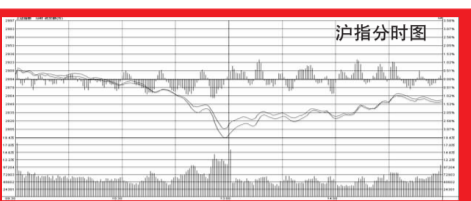
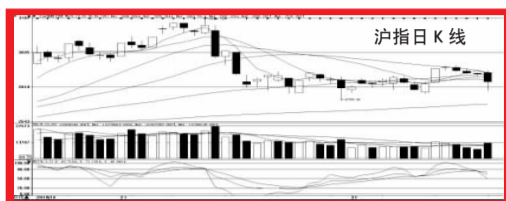


# 空头借紧张局势反扑

# 放量震荡 A股能否重拾升势

周一A股市场着实令投资者冒出一身冷汗,主要股指最终收跌逾1%。因传证监会窗口指导今年送股最多10送10、11月新增外汇占款仍处高位、明年新股存量发行将取得突破等消息压抑了市场做多热情,同时“朝鲜半岛局势升级”消息迅速扩散,A股市场在恐慌情绪的左右下大幅跳水,但因其余亚太股市表现平稳,午后股指跌幅明显收敛。两市合计成交2563亿,同比放大近四成。

盘面观察,昨日早盘,沪深两市股指双双小幅高开,随后主力试图做多,但空方借助“朝鲜半岛局势升级”疯狂打压大盘,各板块及个股纷纷出现恐慌性杀跌,股指毫无招架之力,沪指接连击穿5



日、60日、10日、20日等多条均线,并且我们发现沪指在失守2850点后,成交量迅速放大,表明多空双方对此点位产生明显的分歧,临近午盘沪指下跌至2804点。不过,因亚太其他市场表现稳定,A股市场午后开盘后紧张情绪明显缓解,沪指快速远离2800点,但在2850点附近出现一定的犹豫。尾盘中国石油小幅崛起,沪指顺利夺回2850点。

整体来看,虽然周一股指出现大幅的波动,甚至大跌逾3%,但我们认为这种情绪化的杀跌不可能持久。一是情绪因素导致股指疯狂杀跌。朝鲜局势升级,一度让近期小心翼翼、如履薄冰的股指出现情绪化的跳水,但经过午盘消化冷静后股指低位企稳。二是市场仍不乏热点。虽然股指盘中跌幅惨烈,但未见有非ST个股跌停。同时,市场炒作的热情并未完

全销声匿迹,航天军工、飞机制造、船舶制造等大幅飙升,因对今天召开的中央农村经济工作会议有良好预期,农业板块也逆势飘扬。三是午后股指企稳回升。午后开盘投资者逐渐恢复理性,并对早盘的疯狂举动进行纠错,两市主要股指跌幅明显收敛,沪指收盘重新回到2850点上方。技术上,目前均线系统中各期限均线逐步粘合,预计节前市

场宽幅震荡的走势难以发生改变。从昨日沪指的表现来看,继上周摆出四连阴的迷魂阵后,周一股指欲震荡盘升之时,却突然遭遇朝鲜局势升级的重磅打击,市场出现情绪化的下挫。午后沪指震荡回升,且收盘在2850点上方,本次下跌不排除主力借传闻洗盘的可能。60分图上看,长阴杀跌的风险仍需要化解,且午盘震荡回升近50点,今日走势或有反复,但短线沪指在2800点上方仍具一定的安全边际。操作上,近期朝鲜局势不稳,这令原本就做多信心不足的市场雪上加霜,元旦节前这种股指宽幅震荡的格局仍将延续,关注2880点压力和2800点支撑,以及收盘2850点的得失。  
(中证投资 张索清)

## 主力动向 板块掘金 A19版

**10股市实战** 第六期(11月1日-12月31日)  
**36天战报**  
沪指涨-4.23% 深成指-6.06%  
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	144780元	1623元	14.64万	11.28万	29.78%	1
操作	37.10元卖出龙净环保3800股; 24.74元买入威海广泰5700股					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002111	威海广泰	5700股	12月20日	24.47元	25.40元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	23840元	78090元	10.19万	9.10万	12.01%	2
持仓不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000506	中润投资	2000股	12月14日	12.39元	11.92元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	81600元	528元	8.21万	7.58万	8.31%	3
持仓不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	300061	康耐特	3400股	12月17日	24.54元	24.00元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	558793元	385元	55.92万	52.94万	5.63%	4
持仓不变	赛前买入的17300股(000630)铜陵有色,昨收盘28.82元; 赛前买入的6100股(600307)酒钢宏兴,昨收盘9.87元。					
其他选手战况: 第5名佳辉暖气-0.30%; 第6名愚渔-2.02%; 第7名夏天-4.15%; 第8名涨停板-4.21%; 第9名那风微微-6.52%; 第10名阳光-6.71%; 第11名那风微微-9.56%; 第12名专一-19.82%。						

