

# 难忘牛年牛市 期盼虎年虎威

## 2009年盘点

### 四连阳完美收官

本报综合消息 2009年的最后一个交易日，沪综指开于3265.00点，最高3282.21点，最低3250.03点，收于3277.14点，涨14.54点，涨幅0.45%，成交额1423.7亿元；深成指开盘13636.30点，最高13699.97点，最低13509.01点，收于13699.97点，涨55.50点，涨幅0.41%，成交额789.4亿元。

今日两市股指高开高走，股指期货概念

力促市场信心回升，主流资金加速追逐蓝筹股，早盘金融、地产板块接力上涨，沪指上摸到3282点一线，次新股表现抢眼。午后通信、商业百货等消费类板块走强，临近尾盘，A股市场资金小幅回流。市场在新年气氛的带动下，表现较为强势。

从2009年12月28日起，沪指四连阳完美收官。对中国股民来说，2009年无疑是幸福的一年、大丰收的一年！

### 六成股民赚了钱

本报综合消息 中国证券报与新浪财经联合举办的“2009年度投资者收益情况网上有奖调查”显示，61.6%的被调查者在2009年赚到了钱，其中6.7%的投资者获得了100%以上的丰厚盈利。此外，14.9%的被调查者不赔不赚，23.5%的被调查者处于亏损状态。

比起年初空头气氛弥漫的市场预期，2009年的中国股市走出了出乎意料的温和上涨行情。以上证综指为例，如果以1月5日的年内低点——1844点和8月4日的年内最高点——3478点计算，其年度最大涨幅

达88.6%。令人关注的是，6.7%的被调查者表示，2009年的股市投资获得了100%以上的盈利。此外，18.6%的被调查者在2009年取得了10%左右的收益，24.8%的被调查者年度盈利在20%到50%之间，11.5%的被调查者年度盈利在50%至100%之间。总体上，61.6%的被调查者在2009年赚到了钱。

在即将来临的2010年，36.1%的投资者准备增加在股市的投入，63.3%的投资者预期收益在10%~50%，6.6%的投资者表示准备择机清仓。

### 基金在错判中重生

□据 《上海证券报》

对于基金和绝大部分投资者而言，2009年的A股市场只能用一个词来形容——“意外”。当然，考虑到整个A股市场在2009年的运行特征，这一点也不奇怪。

年初公布的2008年4季报很好地描述了当时的市场观点。几乎可以肯定，该季度的季报是整体行业多年来，用词最谨慎，前景最悲观的报告。而同期，基金持仓陷于低谷则成为最好的证据。

从具体结果看，2009年绝大多数基金公司团队对于该年市场的行情是持悲观或中性态度的。16家基金公司中，只有3家公司在言语之际委婉地表达了对股市行情的希望，在同业中，这已经是相当不容易的了。

根据基金今年以来各个季度的季报显示，今年的股票基金加仓主要发生在两个季度：1季度和2季度。其中，1季度里，全部基金的仓位从66.78%上升到75.34%，净升8个百分点，而2季度末更是上升到83.46%。短短两个季度内，基金仓位上升16个百分点，是各年份仓位上升最快的时候。

不过，年中的状态和年末的市场结构又大不相同。

事实上，基金在年中的定期报告和行业展望中，都对市场和未来经济表达了各种各样的信心，但对结构性的表现并未有太多有预见的判断。

那么明年呢？有行业观点认为，明年是基金大显身手的一年，而根据我们此前的统计，目前行业内已经形成了公募高于QFII，QFII高于私募等行业的典型的机构集群特征。

## 2010年展望

### 转让限售股收所得税

□据 《上海证券报》

经国务院批准，自今日（2010年1月1日）起，对个人转让上市公司限售股取得的所得按20%税率征收个人所得税。对个人转让从上市公司公开发行和转让市场取得的上市公司股票所得继续实行免征个人所得税

政策。

1994年1月1日起实施的个人所得税法明确对“财产转让所得”征收个人所得税，股票转让所得属于“财产转让所得”范围，应征个人所得税。但考虑到我国资本市场的实际情况，对个人转让上市公司股票所得一直暂免征收个人所得税。

