

亚洲价值观点 FEBRUARY 10 2012

赚 股 息 取 代 赚 价 差

股市总是会过度反应，如果一个人能保持理性，就可以在股票市场赚到很多。

-- 华伦·巴菲特

新春开红盘后，台湾股市大涨了一波，几乎把大家所担心的欧债风暴、美国经济衰退、中国经济动能减弱、新兴国家经济增长放缓等担忧抛在一边，明明问题的核心是欧美国国家，但是欧美股市却是出乎意料的强势，反观亚洲与其他新兴市场，却跌的七荤八素，真的搞得让人一头雾水。在不确定的年代中要稳定获利，关键不再是多头市场还是空头市场，重点是要能不轻易的被市场干扰。

多数人在投资股市都偏重赚取价差，不管是利用基本分析、技术分析还是听小道消息，能维持长时间稳定正报酬的并不多。原因在于股价在上涨的过程当中并非天天上涨，通常是进三退二，经过多次涨与跌的拉扯后，与时间的累积后，才会有惊人的报酬，但是多数人在涨跌的拉扯中，通常抵挡不住股价修正的压力，或是勇于利用杠杆的投资人，遭遇突如其来的系统性风险，往往因外在因素，无法也无能为力坚持，受到当下情势的影响而被迫抛售持股，因此想要避开这些不确定的风险，首先就是需要改变投资思维，要以赚股息的观念来取代赚价差。

此外，眼光放长并掌握长线多头趋势，寻找未来的主流产业，更是获利的不二法门。举例来说，鸿海正是台湾股市的代表作，在PC辉煌的年代，鸿海上市20年来，总市值共增加200倍，如果站在稳定成长产业的浪头上，自然会被浪往前推。谁会是下个世代的趋势？爆发金融海啸至今已三年，欧债问题仍于波荡漾，未见结束的迹象，欧美经济体在高失业率的环境下，短期内要大幅好转的机率不高，相对的，中国已成为全球第二大经济体，每年仍以超过8%的速度成长，将是未来全球经济成长的大动能，也意味著未来的投资机会将与中国市场息息相关。