

## ■华泰视点

## 谨防下半周向下破位

周一大盘小幅低开,主要是上周五大涨的银行板块集合竞价有部分获利盘了结,某种程度上反映了银行板块诱多的表现。昨日全天成交再现地量,权重发力量能萎缩说明市场情绪较为谨慎。昨天大盘窄幅整理,成交量再创调整以来新低,低迷的成交量使得大盘暂时难有太好表现,即使有冲高机会,高度也有限,因为股市要想上涨必须有成交量配合,而下跌却不需要成交量。

技术上,2700点附近盘整已经持续5个交易日,7月25日下跌无法收回显示了下跌有效。需关注2650支撑位,2750上方空间不大。从K线组合看,近期小阴小阳整理,上档受制于多条均线压力,近2日围绕5日均线波折机会犹存,但10、30、60等均线的压制越来越远,要成功突破这些均线并非易事。昨天成交量的急速萎缩或许意味着短期会有变盘,在此提醒广大投资者提防下半周向下破位。

操作上,如短期支撑位2677点告破,建议仓位较重的投资者逢高降低仓位,仓位不建议超过半仓。如指数短期走势强于预期,站上2750回到上升通道后可考虑由守转攻,短线仍将控制风险摆在首位。详情请咨询95597。

华泰证券南京止马营业部 戎鑫



## ■基金课堂

## 投资与《心理游戏》

由老戏骨迈克尔·道格拉斯担纲主演的美国电影《心理游戏》是一部不容错过的精彩影片。该片讲述了一位脾气暴躁、事业有成的大富翁,因为弟弟的一份特殊生日礼物,莫名其妙走上了一条凶险之路:不断被人监视、跟踪、追杀、迫害,一次次胆战心惊、死里逃生……

我很佩服影片中那位富翁的心理承受能力,一般人经历了那么多残酷打击,心理上只怕早已崩溃了。对于股市投资而言,市场风云起伏波诡云谲,更有许多不可预测的突发变数,投资者身处其中,一定要有良好的心理承受能力才行。诸如缺乏主见、心存侥幸等不良心理都是需要投资者好好克服的。

投资者不可缺乏主见。无主见者要么没有自己清晰的投资计划,对市场人云亦云,盲目跟风;要么无法独立做出投资决策,易受外界影响,面临市场变化当断不断,一开始就难免埋下失败的阴影。

投资者不可心存侥幸。不是基于对市场行情和相关因素的认真研判,也不是充分利用准确的市场信息和有效的技术手段做出缜密的分析与判断,而总是寄希望于钻市场的空子,像赌徒一样获利希望押宝在“碰运气”上,这样的投资决断焉有长胜之理?赢了就急不可耐大胆加注,输了就干脆孤注一掷以求扳本,在复杂的市场中如此投资结果可想而知。心存侥幸实在是投资者的心理大忌。

汇添富基金 刘劲文



# 信托投资顾问与银行贵宾理财师激情碰撞 第二届信托理财沙龙 亮出掘金新法则

上周六下午,快报第二届信托理财沙龙在河西苏宁睿城销售接待中心如期举办。与首届沙龙不同,本届沙龙邀请到信托投资顾问和银行贵宾理财师联袂对话,从资产配置角度剖析了信托理财的诸多实用要点,现场互动激烈,40多名参与读者纷纷表示获益匪浅。



陆海忠



任荣坤



顾夕林

制图 李荣荣

## ■资产风险

## 要考虑通胀压力

考虑到银监会6月份以来对于地产信托的“窗口指导”,投资风险成为了本届沙龙的热点之一。针对这一话题,陆海忠也做了专门讲解。他说,新三板市场中的股权掘金机会相对更多。具体理由有三方面:

首先,新三板市盈率远高于非上市企业。这是因为,市场化的股权转让定价使股东持有的股份溢价和增值。比如,2010年有两成新三板挂牌交易公司的股价翻倍,中海阳涨幅达2958%。

其次,新三板公司转板到创业板的可能性增大,而转板上市将是新三板公司价值重估的良机。例如,2010年年报公布的81家新三板公司中,36家已符合创业板上市条件,其中已成功转板的久其软件、北陆药业、世纪瑞尔和佳讯飞鸿4家公司,首发平均市盈率高达60.67倍。

## ■股权投资

## 重点关注新三板

最后,从过去两年看,定向增资市盈率短期骤增。2010年共有10家企业进行了11次定向增资,融资额6.17亿元,超过前4年的融资总额,市盈率多在20至40倍之间。

目前,以PE为代表的股权投资已成为国内资本市场投资的热点之一。针对这一话题,陆海忠也做了专门讲解。他说,新三板市场中的股权掘金机会相对更多。具体理由有三方面:

首先,新三板市盈率远高于非上市企业。这是因为,市场化的股权转让定价使股东持有的股份溢价和增值。比如,2010年有两成新三板挂牌交易公司的股价翻倍,中海阳涨幅达2958%。

## ■产品选择

## 和买房一样看品牌

现阶段信托理财产品受追捧,究其原因主要是因为其收益较高、稳定性好。任荣坤分析说,在资产配置方面,投资者需要了解的是投资品种类、风险、收益。例如,在股权市场,证券、基金等投资处于最后端,其风险就高于处于中端的定向增发,风险相对最小的是股权投资和私募股权投资。

中信银行南京分行贵宾理财中心顾夕林提醒,和买房看开发商品牌一样,选择信誉好的信托公司至关重要。考虑一个信托产品是否值得投资时,关键要看受托人资质。对投资者来说,要选择资金实力强、诚信度高、资产状况好、人员素质高和历史业绩好的信托公司。其次,投资信托类理财产品应注意投资期限,信托类理财产品的期限包括一年、两年等多种,建议投资者按照自己对于资金流动性的需求选择期限合适的信托理财产品,对于流动性需求不高的投资者可以选择期限两年的产品以减少换手率。另外,还要考虑自身的风险承受能力,投资时要合理且按一定比例来安排资金。

## ■延伸阅读

## 老股民的“信托经”

记者发现,在信托沙龙的现场还有不少老面孔。今年70岁的徐先生已经是第2次参加信托沙龙。“第一届举办的时候,我没来得及出手,这次再来了解了解。”徐先生说自己是具有12年股龄的老股民了,不仅具有投资房产经验,还曾经6次投资信托。

他回忆,第一次投资信托是七八年前,那是一只地产信托,是苏宁地产在江北的一个楼盘,当时银行利率为5.25%,而首次投资信托年化收益就达到了7.8%以上。

“经过了股市的洗礼,我对投资的本金相当谨慎。其实,选对了信托产品,也是一种抗通胀的手段。”徐先生总结了数次信托投资经验。首先,信托公司要靠得住。他几次购买的产品都是中投、中铁等比较知名的信托公司发行的,他认为品牌也是保障之一。其次,标的项目要把关。徐先生有个习惯,不管是买股票,还是投资信托,他都会尽量对项目进行实地考察。还有一点就是看大势,对于有负面记录或者非正常曝光的行业与项目,还是以谨慎为宜。

快报记者 刘果 谭明村