### 六招教你驯“虎”股

□据 《中国证券报》

**第一招：寻找业绩预增公司**  
买股票就是买预期，上市公司的经营现状和未来发展是股价的基石。在业绩预增股中筛选，寻找业绩增长确定和高送配的公司，是虎年投资的重要思路。

**第二招：瞄准消费升级主题**  
在刺激消费政策升级后，2010年消费增速会有所加快，作为业绩增长确定性较高的消费概念股，有望成为虎年市场的投资主题，可关注汽车、家电、零售、食品、医药和地产等行业。

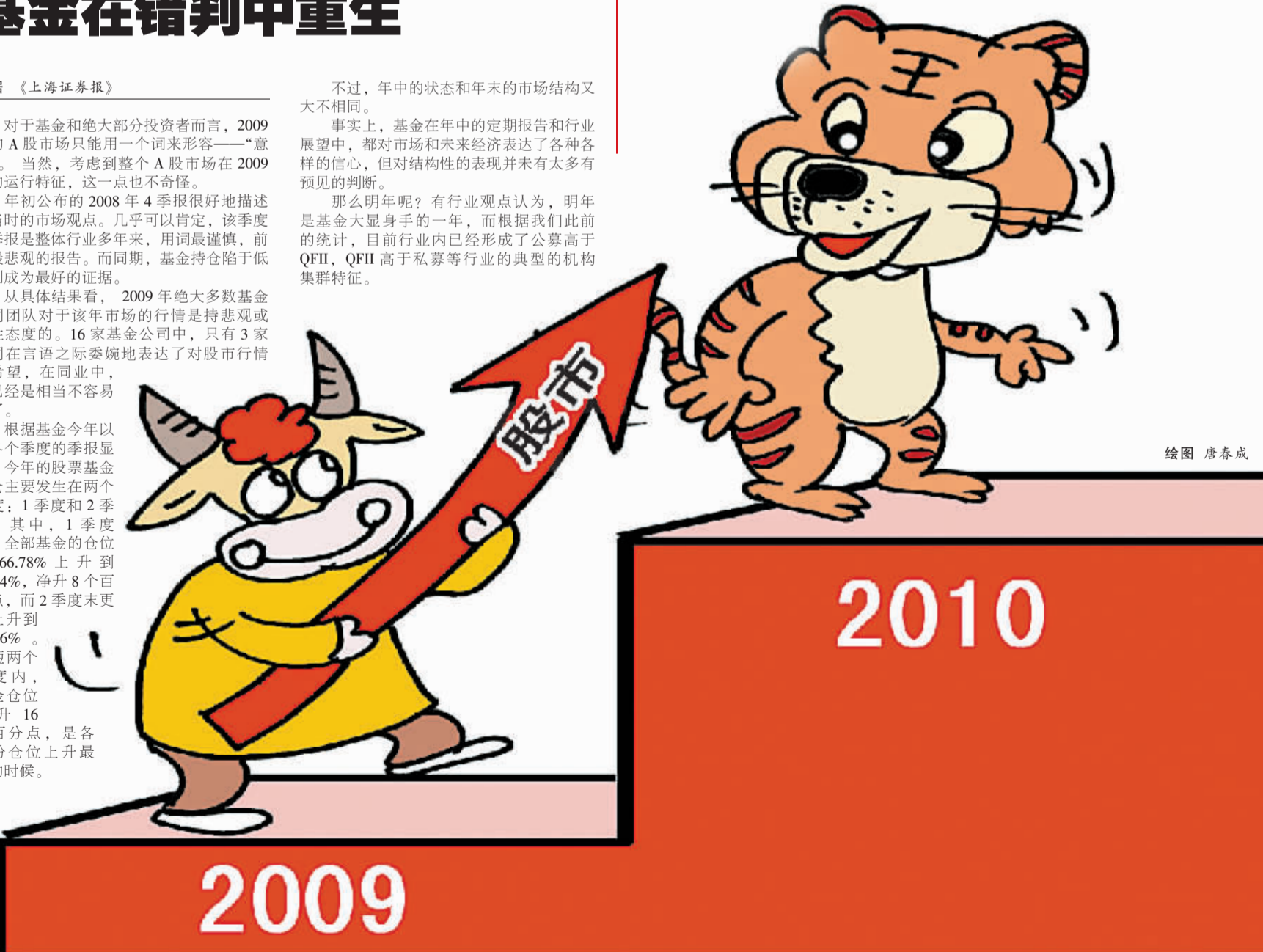
**第三招：捕捉新兴产业亮点**  
瞄准新兴产业发展给市场带来的机遇，

应是虎年投资的一大亮点。

**第四招：关注通胀预期概念**  
在新的刺激消费政策下，通胀可能超过预期，各类资源品价格将进一步上涨。可重点关注上游资源类行业，如钢铁、煤炭、有色金属等。

**第五招：挖掘并购重组题材**  
2010年，工信部将出台钢铁、有色、建材、汽车、船舶等五大行业兼并重组的实施意见。挖掘与此相关的个股，也会带来超额收益。

**第六招：潜伏蓝筹估值洼地**  
虎年，择机潜伏部分估值洼地的大盘蓝筹股也是一种策略，其中包括银行、石油、石化、天然气等板块。



绘图 唐春成