

# 布局五类股票,迎战2011年

## “宏观经济与后股指期货时代投资论坛”上,专家透露明年经济走势

昨天,由现代快报“快理财”联手华泰证券、华泰长城期货举办的“宏观经济与后股指期货时代投资论坛”上,国务院发展研究中心宏观经济研究部部长余斌分析认为,明年中国经济增速会在9%左右,CPI会在4%左右。他认为从供求关系看,明年房价会下跌。而华泰证券的专家们也为投资者年底如何布局股市、如何在期货中无风险套利透露了几个绝招。

□快报记者 王海燕



### 预计明年经济增长9%、CPI为4%

余斌认为,经济增速在今年一季度达到11.9%的高点后,正逐季回落,二季度为10.3%、三季度为9.6%,四季度可能回落到9%左右。他认为明年出口、投资、消费实际增速均会出现不同程度下降,出口可能由今年的30%下降至明年的15%左右,投资可能从今年24%降至20%,而消费则可能从今年的15%降至13%。因此,他认为,明年一季度经济仍将有下降压力,可能会回落到8%左右,这也将是明年的一个低点,二季度开始将逐步企稳回升,明年全年经济增长应该在9%左右。

对于通胀,余斌认为,受倒春寒、洪涝灾害等自然灾害以及国际农产品价格上涨影响,今年通胀压力趋于增强。“我国M2与GDP之比,2000年-2009年平均为156%,明显高于全球平均95.7%的水平。其中2009年中国的M2与GDP之比为178%,全球最高。”余斌称货币超发是物价上涨的根本原因,他预测2011年CPI应该在4%左右。

为了应对通胀压力,中国近

期不断提高存款准备金率和利率,余斌认为,提高利率虽然可以应对通胀压力和资产泡沫,但同时也会扩大人民币和其他币种之间的利差,会导致资本进一步流入,从而加大人民币升值的压力。“加不加息,中国处在两难之中。”

### 调控导致供求关系逆转,房价可能会降

余斌称,2000年-2009年,房地产开发投资平均增速达到了23.3%,今年上半年房地产开发投资增长了38.1%,下半年以来有所回落。“房地产开发投资在整个城镇固定资产投资中占比达到25%,拉动的行业多。”余斌认为,房地产投资大幅下滑对整体投资和经济增长将产生较大冲击。他称,目前政府对房地产的调控措施主要是两方面:一方面是抑制需求,比如三套房停贷、二套房首付5成以上、利率1.1倍等。第二个方面是稳定房地产市场投资,以免导致整个行业大幅下滑。比如打击囤地,严格控制开工、竣工时间,加大保障房投入等。余斌认为,这两方面同时调控的后果就是房地产市场供求关系的逆转,将会出现供大于求的局面,单纯从供给关系看,余斌

认为房价会因此而下降。

### 短期之内A股不会大涨,可逢低布局五类股票

昨天华泰证券研究所高级分析师陈慧琴称,年底A股不具备大涨可能,因此投资者要逢低布局五大类股票,为明年的投资做准备。

陈慧琴称,中央定调明年货币政策由“适度宽松”转向“稳健”,加息及提高存款准备金率的空间都将增加。因此,她认为短期A股市场不具备大幅上涨的动力,年底行情很可能将从之前震荡上行演变为在2700到3000区间震荡。真正的进场时机应该是反复确定了技术支撑有效和加息靴子落地的时候。陈慧琴认为,2011年公司业绩增长可能会在15%到20%,上证指数运行区间为下限2200到2300,上限3500到3600点。

“投资者要把握每一次波段脉冲(400点到600点)的结构性机会。板块、个股的选择和择时都很关键。”陈慧琴建议投资者可从五个线索去选股:业绩预增线索,新兴产业+十二五规划线索,重组线索,超跌蓝筹、水利、工程建设线索,高送转+高成长线索。

### 大盘预测

## 利空已消化 今日可能平开

12月3日召开的中共中央政治局会议传达了明年我国货币政策将由“适度宽松”转向“稳健”的信息,A股市场对此将如何消化呢?

