



■廖木兴/图

穿越低利率时代的“寒潮”

■新快报记者 许莉芸 范昊怡

投资,越来越难了。

不少投资者都有类似的感慨,银行理财收益下行、互联网宝宝收益率破2……在全球多个央行降息至零利率甚至负利率时,有人认为,我们可能离负利率时代也不远了。眼下的当务之急,便是要穿越低利率时代的“寒潮”。

过去,我们习惯于容易挣钱的“好时代”,地产、股票、信托、银行理财,都有自己的“高光时刻”。今年,疫情这只“黑天鹅”,让全球加速开启了新一轮的货币“量化宽松”。据新快报记者不完全统计,今年以来全球已经有70多个国家和地区采取或降息或下调基准利率等手段刺激经济。各国央行释放大量流动性,加速引导市场利率进入走低趋势。

事实上,利率走低甚至是负利率的趋势不可逆。英格兰银行经济学家施梅林《利率史》一

书中就汇编了8个主要西方国家过去700年(1317-2018)的利率史,无论是古希腊、古罗马,还是中世纪和文艺复兴时期的欧洲、1900年前后的欧美,利率下行基本上是一个普世规律。从线性趋势来看,实际利率降至零以下是历史的惯性,1980年代以来的利率下行只是700年大趋势的一个延续。若趋势得以延续,到本世纪中叶,实际负利率或成为常态。如今,丹麦央行、欧洲央行、瑞士央行、瑞典央行、日本央行等已先后实施负利率。

“负利率状况之所以发生,跟长期的流动性过剩,以及全球性的资产荒,有很大关系。世界经济整体增长乏力,没有新的增长动能,没有新的技术革命,无法创造出更优质的或者回报率更高的资产。”如是金融研究院院长、首席经济学家管清友表示,负利率让世界经济进入到了一个新时期,或者可以称之为新的利率世界。

时代的一粒沙,落在每个人身上,就是一座山。购买力下降、理财投资回报率下降、财富缩水……今年每个人都对利率走低有了更明显的体会。问题是,我们如何才能抵御低利率时代的“寒潮”?如何在这个充满了不确定性的时代“掘金”?如何合理地配置资产,让钱生钱,实现财富增值?

总的原则是,在把握好流动性、收益和安全性这个投资理财“铁三角”平衡的基础上,加重权益类产品的投资,同时也要配置黄金类避险功能产品。在投资期限上,购买中长期理财产品提前锁定未来收益也是一种不错的选择。

更重要的是,投资学习之路仍任重道远,我们也要调整投资观念,降低预期;了解投资的逻辑,形成适合自己的资产配置方案、投资方法论,只有做好充分准备,才能更淡定地去迎接这个充满不确定性的新时期。