

# 今年的中国股市将更为复杂

□记者 刘黄周

股市是经济的晴雨表。温家宝总理日前在与网友互动时称“今年将是中国经济最为复杂的一年”，那么，中国股市的表现也将会极为复杂。

曾经，温家宝总理提出过“信心比黄金更重要”，这是他在国际金融危机蔓延、经济最为困难的时候提出的。也正是依靠信心，政府制订了应对金融危机的“一揽子计划”，一年多的努力之后，中国经济企稳回升。就在这种时候，温家宝总理又提出“今年将是中国经济最为复杂的一年”，反映出中国政府是何其冷静。

回头看2009年，一系列的经济数据都反映出中国的经济已经明显回暖，这也使得很多人为之欢呼雀跃，认为中国经济已经摆脱了百年一遇的金融危机的阴影，重新回到了高增长的轨道中来。当然，有信心并非盲目乐观，当这一系列的经济数据给我们带来信心和美好前景的时候，也应该是多一分冷静的时候。很明显，现在大多数人

没有清醒地认识到这个问题，但值得称赞的是，中国政府已经意识到这个问题。因此，不论是从已经召开的中央经济工作会议，还是即将召开的全国两会，或者是政府领导人的言语中都透出了“调整”的信息，温家宝总理提出的“最为复杂”与“调整”也不无关系。

为何会说到调整？这其实是对经济危机的一种反思。比如出口问题，中国经济再倚仗欧美国家为中国出口贸易带来的强力刺激已经不大可能，因为欧美国家还在经济危机中挣扎，而且那种过度消费已经“被抛弃”。可是为何今年才将调整提到首位？因为，之前得了重病的中国要拯救过来必须下猛药，而下猛药的时候是不需要考虑细枝末节的，因此几乎所有的行业都得到了政策和资金支持。但是，重病消除之后，中国的经济就需要仔细调养，也就是政府提出了经济结构调整。

可是，为何说调整就是最为复杂的呢？因为它牵扯到了各方面的利益，比如地方政府的财政问题、GDP的问题、就业问题、社会保障问题等等。以房地产为例，它将不可避免遇到调整，但调整是复杂的，因为它一方面牵扯到了突出的民生问题，另一方面又是经济链条中的重要角色。因此，整个中国经济的调整是复杂的，也注定是痛苦的一件事。但同时，中国经济却又

不得不进行经济结构调整，用温家宝总理的话说就是“最重要的是处理经济平稳较快发展，结构调整、转变发展方式和管理好通胀预期三者之间的关系”。

中国经济需要调整，中国股市自然也需要调整；既然中国经济2010年最为复杂，那么中国股市也就不会简单了。其实，从去年年底以来的股市已经提前反应出了“复杂”二字，比如“跨年度行情的破灭”、“开门红的失约”、“市场重心的不断下移”等等。当然，这些都是些表现，其中是有深层次原因的。例如国内货币政策的调整、经济二次探底的担忧以及国外商品市场、资本市场的回调等都成为影响A股市场走势的关键因素。

从近段时间管理层通过调整存款准备金率对货币政策进行调整的手段看，政府需要一次经济回荡让“裸泳者”浮出水面，A股在缺少资金和政策支持的时期，也需要经过一段复杂的调整来与经济相呼应，让符合经济未来发展方向的行业脱颖而出，若是夕阳行业那就顺其自然。对投资者而言，即将召开的两会是一个政策信号释放的时期，如何吸取精华指导投资则成为最为关键的要素。

需要提醒的是，今年我们应该像温家宝总理对中国经济的判断一样冷静地进行股票投资。

## 偏股型基金整体跑赢大盘

□记者 刘黄周

A股上周迎来了难得一次的上漲，偏股型基金因此都有了不错的表现。据统计，250只股票型基金的平均涨幅为1.88%，146只股票型基金的平均涨幅为1.92%；另据统计，126只债券型基金的平均涨幅为0.55%。