“这样的转变其实完全在意料之中。”几乎所有接受记者采访的业内人士均如此认为,“而且前期的资本市场的震荡走势也已经对政策转变有所反映。”上海睿信投资管理有限公司董事长李振宇认为,官方宣布的国内货币政策正式转变往往滞后于实际情况,只是对已成事实的确认,从央行于10月份已经加息,并在年内五度上调存款准备金率来看,货币政策其实已经适度从紧了。

中央政治局会议提出了明年要扎实推进产业结构调整,制定出台战略性新兴产业发展规划。对此,国信证券分析师黄学军提醒说,“战略性新兴产业的公司估值已经不高,如果未来通胀形势比较严峻,抗通胀压倒调结构也不是不可能。”

对于此次中央政治局会议透出的政策信息对近期市场的影响,接受采访者几乎都认为,由于市场已经消化,因此“影响几乎没有,平开是大概率事件”。快报记者 钟文倩

## 六大基金公司 上周一致减仓

根据国都证券研究所测算,上周开放式偏股型基金平均仓位继续回落,较前一周下降1.03个百分点,下降至82.64%。剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体表现为主动减仓0.76个百分点,无论是仓位下降幅度还是主动减仓幅度均较前一周有所加大。上周资产管理规模最大的六家基金公司一致选择主动减仓,其中南方、博时和易方达的减仓幅度相对较大,华夏和广发的仓位已经连续2周出现下降。

从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看,有46.6%的基金选择了主动加仓,加仓幅度均集中在0%~3%之间。与此同时,有53.4%的基金选择主动减仓,其中减仓幅度在0%~3%之间的基金占比为41.3%,此外还有12.1%的基金减仓幅度在3%~5%之间。快报记者 孙旭

## 就业恶化或再引爆量化宽松 美股油价上涨

美国政府3日公布的非农数据显示,11月份美国失业率突然跃升至9.8%的高位,创今年4月份以来的最高水平。受就业情况恶化、外部欧债危机态势紧张影响,市场对伯南克表示可能进行第三次量化宽松说法也从质疑转向了认可。受此影响,3日美股全线收涨,当日道琼斯指数收涨0.17%,纳斯达克指数涨0.47%,标准普尔500指数涨幅0.26%,三大股指上周涨幅为一个来月最佳表现。

国际油价3日也继续走高,纽约商交所一月原油期货合约报收89.19美元,涨幅1.4%,盘中一度升至89.25美元。快报记者 王宙洁

# 农家小院特色套餐



59.9元 秒杀价

原价:127元  
秒杀价:59.9元  
折扣:4.72折  
节省:67.1元

### 店家介绍

农家小院是一家以经营苏北农家土菜为主的特色餐厅,所有菜肴的原料均来自苏北泗阳农村,绿色新鲜,口味纯正,曾多次被江苏电视台、南京电视台“标点美食”等各大媒体报道。小院内洋溢着浓郁的农家风情,细微之处的点睛点缀,围墙内外的农俗淳朴,为您营造一个清风悠扬的环境。

店家地址:新街口丰富路13号(丰富路南口)

### 温馨提示

1. 活动有效期至2011年3月31日,过期作废。圣诞节以及春节期间(年三十到正月十五)不予适用,其他正常营业时间均可接待
2. 本次秒杀产品无实物券,团购结束次日(即12月9日)14:00点后您可致电预约时间及门店
3. 因秒杀人数众多,故如预约安排时间较长或难以同时预约多位网友共同体验,敬请理解
4. 为保证您的服务质量,节约您的时间,请您至少提前一天预约,预约电话见网站(kt.dsqq.cn)
5. 营业时间:11:00-14:00, 17:00-22:00
6. 本次团购内容服务过程均无其他强制消费和推销,请您放心体验
7. 团购秒杀商品,非质量问题,一律不予退换

### 本单详情

原价127元农家小院特色套餐,快团价仅需59.9元!绝对超值,美味不容错过!该套餐含:

