

住房和城乡建设部官员透露

二套房政策将调整

在各地“抢救”楼市的背景下，“二套房政策是否会松动”的问题一直缺少官方表态。不过，住房和城乡建设部官员11月28日透露，中央和地方会“更有力”地调整政策，促进住房消费，其中包括“二套房”政策。

“二套房”政策备受关注

去年9月，房地产市场处于高位运行，央行、银监会遂调整“二套房”政策，对已利用贷款购买住房，又申请购买第二套（含）以上住房的，贷款首付款比例不得低于40%，贷款利率不得低于同期同档次基准利率的1.1倍。

如今房地产市场大变，“二套房”政策是否会松动备受关注。

11月28日，在接受媒体采访时，住房和城乡建设部副部长齐骥并未回避该问题。他说，目前已出台的“购买首套90平方米以下自住商品房减免契税”等政策已经产生利好。“随着房地产市场的变化，无论是中央还是地方，都会采取更有力的政策调整促进住房消费，在一定程度上也包括第二套住房的调整”。

“购房退税”只是专家想法

日前有媒体报道称，类似上海1998年实行的购房退税政策正在住房和城乡建设部研究范畴之中，以鼓励购房。

齐骥就此表示，“对于政府来讲，只要有利的、有操作空间的，都有可能采纳。至于他（指媒体报道援引的专家）是在哪里得到的灵感，我不得而知。他这种建议也会启发我们”。

齐骥建议一些地方应将商品房的成本向社会公开，让市民判断“房地产价格还有多少调整的空间”。

对于“政府目前的政策会导致房价上涨”的担心，齐骥说，“现在大形势下，无论地方政府出台什么政策，想激起房地产价格上升，不太现实”。“对于仍在高位运行的城市，我们希望地方政府出台政策，鼓励房地产企业，采取积极态度增加商品房的销售”。（据《新京报》）

10多个省区市猪肉价格回暖

新华社北京11月29日电（记者 王晓玲）据新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测，与前一相比，11月29日，猪肉价格继续回暖，白条鸡、食用油、水产品价格微降，蔬菜价格以涨为主，成品粮、牛羊肉、鸡蛋、水果、奶类价格平稳。

猪肉臀尖肉价格微涨0.3%至每500克10.79元，猪五花肉价格微涨0.1%至每500克9.93元。猪后臀尖肉和猪五花肉价格上涨的省区市分别达到了15个和11个，其中重庆、北京、内蒙古和宁夏的猪后臀尖肉价格单日涨幅均在1.2%以上。

据安徽滁州、四川巴中等地采集员反映，当地居民有冬季腌制腊肉的习惯，因此近期市场上猪肉的需求量增大，价格上涨。

白条鸡价格微降0.1%至每500克7.51元。受饲料价格下降、鸡蛋价格不断下滑和冬季蛋鸡产蛋少、养殖户淘汰蛋鸡等因素共同作用，近期白条鸡价格稳中趋降。与10月29日相比，26个省区市白条鸡价格出现下降，其中上海降幅最大，达13.8%，河南、吉林、宁夏、贵州、北京和河北的白条鸡价格降幅也都在5%以上。



2008 收官之战

(资料图片)

■记者 刘黄周 见习记者 李砾瑾

经历了前10个月的“望眼欲穿”，A股终于在11月迎来了“红色之旅”，上证综指的涨幅为年内最高，市场的信心也明显提升。而承前启后的12月能否延续这种“红色之旅”，从而为明年的行情带来一丝曙光，则成为投资者关注的热点话题。

股民：短线操作或为常态

如果不是11月底“降息大阴线”的出现，股民或许会精神饱满地迎接收官之战，而此时，股民则是多以“左右为难”的心态进入收官之战。

“反正股市已经成这样子了，还能再差到哪里？”11月28日，一名股民的这番话可以说代表了一大部分损失惨重股民的心声。毕竟，短期的波动对他们来说意义不大，高抛低吸的难度也加重了他们内心的负担。

“12月还会有‘大小非’解禁，到时候市场能不能承受得住？要是暴跌，我就暂时休息一阵子。”毕先生说出了他的疑虑，一贯都很谨慎的他，现在一直做短线，抱着赚点就抛的心态，他坦言，熊市里淘金就要眼疾手快，而12月行情的模糊也让他相当谨慎。

陈先生从来都是在网上交易，他加入了好几个QQ群，在那里认识了一批炒股的网友。他说，K线就是他每天最亲密的“战友”，对于今年的最后一个月份，他认为这是今年最后一次机会，不过在年底反弹的时候，他会考虑调整自己持有的股票，把业绩差的剔除出去，不断优化配置自己的资产。

“12月应该不是一个探底成功向上反攻的行情，而应该是对底部的整固行情。”资深股民宋先生认为，大盘可能会在1600点到2000点来回进行箱体震荡，而他会选择在此区间短线操作，行情好就做，不好就进行一些股票研究，正如他所说的“张弛有度”。

行情：大盘或在1600点至2000点区间震荡

我们采访一些专业人士后发现，他们对大幅反弹都持谨慎态度，箱体震荡基本上成为一种共识。

国际金融理财师、建行河南分行理财经理张晓宾认为，收官行情应以震荡筑底，孕育反弹为主，指数在1664点至2050点区间运行的概率偏大，交易量相对11月会有大幅下降。国际金融理财师、中行理财经理谢科也认为，大盘1700点到2000点中长期来看是一个政策底，12月大盘大幅向下的可能性已经很小，因为现在还在比较安全的底部区域。不过，大盘出现上涨的机会还不成熟，一是政策效果仍然比较有限，二是周边行情还未稳住。