## 政策掘金

国家“十二五”规划明确提出了“坚持扩大内需战略,保持经济平稳较快发展”的方针。

我们认为,“健康”、“美丽”和“快乐”是三大消费升级方向。我们建议投资者从以下几个视角去挖掘系统性的投资机会:

首先,由于生活方式和消费阶段的不同,很多提升生活品质,彰显个性和身份的消费品在西方发达国家已经得到普及,而在我国则处于导入初期,中外人均产品消费量和保有量存在巨大差距。这些消费品和对应公司包括:发制

## 三方向掘金消费股

品:瑞贝卡(600439)、艺术陶瓷:长城集团(300089)、工艺蜡烛:青岛金王(002094)、Outlets:友阿股份(002277)、电影:华谊兄弟(300027)、网游动漫:拓维信息(002261)、游艇:太阳鸟(300123)、上海佳豪(300008)、住宅精装修:金螳螂(002081)、广田股份(002482)等。

其次,还可关注隐形消费股,代表品种有我们反复推荐的日化产品塑料包装龙头:通产丽星(002243),以及环保涂料:彩虹精化(002256)、专用染料:浙江龙盛(600352)和酒店服务业专用软件:石基

信息(002153)等。

第三,随着生活水平的提高,以前一些旧生活方式下的消费品逐渐被更具健康、环保等符合消费升级特征的产品所替代。此类升级消费股包括健康调味品中鸡精对味精及功能糖对糖等的替代佳隆股份(002495)、保龄宝(002286)、量子高科(300149)、对缺乏营养人群的膳食添加剂补充汤臣倍健(300146)、对传统碳酸等替代的茶饮料深宝(000019)、对传统白酒的替代蒸馏葡萄酒ST中葡(600084)等。  
(国海证券)

## 财经资讯

### 国内期货市场冲高回落

对朝鲜冲突的担忧引发市场恐慌情绪,加上临近年末,投资者逢高减持,昨日国内大宗商品市场冲高回落,但沪胶大涨逾4%。

金属期货方面,沪铜1103涨0.85%、沪铝1103跌0.15%、沪锌1103跌0.03%;沪金跟随美盘期金走强,主力合约1106升1.06%,回升至300元上方。此外,沪螺纹1105涨0.36%、沪线材1105涨0.02%。

能源化工期货方面,沪胶1105大涨4.22%,但沪燃油1103跌0.06%、连塑料、郑PTA也小幅下挫。

农产品期货涨跌互现,其中棉、糖主力合约分别上涨2.36%和2.1%。  
(陶元)

### 嘉禾“常青藤”隆重上市

为回馈社会各界和客户多年的关怀和支持,值此嘉禾人寿成立五周年华诞之际,隆重推出了新一代具有“我的保险我做主”功能,集“收益、分红、领取、保障”四大优势于一体的保险产品——“常青藤”两全保险。

“常青藤”产品具有短期投入,长期拥有、自动续保,身价递增、红利累积,财富加速、灵活领取,轻松理财、生命常青、价值永恒五大特点。拥有常青藤,日子年年红。“常青藤”与您共创美好生活!  
(财金记者 季静静)

## 基金动向

# 本月成立基金29只 创历史新高

### 两月新增资金逾700亿

本月新基金成立只数将创出历史新高。统计显示,截至12月17日,本月已有21只新基金成立,还有6只新基金上周结束发行本周成立,2只新基金将于本周四结束募集年底前成立,已经确定有29只新基金本月成立,还有1只QDII有望赶在年底成立。

据悉,此前新基金成立数最多的一个月是2009年12月,当月有21只新基金成立。今年11月份也是新基金成立数较多的一个月,有18只新基金成立。今年12月将这一纪录提高到29只,甚至有可能是30只。

除了已经成立的21只新基金以外,深成40ETF、深成40ETF联接、金鹰主题、华安稳固、交银趋势和上投大盘6只新基金上周结束募集,还有银河创新和鹏

华消费优选将于本周四结束募集。此外,诺安全球黄金QDII正在热销中,有望提前达到33亿元募集上限。

统计显示,本月已经成立的21只新基金合计募集了390亿元,其中,募集规模最大的嘉禾新动力基金,募集了63.17亿元,其次是富国转债基金募集42.65亿元,大摩消费和华宝产业两只新基金的募集规模也超过了35亿元,其他17只新基金的募集规模都不足25亿元。业内专家分析,加上即将成立的新基金,本月新基金募集规模将超过500亿元,甚至可能接近600亿元。其中能够投资于A股的资金量预计为350亿元到400亿元之间,加上今年11月新募集的368亿元资金可投资股市,短短两个月超过700亿元基金新增资金有望缓解股市资金面压力。(杨磊)