1. 酸菜羊肉锅1份(原价48元/份)  
本店特色菜,羊肉来自苏北农家自然放养,吃野草、喝运河水长大的小山羊,肉质细嫩,富含营养,爽口不腻。
  2. 瓦罐鸡汤/排骨汤1份(二选一)(原价36元/份)  
瓦罐鸡汤:采用农村小草鸡,瓦罐焖制二成,汤鲜肉嫩,增强身体的抵抗力;排骨汤:抗衰老,骨汤中的特殊成分以及胶原蛋白可促进微循环。
  3. 干锅花菜1份(原价18元/份)  
老客必点的一道特色菜,量足实惠,味足而不腻。
  4. 小豆芽炒粉丝1份(原价15元/份)  
采用特制的山芋粉丝,有韧性,豆芽也是自家做的,绿色健康。
  5. 泗阳大饼1份(原价10元/份)  
农村老面头,绝对不含发酵水,面味更浓。
- 注:店家免费提供自己酿的酒水,不限量哦!此外,店家还免费提供玉米羹一份!  
特别推荐:来农家小院,反手烧饼不可不吃哦。  
反手烧饼,是农家小院的一绝,在店门前做反手烧饼,更是农家小院的一绝,一是到酒店吃饭的人忍不住要点,二是路过酒店的客人也经不住诱惑会买上一个,反手烧饼成了农家小院门前一道独特的风景。

### 快团说

土锅、土灶、欢快跳跃的柴火,锅中升腾的蒸汽,香气四溢的菜肴,大大方方的四合院落……农家气息更加浓郁,满院飘香着柴火味道更是让身处都市的人们倍感亲切。

### 上周热卖

**No.1: 快团用心推荐, 零利润回馈! 秒杀价0.85元! 原价3元的军工暖宝宝——贝贝熊**  
当天秒杀盛况:13000份全部卖光

**No.2: 艾滋病预防日 秒杀0.5元! 原价3元精装多乐士梦幻系列加倍润滑安全套单片装!**  
当天秒杀盛况:4000份1个多小时全部卖光

**No.3: 秒杀价9.9元! 原价560元 羽茜法缇娅系列冬季面部补水套餐**  
小编点评:共有 556人购买

**No.4: 秒杀39元! 原价860元 爱丁堡英语教育一个月体验课程**  
小编点评:共有 371人购买

**No.5: 感恩大放送! 0元秒杀! 原价56元德国原装进口菲洛施(Frosch)家居多用清洁剂36ml+不锈钢陶瓷清洁剂36ml一份,另赠送德国2011年年历一张**  
小编点评:共有2811人参加



### 超值推荐

秒杀价12元!

原价28元华飞高档韩版丝光防爆卡通电热水袋1只,就让这只小小的电暖袋,帮您度过这个传说中几十年来最冷的寒冬吧。购买5只以上即可包邮哦!

### 圈圈购“惠”生活

(圈圈购所有商品可登录 mall.dsqq.cn 订购,也可以拨打 24 小时热线 96060 订购)

现金抵用券	原价	圈购价
汤山一号温泉入场券	158元	110元
江苏大闸蟹提货券	含2.5两母蟹四只+3.5两公蟹四只+调味香料	380元 218元
	含2两母蟹四只+3两公蟹四只+调味香料	242元 138元
109剪发+水疗	80元	35元
手佳盲人按摩保健卡	1000元	745元
里约人巴西烧烤晚餐券	68元	55元
花板传统正宗日本料理现金券	50元	40元
85度C	20元	19.5元
莎莉文	10元	9元
DQ冰激凌	10元	8.9元
克莉丝汀	200元	160元
安特鲁	10元	8.5元
来伊份	20元	19元
冠生园20元抵用券劲爆促销	20元	14.5元
华韵养生堂足疗卡10次卡	900元	580元

### 电影票券

横店 原价:60元 现价:27元

德基 原价:60元 现价:29元



快团出品 淘品精品 每天限量抢购 只有在线秒杀,才能专享优惠!	每邀请一位好友首次购买成功,您至少获赠5元返利 (3个工作日内送货上门,合作快递)	新街口正拱街东宇大厦28楼 025-84783554 84783555	广告招商、业务加盟 025-84783692 84783693	