

# 八成私募超半仓迎收官

距离年底只剩下不到20个交易日,虽然私募对于12月行情较为谨慎,但在操作上依然十分积极,力求把握结构性行情。值得注意的是,与之前私募选股“百花齐放”不同的是,面对年底收官之战,私募选股策略开始逐步趋同。

## 仓位操作仍积极

据了解,多数私募基金在仓位操作上仍比较积极。最后一个月,有近八成的私募预计仓位超过50%操作,其中六成仓位控制在50%-80%,另有近两成私募继续

80%以上高仓位运作,而低仓位的私募也有加仓的意向。

高特佳资产顾晓东透露,“目前该公司旗下私募仓位在七成左右。”今年业绩表现亮眼的世通资产常士彬认为,在剩下不多的交易日中,系统性的、大的机会已经

结束,基本上没有大的波动,也就是没什么大行情了。虽然没有大的机会,如果抓住一些局部性的、结构性的机会,抓一些经典个股,可能还会取得不错的收益。

菁英投资陈宏超认为,目前的震荡整理格局还将延续下去,但震荡的幅度不会很大,基本上会围绕年线进行;上有货币政策转向预期的制约,下有大盘权重股低估值形成的支撑,中小盘股会继续活跃下去。

## 选股策略逐步趋同

值得注意的是,与之前私募选股“百花齐放”不同的是,面对年底收官之战,私募选股策略开始逐步趋同。

首先,具备防御和成长的消费股继续成为私募的首选,成为重点配置对象。此外,新兴产业亦受到私募青睐。同时,低估值的蓝筹如银行、保险等,调整后的资源类股,年底活跃的重组概念股和年报中有高送转预期的个股等都受到了私募的关注。

高特佳资产顾晓东表示,目前主要持有消费、医药这一类板块,此外对于新兴产业中的节能减排也有一定

的布局。

在顾晓东看来,消费是“十二五”规划中的重要一环,加大二、三线城市居民的消费以及消费比例是经济持续增长的重中之重。与此同时,消费也是日常生活的必备之需,就算是2008年的金融危机,消费也是各行业中增长稳定的一个板块,因此从长期来看,消费股的潜力还很大。

## 流动性判断分歧大

目前,私募对未来流动性的判断分歧较大。乐观者

认为,未来一段时间流动性依然会保持充裕,其背后的逻辑在于,流动性短期内消失是不太现实的事情。国际上的热钱泛滥,国内投资途径的减少,都会促使资金进一步流入股市,股市目前差的只是预期收益这一导火线,“赚钱效应”出来后,存款搬家等现象会重新出现。

较为悲观的观点则认为,流动性会逐步紧缩,背后的逻辑在于,从国家货币政策趋紧的角度考虑,通胀的持续上涨,让国家未来会陆续出台紧缩货币政策,扼杀市场的流动性。(吴晓婧)

**10股市实战 第六期(11月1日-12月31日)**

**28天战报**

沪指涨-4.37%,深成指:-5.62%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	128819元	2472元	13.13万	11.28万	16.40%	1
持股不动	300093	金刚玻璃	3200股	12月7日	26.31元	26.31元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	80832元	3880元	8.48万	7.58万	11.87%	2
操作	11.66元卖出中国石化7300股,60.7元买入华兰生物1600股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	601857	中国石化	0股	11月25日	11.20元	11.56元
	002007	华兰生物	1600股	12月8日	60.70元	60.52元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李章	37088元	543元	10.06万	9.10	10.58%	3
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000508	中润投资	3200股	12月7日	11.53元	停牌
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	529120元	365元	52.95万	52.94万	0.02%	4
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000630	铜陵有色	17300股	赛前买入	赛前买入	27.20元
	600307	酒钢宏兴	6100股	10月15日	11.02元	9.60元

其他选手战况:第5名愚愚-0.63%;第6名夏天-1.23%;第7名涨停板-2.23%;第8名佳辉顺气-5.16%;第9名三人行-9.56%;第10名阳光-10.71%;第11名那风微微-11.50%;第12名专一-15.96%。