“从基金角度来看，目前基金仓位已经很低，预计不会有大的动作。”谢科说，因为全年行情都不好，所以基金经理们抱着“不求有功，但求无过”的心态，不会去趟地雷冒险。而作为市场的中坚力量，基金的行为将直接影响市场的行情。张晓明也认为，基金等主流投资机构普遍认为4万亿元的积极财政政策将在半年后见效，谨慎的投资策略导致丧失了超预期的108基点降息带来的交易机会，短期市场的逐级回落将坚定机构整体谨慎、调仓换股的投资策略。

国际金融理财师、中信银行理财经理任丽丽认为，从近几年股市最后一个月的走势来看，年末多以红盘报收，2003年至2007年的最后一个月涨幅分别为7.14%、5.54%、5.62%、27.45%和8%。可见投资者对年末行情均持有较多的期待心理，加之政府保增长、稳市场的态度鲜明，不排除进一步出台宽松的货币政策、财政政策以及针对股市利好的“组合拳”，来提振投资者对经济和市场的信心。因此，预计2008年的最后一个交易月红盘报收的概率较大。

中投证券分析师认为，由于11月的反弹主要以“游资”发动为主，基金重仓的蓝筹品种除地产外都没有明显表现，随着年底将至以及在有众多利好

的背景下，12月有望迎来以基金自救为主导的蓝筹股行情。

策略：是兵行险招还是稳扎稳打

既然12月震荡筑底行情的可能性较大，那么一般投资者的策略该如何把握呢？

注册证券分析师黄翔认为，虽然12月出现大的行情依然不现实，但阶段性和结构性的行情是有的，比如政策面导向下的投资机会，比如基金作市值的冲动，抓住主流，板块轮动，应该是能够获取一定的受益。可以预期的是，在中央经济工作会议召开前后，相关刺激政策还会不断推出，如出台成品油价格和燃油税费改革方案、加速医疗体系改革、增加退休金开支以及为低收入家庭提供医疗和退休保险计划等，具体政策的公布和实施有可能再度引发市场对相关行业和上市公司的关注。

张晓明建议价值投资者仔细研究和学习社保基金的投资风格，不难发现2000点以下就是战略建仓的好机会，目前成长确定的是铁路、公路、基建和水泥等行业。交易型投资者应认识到目前现金是稀缺性资源，在股票供应较多的市场中，要耐得住寂寞还要学会讨价还价，才能买到足够便宜的股票，重点关注市盈率低、市净率低、成长性好的小市值股票，如果选股难度大就在股市下跌时购买主动型投资策略的中小盘基金。

中投证券分析师认为，虽然对12月的行情充满期待，但实战中仍要保持理性心态，控制好仓位比例，建议股民可保持对后市的谨慎乐观，但不要轻易加重仓位，注意热点的切换，波段把握个股机会。毕竟实体经济持续下滑的趋势短时间内难以逆转，“大小非”12月份的解禁数量不小且其随着大盘的反弹减持意愿也较为强烈。第四季度政府投放的1000亿元其中大部分用于民生，因此相关板块及个股或有短线机会如医疗、消费等，通信、铁路、消费及蓝筹股等板块可逢低中线关注。

一周基评

11月净值涨幅明显落后于指数

A股11月出现了一波像样的反弹，沪深指数分别上涨8.27%、14.54%，而开放式基金涨幅却明显落后于指数。据中信银行理财中心统计，全部开放式基金月涨幅仅达5.56%，其中股票型基金月涨幅为6.18%，配置型基金月涨幅为4.71%，债券型基金月涨幅为1.15%。

国际金融理财师任丽丽分析认为，11月表现最为抢眼的是指数基金，其中中小企业板ETF、易方达深证100ETF、融通深证100列指数基金涨幅榜前三名，涨幅分别达15.54%、12.98%和12.7%，其被动操作模式使其更容易获得股市上涨的收益；股票型基金中涨幅居前的是上投摩根中国优势、富国天惠成长、上投摩根成长先锋，涨幅分别达12.12%、11.56%和11.43%，其仓位均超过80%；配置型基金涨幅居前的是金鹰中小盘、金鹰成

分优选、海富通精选，涨幅分别达17.67%、9.94%、9.67%，也是其70%以上的仓位而获得股票大幅反弹带来的收益，金鹰中小盘涨幅靠前的另一个原因是11月中小盘股涨幅很大。

11月债券型基金走出一波先抑后扬的行情，其中中国债指数月涨幅0.37%，企业债指数月涨幅0.35%，债券型基金本月涨幅达1.15%，原因是受到前期债市单边上扬的影响，前半月有获利回调的要求，而在月末央行大幅降息的利好刺激下，债券市场又重拾升势，债券型基金最终以小阳收场，涨幅居前的是建信债券3.21%、益民多利债券2.87%、天弘债券2.73%。

11月货币型基金再次创出了新高，平均月涨幅达0.49%，年化收益达

到5.83%，显示了货币型基金在保持高流动性的基础上收益明显高于活期存款的特征，成为了近期短期资金追逐的热点，月涨幅靠前的为万家货币0.85%、华夏现金增利0.8%、嘉实货币0.74%。

任丽丽认为，基金11月的整体表现显示基金依然对未来资本市场持谨慎态度，原因在于政府及央行虽然相继出台了扩大内需、加强流动性的宽松的货币政策和财政政策，但由于对经济持续下滑的预期及对“大小非”解禁的担忧，近期资本市场可能处于震荡观望之势。因此建议投资者切勿盲目乐观，切勿盲目追涨，债券型基金、货币型基金依然是当前首选的配置产品。

(记者 刘黄周)

理财·基金

中信理财 CITIC WEALTH

专家创造 财富之道

电话:68609000 地址:南昌路牡丹城

又显得至关重要
「红色」，而承前启后的十二月行情
十一月的股市迎来了久违的

A股「红色之旅」能否迎来曙光