## 钱途漫步

如果和市场打个赌,你觉得自己胜算有多少?我相信绝大多数人会觉得自己比市场高明。盲目偏见和过度自信是许多投资者常有的心理状态,但有时你却为它们付出了惨痛的代价。

希格的投资经典著作——《股史风云话投资》中记录了两个由于“偏见”导致的严重投资失误。1914年一战爆发,美国人认为这将引起金融危机,所以纽交所关闭了5个月。但之后的情形是,当时的美国成了欧洲的武器供应商,经济一片繁荣。1939年德国入侵波兰,二战一触即发,投资者回想起一战时期股市的表现,于是疯狂购买股票,促使股价在第二个交易日,上涨7%,但这次投资者又错了,罗斯福决定这一次不

## 投资远离“傲慢与偏见”

让企业像一战时那样大发战争财,股市上涨一天之后随即陷入严重的熊市,这轮熊市持续了6年才恢复到1939年9月的水平。很显然,两次世界大战并不像人们认为的那么相似。

“对市场要保持敬畏之心”,兴业有机增长基金经理陈扬帆指出,市场“是怎样”和“会怎样”,永远比“应该怎样”重要,作为投资者,需要经常应对不能完全理解的一切。接受市场,比试图和市场“博弈”要明智一点。

即便是巴菲特,也会因为“傲慢与偏见”导致投资失误。伯克希尔哈撒韦,这个如今听上去“里程碑”一样的名字,已经成为了世界著名的保险和多元化投资集团,但巴菲特当初买下它的时候,本想捞点钱就撤的。

1964年伯克希尔哈撒韦是一家濒临倒闭的纺织公司,巴菲特在获得控股权后,着手重组伯克希尔,炒了公司CEO斯坦顿,但依然无法改变纺织行业江河日下的颓势。多年后,巴菲特也为当时的义气用事后悔不已。“我把一大笔钱投到纺织这个不景气的行业,伯克希尔哈撒韦根本没挣到什么钱,一年又一年,年年如此”。他在接受CNBC采访时甚至无奈地表示,如果当初买下的是一家保险公司,那么公司现在的价值将是伯克希尔哈撒韦的两倍。  
(文/兴业全球基金 钟宁瑶)

**兴业全球基金**  
2011年起旗下产品名称变更为  
**兴全™ 系列**

基金名称	基金类型	发行期间
银河创新	股票型	2010.11.29-12.23
鹏华消费优选	股票型	2010.12.02-12.23
诺安全球黄金	QDII	2010.12.10-2011.01.10
长城中小盘	股票型	2010.12.20-2011.01.25
海富大中华	QDII	2010.12.20-2011.01.21
建信保本	保本型	2010.12.20-2011.01.14
中小盘ETF	ETF	2010.12.20-2011.01.18
中小盘联接	ETF联接	2010.12.20-2011.01.18
纽银策略	股票型	2010.12.20-2011.01.21

**嘉禾常青藤两全保险 (分红型) 隆重上市**

我的保险我做主

常青藤, 长期主义, 定期转, 保额增, 灵活取, 理财易, 信收益, 代代传

嘉禾人寿成立伊始, 就把打造“最受客户信赖的保险公司”作为公司愿景, 确立了“以服务树品牌”的经营战略, 让客户投保前有信心, 投保后能放心, 理赔时能安心, 努力成为“最了解客户心理, 最能满足客户需求, 最能保障客户利益”的保险公司。2007年, 公司荣获“消费者信赖的中国质量500强”和“中国十大保险行业质量品牌”荣誉称号。2008年, 公司被评为“中国人寿保险服务最具竞争力十大品牌”, 被授予“全国重质量、守信誉优质服务单位”荣誉称号, 并当选“最受商旅精英青睐的保险公司”。2009年, 公司被亚洲金融领袖(博鳌)峰会评为“中国十大最受信赖寿险机构”。

嘉禾人寿保险股份有限公司  
Jiahe Life Insurance Co., Ltd.

地址: 山东省济南市泉城路318号利大厦10楼  
邮编: 250011 电话: 0531-82385833 传真: 0531-82385881  
网址: www.jiahelife.com 热线: 95581或4007795581