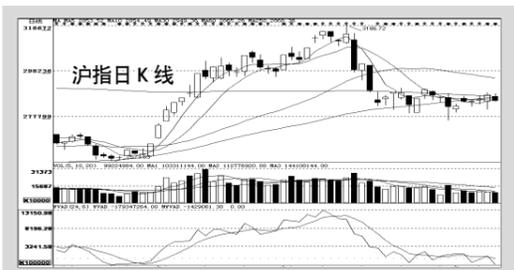
## 担心加息及开征房产税

# A股尾盘跳水跌破年线

周三,A股市场未能延续昨日强劲上涨势头,多空双方围绕年线进行反复争夺,尾盘两市加速跳水。两市成交2104亿元,较周二略有放大。

消息面上,国家统计局宣布将提前本周六公布11月份国民经济数据,令市场对于加息的忧虑升温;同时,社科院报告称国内房价存在较大泡沫,加上有报道称上海和重庆已进入首批房产税试点城市名单,更加剧投资者对于房地产及其相关行业的抛压。

周三A股市场超过六成个股下跌。非银行金融、煤炭开采、石油化工、有色金属、银行、房地产等行业领涨;另外,机械、传播与文化、建筑和工程等行业下跌。金融股在加息忧虑的打击下大跌,中信证券、海通证



券等多只券商股跌逾3%,中国人寿跌逾2%,招商银行、工商银行、建设银行、农业银行等跌逾1%;地产股也普遍走低,深振业A跌逾8%,地产龙头万科A跌近2%。

技术上,虽然周二市场呈现弱势震荡,20日线压力显现,但始于昨日的触底反弹的整体形势有所减弱,并未完全破坏。日线来看,60日线即将上穿年线,沪指再度回到年线下方,但周三K线实体完全包含在

昨日中阳线之内,形成缩量“孕线”组合,按照“低位孕线必涨”的股谚,沪指在确认该组合的有效性之后,突破的时刻也将到来。

此外,15分钟图上,走势再度陷入焦灼,沪指在周二突破收敛三角形后回撤确认支撑,周三长阴后收出十字星。周四关注2830点得失,失守2830点行情再度转弱;站稳2830点,且收盘重回2855点上方后市行情仍可期待。(中证投资)

## 招商证券打造“百年老店”

招商证券是百年招商局旗下金融企业,经过20年的创业发展,已成为拥有中国证券市场券商业务全牌照的一流券商。去年11月,招商证券成功在上交所上市。截止目前,招商证券成为中证100、上证180、沪深300、新华富时中国A50等多个指数成分股。

构建起国内国际业务一体化的综合证券服务平台。

作为百年招商局旗下的金融证券企业,招商证券为投资者提供证券代理买卖、证券发行与承销、收购兼并、资产重组、财务顾问、资产管理、投资咨询等证券投融资全方位服务。前身为1991年8月创办的招商银行证券业务部,经过近二十年创业发展,公司综合实力进入国内券业前列。从2004-2009年,公司持续盈利,成为行业中仅有的三家六年连续盈利的证券公司之一。(财金记者 杜振宁)

## 网上银联 让每个人轻松海外购物

香港素有“购物天堂”之称,现今越来越多的内地游客把到香港购物列为出游的首选。中国银联互联网境外支付服务让您一卡在手,足不出户购遍全球。

不少人感到措手不及,很多人发现直接购买境外优质商品甚至比国内便宜。现在只需使用银联卡互联网境外支付功能,无论是购买大牌化妆品,还是优质奶粉,只需登录银联卡指定的合作商家网站(如日本的佰易杰等)就可以轻松直购原装进口货,让你在通胀的浪潮下享受更实惠的品质生活。

眼看又到年底扫货季,香港SASA的折扣化妆品,周生生大幅度的金价优惠,随处可见的疯狂折扣……你是否又在蠢蠢欲动。现在使用中国银联互联网境外支付服务只需网络上轻轻一点,香港地区三十多个知名商家的商品就会自动送货上门。

如果你沉醉维多利亚港的夜景;如果你享受海洋公园的浪漫;如果你向往大屿山的宁静;却为香港的住宿发愁,那么现在只需登录香港的Edmond Travel网站使用银联卡支付,就能轻松预订香港所有酒店。

网上银联,让每个人都轻松购海外购物!