从偏股型基金的整体现状看，基金对股票资产的比例以及持股对象有了不同程度的调整，轻大盘、重个股成为多数基金较为一致的投资策略。比如在偏股型基金中有65只基金的周涨幅超过了3%，有23只基金的周涨幅超过了4%，其中嘉实主题精选的净值周涨幅超过达到了6.80%。根据分析，嘉实主题精选的基金重仓股都有了不错的表现，其中有超过6只股票的周涨幅超过了6%。

另外，一些基金公司的整体实力表现突出，比如排名靠前的集中在华夏、嘉实、景顺长城等公司，这在很大程度上反映出基金公司对产品效应的打造。与此相呼应的是

基金掌舵人离职潮再度风生水起，关注度较高的是华夏复兴及华夏红利基金经理孙建冬与华夏基金公司“拜拜”，在业界实力不亚于王亚伟的孙建冬离职后将花落谁家以及能否缔造另一个“王亚伟”成为焦点问题。

没有赚钱效应，基金发行步履维艰。从基金近期的发行步伐以及反应来看，虽然基金仍然兴致高昂，但显然有点“热脸贴到冷屁股”的味道，投资者对基金的积极发行消极对待，一个很突出的原因则是股市的不断盘整让基金缺乏赚钱效应。在当前复杂的市场环境里，既不能过于悲观，也不能过于乐观，基金定投或许是以时间换财富最稳妥、最合适的方法了。

一周基评  
建行龙卡汽车卡  
随心所欲 一路畅行  
电话:63296519 63296508

历史经验显示

## 3月初行情涨多跌少

□据 东方财富网

过去10年，“两会”期间，行情基本是涨多跌少。

“两会”召开前1个月，市场上涨概率非常大，过去10年，除2001年外，其余9年均上涨。其中，建筑建材、交通运输、农林牧渔、商业贸易行业表现最突出，跑赢大盘次数分别为10次、10次、9次、9次。而“两会”期间，过去10年市场上涨6次，下跌4次。除2008年外，市场上涨或下跌幅度都不大，在±10%内。会议期间，餐饮旅游、交通运输行业表现较好，

过去10年跑赢大盘7次，而“两会”前表现较好的农林牧渔、建筑建材行业表现较差，跑赢大盘次数分别为3次、4次，其余行业表现一般。总体来说，各行业跑赢大盘或落后于大盘的幅度都不大，在±2%以内。“两会”召开后1个月，市场上涨概率较大，过去10年上涨7次。其中，化工、商业贸易、机械设备行业表现较好，跑赢大盘次数均为7次。基于以上因素，分析人士认为，当前化工和机械设备业主要受益于春耕、基建投资等基本因素的推动，而商业贸易业则受益于春节效应带来的较好季报业绩。

# 两会热点将引领三月初行情

□据 《上海证券报》

上周是春节长假后虎年行情的第一个交易周，沪深大盘呈现先抑后扬、小幅震荡反弹的态势，两市股指一周涨幅分别为1.07%和1.12%；其中上证综指重新收复3000点整数大关，并逐渐逼近半年线阻力。半年线作为重要技术和心理关口，短期能否有效突破对后市运行显得十分关键。就短期而言，如果一旦放量突破半年线阻力，那么中期震荡攀升的趋势将有望得到基本确立，从而有效打开本轮反弹行情的空间。值得关注的是，今年两会即将开幕，由于对两会及后续政策的良好预期，市场信心有望逐渐恢复，两会热点将引领三月初行情。



(资料图片)

### 区域板块虎年持续发威

从上周的热点表现来看，包括海西、新疆、西藏、重庆与川渝特区等区域板块全面开花，成为本周市场的最大亮点。统计显示，本周海西板块涨幅高达13.23%，新疆板块、重庆板块、西藏板块以及成渝特区涨幅分别为9.19%、8.38%、7.17%和6.71%，区域板块整体走势明显强于大盘。

