

# 潮退了,才知道谁在裸泳



□记者 刘黄周

著名投资大师巴菲特曾说过

“只有当潮水退去的时候,才知道是谁在裸泳”这样一句话。不论是中国股市还是美国股市,这样一句名言

已经开始实实在在地发挥作用。

2010年的第一个月,全球的金融市场和资本市场都处于一个极度敏感的时期,尤其是上周,市场显得无序而混乱。以中国为例,加息、限贷、调整印花税等各种消息接踵而至,A股暴跌也就不足为怪。全球经济大佬美国也一样,道琼斯指数连续三日暴跌,且跌幅日日增加的现象也是一种真实的写照。

经济又出问题了吗?股市是经济的晴雨表,如果说年轻的中国股市尚无法完全演绎这句话,那么成熟的美国股市那就得一览无余。如此说来,道指突然间掉头向下且连续暴跌,一方面暗示出美国政府经济刺激政策退出的意念更为明显;另一方面或预示着美国的经济恢复需要再有一次专业和准确的确认。接下来的问题是:如果美国经济需要确认的话,全球其他国家的经济是否也需要确认呢?

答案是肯定的。这与之前关于

经济W型、U型、V型的恢复形态的预测不谋而合。因为2009年全球经济的刺激是由钞票堆积起来的,这是拯救重症病人的第一步,即下猛药。如今,第一步已经完成了,需要进行第二步,即诊断加细心疗养,这也就是经济再一次确认的过程。具体而言,则是有所为有所不为。“有所为”即对于符合未来经济发展方向的行业继续支持,“有所不为”即对于不符合未来经济发展方向的行业不再支持,但这里所指的支持已经不再是单纯靠政策和资金,因为真正的好企业是要经得起风吹浪打的。

因此,每个国家的经济都会进行再一次确认,这是为了未来经济更好的发展,只是每个国家的确认形式不完全相同而已。要进行再一次确认,政府层面的一些猛药就需要短暂时地撤离,这样才能真正显示出优胜劣汰。可以预期的是,中国的信贷会收缩,政策会淡出,但经济的

恢复不会停止脚步,只是要经历一个痛苦的过程,即“潮退了,才知道谁在裸泳”。当“裸泳”的人含羞而去的时候,才是经济完成确认继续恢复增长的时候。

中国经济会进行再一次确认,中国股市自然也会再一次确认,但究竟以W型、U型还是其他形态完成尚不得而知。不过有一点是可以预期的,A股的再一次确认也是一个优胜劣汰的过程,好的股票会更好,差的股票会更差。但是绝大多数股票也都需要一个痛苦的回调过程,然后是“潮”退后,大家知道了谁在“裸泳”。

**一周股评**

**兴业银行协办**

电话:65925588 65925533

## 建行携手国泰创新理财

□王韶华

新年伊始,基金业创新进行曲再次奏响,建行财富管理中心联合国泰基金公司为客户奉献创新理财。目前,2010年第一只创新型基金——国泰估值优势基金开始在发行,已经成为市场关注的焦点。作为2010年首只发行的杠杆基金,也是业内第二只创新型可分离交易基金产品,国泰估值优势可分离交易基金(160212)以更高的固定收益回报、更大的杠杆放大比例、更清晰的产品设计思路,吸引了众多投资者的青睐和期待。

国泰估值优势基金针对保守型和激进型客户划分优先和进取两类

基金份额,客户认购后将自动按照1:1的比例进行划分,但是仍进行合并募集和运作。国泰基金公司以最强的投资团队进行该基金的投资管理,公司投资决策委员会主席余荣权亲自担任基金经理。

优先基金份额约定年基准收益率为5.7%,在3年封闭期末,当国泰估值优势基金份额净值超过1.6元时,则再次将基金份额净值超出1.6元的超额收益部分的15%分配予优先基金份额。分配后的全部基金剩余收益将归进取基金份额,并由进取基金份额承担全部基金风险,借助杠杆获得更大的收益空间。

业内人士分析,未来三年中国经济持续好转,三年后股市点位高于目

前的可能性极大。风险中性的投资者,可将此视为一支具有退出机制的三年期理财产品,以获取长期稳健回报。优先基金份额部分每年有条件的获得5.7%的收益,远高于存款和国债的收益且上不封顶,低风险投资者可将这部分视为类似于国债投资的理财产品。进取基金份额部分具有最高2倍的杠杆效应,涨跌幅度高于股票型基金,高风险投资者可以利用此优势获取高额回报。

建行财富管理中心在高端产品方面不断顺应市场变化推出优势理财产品,今年以来已向客户推出了两期优质的一对多专户理财产品,还将引领高端客户走入优秀的阳光私募领域。

## 浩亚达全民健身运动会圆满成功

23日,风和日丽,浩亚达公司在隋唐城遗址植物园成功举办了全民健身运动会暨会员积分答谢启动仪式。启动仪式上,多名会员代表上台发言,交口称赞浩亚达公司的“安得保”理财产品安全、稳定、值得信赖!

