与股票挂钩，当市场上的借钱成本（贷款利息）下降时，市场上的钱多了，就会进入到各种资产中，炒高

价格，比如就是股票，

股价上涨时，会带动着转债一起上涨，

对于不能承受太大的波动的小伙伴来说，可转债是一个非常不错的投资品，下有保底上不封底的，不仅稳，如果按照策略筛选购买，还能有个非常诱人的收益。可以作为资产平衡类债券类的首选投资品~

其次 配置低估的宽基指数、策略类指数、行业指数和海外指数

这里和大家讲一下，如果把市场的投资机会分为从 1 星到 5 星五个档次，现在处于 4 星。

一般来说，市场大多数时候都是在 2 星到 4 星之间波动，极少出现 5 星和 1 星，5 星就是极其低估，你有多少投多少，1 星就是市场高估太多了，有泡沫，赶紧撤。

去年年底的时候，算是 5 星，那时候市场惶恐，特别多投资品种，红利指数都破净了

但这种机会比较少，可遇不可求，去年是本身比较低迷，又加上贸易战的因素，有一段时间极端低估，没持续多久

然后就是现在了，对指数基金来说，是个很好的投资机会，整体低迷，有很多投资机会，这一年里外资一直在配置 A 股，之前配置的比较多的是大盘股，差不多是沪深 300 的成份股。现在开始配置中盘了，同中证 500 差不多的，等明年外资配置的差不多了，A 股很快会起来一波涨幅的。现在看到低估

的，该买就买~不会等很久了。

尤其是策略类的指数，优先配置吧。外资大规模进入，对普通宽基会有些影响，策略类的刚起步，会有更好的机会，有个词称他们为：小而美~，类比咱们昨天介绍的红利指数

还有一个点，低迷的时候，策略类指数很抗跌，浮亏到10%差不多最低了，可以安心了，然后就等着吃香喝辣吧。

在这里咱们可以结合我们的长投温度表做一个简单的星标判断



定投计算器 Beta

最近更新：2019-11-27 06:00

基础版

进阶版

宽基指数	场内基金代码	场外基金代码	长投温度
中证500	510500	160119	9.60
上证50	510050	110003	22.30
沪深300	510300	160706	32.60
创业板指数	159915	161022	52.10

策略指数	场内基金代码	场外基金代码	长投温度
红利指数	510880	—	11.30
中证红利	—	100032	12.00

海外指数	场内基金代码	场外基金代码	长投温度
恒生指数	159920	164705	28.00
国企指数	510900	110031	38.00

≤ 30

30 < ≤ 40

40 < ≤ 50

> 50

5 星级的时候，这上面至少 80%是低估的，也就是蓝色的。

4 星的时候，就是低估的偏多一点，正常估值也有一些。

3 星的时候，就是基本上没有低估的了，大多是正常估值，也就是 30 度以上的

2 星的时候，没有低估的，全部是正常和高估的，高估偏多

1 星的时候，有泡沫，高估特别多，几乎都是黄色红色的了，这时候不离场就等着做韭菜了

巴菲特说：其它人恐惧的时候 我贪念~ 其它人贪婪的时候 我恐惧

以上就是市场的情况分析 多找低估的

#分享总结#

1.全球经济已进入负利率时代，中国经济负利率是趋势

2.负利率对我们产生的影响是什么

2.1 银行受到打击，储蓄难度上升

2.2 投资市场会更加复杂

3.负利率时代的应对措施

3.1 用知识抵御风险

学习理财知识，学会逆向思考

3.2 寻找市场中适合投资的投资品

- a、可转债是一个很好的投资品，下有保底上不封底
- b、配置低估的宽基指数、策略类指数、行业指数和海外指数，结合我们的长投温度表做一个简单的星标判断