值得一提的是，即将召开的两会有望从国家战略层面进一步强调区域规划打造经济增长重要新引擎的战略意义。因此，区域板块机会的挖掘与炒作有望继续成为下一阶段市场关注的焦点。

### 新兴产业面临走强契机

除了区域板块走强之外，上周低碳经济的新能源、新材料、节能环保、智能电网、物联网等新兴产业也有突出表现。分析人士认为，全国两会即将召开有望成为战略新兴产业走强的重要契机。下一阶段，低碳经济与新能源产业受到地方两会的追捧。北京、上海、重庆、江苏等省市两会成果均将因地制宜、大力扶持与发展本地低碳产业与新能源产业作为未来工作重点。此前召开的中央经济工作会议和国务院工作会议重申将加快经济发展方式的转变，节能减排与新能源产业的战略地位将更加突出。

### 年报业绩主线值得关注

当前正处于2009年年报披露工作的密集阶段，上市公司年度业绩及其分配方案在很大程度上影响股价表现。从近期的盘面表现来看，年报业绩大增和高分红送配的个股受到市场的热烈追捧。统计显示，截至目前，在已经披露的198份年报中，共有25家公司披露了10送5或10转5以上的高送转方案，上述个股在披露方案前后大多表现强劲。因此，从挖掘年报业绩主线的角度来看，对于业绩大幅增长或连续多年大幅增长的个股以及具备高分红送配潜力的个股均可积极关注。

## 基金上周净值整体上升

□据 天天基金网

在股市上涨行情的带动下，基金本周整体上升，沪深基金指数则出现小幅波动。

在中国银河证券研究所基

金研究中心统计的531只开放式基金中，本周实现上涨的达到501只，基金区间回报率最高达6.80%，除个别基金因分红、拆分导致净值下降较多外，区间回报率最低为-1.11%，相

差7.91%。沪深证券交易所的最新统计数据显示，本周上证基金指数收盘为4566.08点，周跌幅为0.01%，深证基金指数收盘为4742.62点，周涨幅为0.20%。

## 基金每周收益排行前十名

代码	简称	收益率	期初净值	期末净值	期初累计	期末累计
70010	嘉实主题精选	6.80%	1.25	1.335	2.758	2.843
260109	景顺内需增长贰	4.81%	1.102	1.155	2.29	2.343
160119	南方中证500LOF	4.66%	1.159	1.213	1.159	1.213
162711	广发中证500LOF	4.66%	0.988	1.034	0.988	1.034
420005	天弘周期策略	4.63%	0.95	0.994	0.95	0.994
260104	景顺长城内需增长	4.61%	3.733	3.905	4.731	4.903
260112	景顺能源	4.60%	0.978	1.023	0.978	1.023
000031	华夏复兴	4.47%	1.231	1.286	1.231	1.286
580003	东吴行业	4.46%	0.989	1.0331	0.989	1.0331
161606	融通行业景气	4.43%	0.971	1.014	2.911	2.954

担保资讯 权威发布 电话:13837978848

## 盛归来投资担保 打造理财融资诚信品牌

热烈庆祝洛阳盛归来投资担保有限公司栾川分公司于2010年2月21日隆重开业!

洛阳盛归来投资担保有限公司的盛元宝理财给广大民众带来了更为快捷实惠和贴心的服务。公司始终把理财客户的资金安全放在第一位，在贷款过程中通过质押、抵押、评估论证、司法公证、律师把关实现全程担保，做到贷后监督，为理财资金

提供多重保障。公司自成立以来，先后为中小企业提供贷款8000多万元，有力地支持了中小企业的发展。

在新的一年里，洛阳盛归来全体员工将一如以往服务好广大客户，真正做到让客户放心满意!

地址：安徽路万国银座B座1901室  
理财热线：65263100  
担保热线：65263166