

余斌在宁表示:经济增速明年二季度有望企稳回升

# 岁末理钱袋 冬播正当时

2010年仅剩10几个交易易日了,盘算钱袋子、播种等待春收的投资者整装待发。近日,2010年中央经济会议提出,明年宏观经济政策的基本取向要积极稳健、审慎灵活。国务院发展研究中心宏观经济研究部的余斌部长来宁参加“宏观经济与后股指期货时代投资论坛”时表示,今年一季度我国经济增速达到11.9%的高点之后,逐季小幅回落,预计这样的趋势将延续至2011年一季度,此后经济增速预计将逐步企稳回升。为此业内认为,岁末已至,正值逢低冬播的好时机。

□快报记者 谭明村 刘果

## 持股,摒弃短线投机

中央定调明年货币政策由适度宽松转向稳健。这就意味着,来年在板块、个股的选择和择时上都至关重要。来自华泰证券研究所的高级分析师陈慧琴分析,年底前资金退场,行情难有突破;短期之内,A股市场也不具备大幅上涨的动机。因此,投资者可以逢低布局,为来年收获做投资准备。陈慧琴还指出,选择冬播的投资者,可从五大线索下手:业绩预增、新兴产业和十二五规划、重组、超跌蓝筹、高送转高成长。

记者又采访了多家券商,他们大多认为年末行情将要演变为2700—3000点之间的震荡。这样的A股年末行情也揭示了冬播特征。世纪证券南京中山南路营业部客户经理蒋伟表示,2010年只剩下20多个交易日,大多投资者认可“冬播春收”。总体大盘处于震荡筑底阶段可能性较大,操作上应摒弃短线投机,逢低吸纳低估值和确定成长的优质品种,持好股过冬。

## 养基,避险比收益重要

投基怎么才能赚钱?基民王先生套用了时下最流行的一句网络语言:收益、亏损神马的都是浮云。

光大银行南京分行的零售业务部渠道经理夏润新表示,避险比收益更重要。与A股市场相似,跟踪受加息影响明显板块,个股的一些股票型基金,净值上涨迅速,相应的波动风险较大,不宜作为重点建仓。应分批择时买入股票型基金,逐步建仓,以平均成本,分摊风险。夏润新认为,基金应是长期

投资的理念。有专业人士表示,跌时不要怕,大胆补;涨时不要填,及时出仓获利。

而一向以稳健饱受青睐的债券型基金此时也不一定稳赚不赔。据了解,在目前通胀形势日益恶化的背景下,债基更要慎重选择,可关注成本较低的债基。不过,蒋伟表示,根据相关统计的数据,债基的绝对收益一般相差不会太大,这时投资的成本就成为成败关键,手续费不容忽视。

## 投保,息涨随涨跑赢CPI

“宏观经济与后股指期货时代投资论坛”上余斌分析,明年通胀压力将进一步趋于增强,使得老百姓跑赢CPI的想法越来越强烈。据悉,加息的靴子落下后,与基准利率紧密相关的万能险结算利率终于有所上行,11月多家保险公司就上调了万能险结算利率。业内认为,保险公司在银行大量协议存款的收益会增加,债券、股票等其他投资项目收益也会提高,对于投保客户的回报相应增加。万能险和分红险的投保人则能享受到加息带来的好处。“我们称这类保险息涨随涨,大多与银行利率挂钩。”保险专家建议,通胀趋强,“息涨随涨”也是跑赢CPI的一种选择。

以万能险为例,从11月各保险公司公布的上月万能险的结算利率来看,相比10月份上调了5—22个基点。而从分红险的年度收益看,目前保险业整体的分红收益水平基本保持在3.5%至5%左右,个别甚至达到7%以上。“投保人都能享受到基本相同或相对较高的回报率,跑赢CPI基本上不是问题。”采访中,一名业内人士对明年万能险、分红险的销售表示乐观。

## 汇添富征文选登

### 基金投资贵在坚持

不久前我在网上碰到好友小美,很随意地问她的基金怎么样了。小美发了一个哭脸表情给我:“我后悔当初没坚持,不该割肉出局。”对此我也感同深受,后悔当初把基金当作股票来“炒”。经过四年多的“基”海沉浮,我悟出了一个道理:基金投资贵在坚持。

2007年3月,我和小美都是汇添富成长焦点基金的第一批投资者。那时,股票指数天天涨,基金也跟着水涨船高。我们两个人频繁地把基金买进、卖出,总希望能从中获取更高的收益。正当我们以为可以高枕无忧,充分享受基金盈利时,6000点高峰一闪而过,市场几周时间便以1000多点的下跌抹平了投资者整年的收益。股指连续暴跌,我的基金一路缩水,最多的时候亏损达40%。