公益性的健身活动吸引了众多群众的参与。跑步、拔河、跳绳、踢毽比赛此起彼伏,2000份奖品和积分礼品被领取一空,场面热闹非凡。浩亚达2009年积分兑换

活动也于当天正式启动,礼品有优质大米、食用油、大礼包和四件套等,从即日起到2月10日,凡理财积分会员均可到指定网点领取。

**温馨提示:每周六上午9点30分各网点有“安得保”理财讲解会。欢迎随时惠顾,有礼品相送。**

**24小时贷款理财热线:62620000**

**总部地址:凯瑞·君临商务15楼 电话:63123007**

## 盛归来投资担保打造理财融资诚信品牌

盛归来投资担保公司成立一周年之际,多重惊喜答谢广大投融资客户。虽然上千名客户通过与盛归来的合作获得了12%~18%的年收益,但盛归来更愿意让更多的客户得到实惠和方便。

2009年11月15日,关林分公司隆重开业,洛龙区客户不必再奔波劳顿。同年12月

份,孟津、吉利、栾川分公司相继开业,为上述地区客户带来更方便、更贴心的服务,让更多的民众享受到财富的增值。

盛归来希望老客户把自己的理财经验传播给身边的亲戚朋友,盛归来会精心打造理财融资诚信品牌。

**理财热线: 涧西:65263100 西工:65299255**

## 夏斌:目前加息时机尚不成熟

□据《中国证券报》

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌22日在上海表示,今年中国经济仍然会保持较高的增长速度,起码是8%,同时也能把物价涨幅水平控制在3%左右。他说,在美国加息之前中国加息可能招致热钱流入,而中国的CPI目前也在可控范围之内,因此,中国目前加息时机尚不成熟。

夏斌还表示,按照中国经济的实践和经验来看,今年要继续保持8%左右的经济增长,货币信贷的增长速度回归到过去正常年份就够了,今年16%或17%的货币增长照样能够保持8%的经济增长。

夏斌说,政府应该花两到三年的时间,慢慢调整房地产业。调得猛了,对当前经济有很大压力。他表示,今年的政策将是动态变化的,仍然要保持较高的投资增长速度,但

是要加大对三农、中西部以及公共基础设施、战略性新兴产业的投资。在消费领域,重点是提高居民的消费力。

夏斌说,要继续推进金融开放战略,人民币要逐渐国际化,或先区域化。先实现人民币区域化要做好三件事,一是让人民币出去,二是要想办法让人民币在离岸市场运转起来,三是要有适当的管道让这些人民币能再进来。

## 偏股型基金集体遭受重创

□记者 刘黄周

上周,沪深股指大幅下跌,沪指周跌2.96%,深成指周跌5.04%,受此拖累偏股型基金纷纷遭受重创,且平均跌幅均超过沪指。据统计,股票型基金平均周跌幅为3.84%,配置型基金平均周涨幅为3.37%;另据统计,债券型基金平均周涨幅为0.53%。

数据显示,纳入统计的239只股票型基金中只有48只基金的跌幅小于沪指跌幅,其中跌幅最小的为银河沪深300基金,其周跌幅为0.61%;纳入统计的151只配置型基金中只有47只基金跌幅小于沪指

的跌幅,其中跌幅最小的是新华资源,其周跌幅为0.1%。注册金融理财师、建行洛阳分行财富管理中心理财经理杨磊分析认为,上周利空政策的传闻是导致股指下跌的主要原因,对基金来说,市场出现较大幅度震荡的时候,也是考验基金公司的投研能力和基金经理操作水平的时候。

对基金投资者而言,杨磊认为,首先可以选择新发的股票型基金作为目前投资的重点,因为新发基金在封闭期有逢低建仓的优势,可以合理的规避大盘短期震荡的影响,既能有效规避市场调整风险,又避免了市场逆势而踏空;其次,择投研

能力强的基金公司和优秀的基金经理是目前投资基金必须考虑的因素;再次,对于风险偏好较激进的投资者可以选择一些新的创新型基金产品,比如一些新发的分级式基金产品,可以利用其能转托管到二级市场交易的特点,博一下其短期套利机会。

**一周基评**

**汇融财富 富足人生**

洛阳汇融科技投资担保有限公司

贷款担保 理财担保

理财热线:62265666 贷款热线:62265777

### ■年报速递

□据 中国证券网

#### 中铁去年净利同比预增4倍

中国中铁(601390)发布2009年业绩预报,预计公司2009年实现归属于上市公司股东的净利润同比增长400%以上。

公司2008年实现归属于上市公司股东的净利润为11亿元,基本每股收益为0.05元。业绩大幅增长的原因是,2008年,公司在境外以外币形式存放的H股募集资金因国际外汇市场汇率大幅波动产生了较大汇兑损失,导致公司2008年度业绩基数较小。

#### 广百股份净利1.66亿元

广百股份(002187)周三晚间发布业绩快报,称公司2009年实现归属于上市公司股东的净利润1.66

亿元,同比增长2.11%。实现基本每股收益1.04元,同比增长2.97%。

#### 西南合成净利增近3.5倍

西南合成发布业绩快报,称公司2009年实现净利润6457万元,同比增长349%。基本每股收益为0.25元,同比增长243%。

另外,公司2009年营业利润和利润总额均有大幅增长,增长幅度分别为766%和471%。

#### 美菱电器业绩增长超10倍

美菱电器(000521.SZ)发布了2009年业绩修正公告,公告表示,全年美菱电器实现净利润3亿元,较修正前的2.5亿元增加5000万元,较去年同期增长1068.27%;基本每股收益约为0.7253元,较修正前业绩增加0.1213元左右,较去年同期增长1068.27%。