## 机构动向 “新兴产业+消费”成券商热词

年终将至,各大券商2011年投资策略报告密集出炉,“新兴产业+消费”成为各大券商最看好的投资方向。其实,在2010年已经有不少机构投资者把目光聚焦到这两大行业,以今年表现突出的华商动态阿尔法基金为例,该基金在今年二季度以来在电子、信息技术业的配置保持在20%左右,得益于上述新兴产业相关板块的优异表现。截至12月6日,该基金今年以来收益率为22.47%,成为年度混基“冠军”有力竞争者。

多位消息人士称,由发改委牵头制定的《战略性新兴产业发展规划》,将在明年“两会”前公布,这是中国“十二五”规划的一个“子规划”。宏源证券首席策略分析师唐永刚表示,符合经济转型方向,并且能在近两年实现业绩释放的细分行业龙头企业,将会是2011年最重要的投资机会,明年投资主线为“新兴产业+消费”。除了上述人士之外,银河证券、招商证券、申银万国、国金证券等机构也纷纷表示,2011年看好新兴产业

和消费。华商动态阿尔法基金经理梁永强表示,中国经济未来将面临发展主引擎的切换,从传统产业向新兴产业转移,在经济结构调整的大背景下,周期性股票的估值上限将长期存在,相应的机会也可能弱于新兴产业和医药消费类板块。基于此,本基金未来的投资方向仍然将围绕新型产业和医药消费,寻找成长空间更加确定的中小市值公司进行投资。(肖莉)

## 银河证券首席经济学家左小蕾泉城论道

# 招行 2011 投资交流会周六开讲

11月CPI数据即将出炉,多数经济学家都预测该数据同比上涨在4%以上。面对紧锣密鼓的“涨价擂台赛”,如何坚持主动理财理念,防止购买力缩水,真正实现资金的保值增值呢?12月11日(本周六)上午,招商银行济南分行邀请银河证券首席经济学家左小蕾女士莅临泉城济南,将在舜耕山庄崇华堂和大家共同探讨明年经济发展道路,分享2011年市场投资策略。

左小蕾女士是银河证券首席经济学家1992年8月获得美国伊里诺依大学博士学位,曾任新加坡国立大学经济统计系讲师、国亚洲管理学院副教授。研究领域:计量经济学、国际金融、证券市场,在计量经济学、国际金融、证券市场等方面发表论文50余篇,在国内外经济领域享有盛名。记者在招行营业部采访了金葵花客户王先生,他表示,目前中央已经下定决心在明年实施积极的财政政策和稳健的货币政策,增强宏观调控的针对性、灵活性、有效性。但是目前经济形势仍然很严峻,既要控制通胀还要兼顾经济增长,两难之下中国经济走向何方,值得关注。此外,明年又是“十

二五”规划的开局之年,如何把握政策动向,进而在证券市场“顺势而为”,是自己最想来听左小蕾女士讲座的原因。招商银行秉承“因您而变”的品牌理念,以客户需求为先,业务不断创新,服务精益求精,更持续关注公众的金融需求。近年来,招商银行济南分行举办理财公益活动已近百场,受到了泉城市民广泛的关注和支持。本次活动欢迎读者朋友前往招商银行济南分行各网点领取讲座门票,领票网点详见右表。(财金记者 程立龙)

银行网点	理财热线
分行财富管理中心	0531-8177888
分行营业部	0531-88126363
济南经二路支行	0531-82761226
济南解放路支行	0531-81396728
济南经七路支行	0531-88057619
济南和平路支行	0531-86553230
济南开元支行	0531-85598980
济南东门支行	0531-86590550
济南经十路支行	0531-82068126
济南槐荫支行	0531-87961500
济南洪楼支行	0531-88119692
济南经三路支行	0531-83188900
济南高新支行	0531-88600011
济南泉城路支行	0531-81778188
济南朝山街支行	0531-81778926
济南玉函路支行	0531-82091076
济南天桥支行	0531-81319188
济南华龙路支行	0531-68860090
烟台分行营业部	0636-6636121
潍坊分行营业部	0536-6662288