2007年10月以后,我就很少上网看基金净值了,但是我对市场的波动仍然忐忑不安,偶尔也会在心里盘算着基金盈亏。好在不经风雨怎么见彩虹,四年多来,我渐渐地适应了股市的涨涨跌跌,对股市的风险也有了一定的承受能力,更重要的是我对汇添富有了更多感情。不管是熊市还是牛市,投资者跟汇添富同甘共苦;不管是顺势还是逆势,我们跟汇添富共同面对。如今我对汇添富基金管理团队有了一些了解和信任,也越来越舍不得轻易把基金赎回。正是因为我保持这种淡然的态度,却在不经意间就取得了令人满意的投资回报,到2010年10月,我基金的投资收益达到了50%。(原文有删改) 作者:黄令芳

## 无处不理财

### 年前购汇备战春节出境游

近期,外汇市场走势复杂多变,随之而来的年底出境游市场也面临着一些微妙变化。银行外汇专家建议,今年底的外汇市场仍将延续当前震荡多变的态势,根据所选路线看好汇率走势择时换汇,尽量早做安排,可以省下不少钱。

近一阶段,外汇市场变化无常,震荡成为主线。中国银行江苏省分行外汇专家张海宁认为,从现在到明年3月初,外汇市场估计将延续现在的震荡,总体上欧系货币偏软,澳元偏强,美元相对偏强。他分析说,美元刚经过一轮反弹,加上近日来美国国债收益率上扬提升美元吸引力,投资者预计近期公布的有所改善的美国经济数据将继续对美元构成提振,支持美元相对偏强。而本周末中国央行公布的通胀数据上涨,但并没有加息,使得市场上的风险喜好回暖,资金撤离美元,注入风险资产,这也使近期欧元、美元反弹。

记者了解到,对于出境游来说,春节期间机票、酒店费用水

涨船高并不是影响旅游报价的主因。由于出境旅游线路多以外币结算,外汇的走势直接影响旅游报价及游客全程的开销。因此,年底出境游的客户必须关注年底汇率市场的变化。

鉴于外汇市场未来两个月内的潜在变化趋势,专家建议,出境游客户不必急于购汇,可以根据去向而定。比如,因为澳元未来继续看强,若是去澳元区旅游,可以尽量提前做购汇安排;如果是去欧系货币区,因为偏软,可以需要时再购买,影响不会太大。如果是去日本,日元目前仍在上涨,预计春节前后会维持在这个水平,也可以提前购入一部分。

此外,兴业银行外汇专家提醒,考虑到人民币仍处于升值通道,去欧美的游客出国前可以不必购入太多外汇现钞,只要准备少量的现金用于支付出租车费、电话费或在便利店的消费,大宗消费可以使用银行卡(双币卡或国际卡),回国用人民币还款则是按即时汇率折算,人民币升值的因素就可以为持卡人节省一笔开销。

## 专家提醒您

### 逢低冬播机会与风险并存

于此同时,部分业内人士认为目前虽是逢低冬播的时机,但今年比往年却多了一些不确定性因素,机构年终结账、基金套现分红、CPI数据高位运行、加息……为此,有业内人士提醒消费者,投资还应看到年内连续数次上调存款准备金率,预期今年年底至明年初整体通货膨胀数据依旧居高不下,且经

济增长面临过热风险,支撑股市上涨的“量化宽松型牛市”的主线可能出现断裂,调整的时间与空间或会延扩。

“冬播有机会,同时也有风险。”一位银行理财师告诉记者,所有的投资行为都应风险可控,当机会与风险并存时,应以风险可控为先。他建议,冬播时节,建仓、加仓还应谨慎,逐步进行阶段性操作。



## 活动播报

### 央视《分秒必争》南京海选今日截止

12月12日下午,由中信银行信用卡中心携手央视《分秒必争》栏目组开展的城市快乐达人选拔赛,在南京河西万达广场隆重上演,央视著名主持人李佳明亲临现场,南京市民参与热情高涨。

活动当日,李佳明为南京市民送来意外的参赛通行证,拥有者即可成为《分秒必争》正式的登台选手,还可携一人赴京旅行。活动现场的歌舞、魔术等互动性节目,以及李佳明诙谐的主持把现场气氛推向了高潮,市民参与的积极性高涨。活动上,李佳明表示,热爱生活、追求快乐、展示智慧、勇于挑战是此栏目的宗旨,并希望通过这次活动把这一精神带到南京。

海选时间:9:00—18:00。

海选地点:江苏华盈国际酒店7楼D厅。

报名方式:至中信银行南京分行各营业厅报名服务点填写报名表,或登录《分秒必争》官方网站 <http://jingji.cntv.cn/program/fmbz/01/index.shtml>, 下载填写报名表,发送到电子邮箱: [fenniaobizheng@cntv.cn](mailto:fenniaobizheng@cntv.cn)。

