

周六,本报携手永安期货邀来“老左”“老猫”

# 两名家同台指点 A 股“下半场”

时针指向 2010 年下半年,经过千点大跌的 A 股将走出怎样的曲线?7 月 17 日,在股指期货推出三个月的日子里,本报“齐鲁财金大讲堂”联合永安期货济南营业部,特邀股市“第一名嘴”左安龙和永安期货北京研究院院长“猫总”隋东明,来到泉城济南与投资者畅谈股市投资。

本报记者 周海升 程立龙

A 股市场今年“上半场”的走势,让很多投资者大呼意外:市场从 3300 点左右一直调整到 2300 点,期间虽然有几次反弹,但未能扭转颓势。此外,4 月 16 日股指期货的推出,也打破了散户判断未来市场的旧模式。

“名主持+名专家”联手

为了帮助伤痕累累的投

资者尽快走出下跌阴影,在 A 股走出底部的过程中抢占先机。7 月 17 日(周六),本报“齐鲁财金大讲堂”与国内实力最强期货公司——永安期货合作,特邀股市“第一名嘴”左安龙和永安期货北京研究院院长“猫总”隋东明来到泉城济南,携手打造“齐鲁财金大讲堂”2010 年第三场暨 2010 年永安期货股指期货理财大会,为投资者奉献一场名主持和资深市场人士一道为您烹制的理财大餐。

从 4 月 16 日股指期货在中国证券市场诞生至今,已经过去了三个月。中国资本市场一改只有做多才能赚钱的局面,“卖空”、“做空”也可以赚钱。但是在实际操作中,我们也看到很多投资者对股指期货此类风险对冲、期现套利的工具了解不多、应用不够,丧失了进一步扩大战果的机会。

左安龙是央视财经频道《老左来了》节目主持人,一声“老左来了”深受全国中小投资者喜爱,他曾主持过《今日股市》、《老左信箱》、《周末赢家》等栏目,数年来收视率名列前茅,被认为是为数不多的对证券市场有着深刻理解的财经主持人。在报告会上,他将带来政策面

的最新动向和机构在当下鲜为人知的“股事”。

另一位主讲嘉宾隋东明先生,现为永安期货北京研究院院长,有 16 年期货从业经验,对于期货交易有独到见解,曾长期担任中央电视台的特约期货评论员,其针对期货市场交易的“猫总日记”深受散户喜爱。在周六报告会上,他将从股指期货的角度,为投资者指点期货时代 A 股的运行规律。

主办单位实力不凡

作为本场大讲堂的主办单位之一,永安期货经纪有限公司成立于 1997 年 7 月。10 多年来,公司开拓创新,持续领跑行业,公司交

易量、交易额、客户权益、盈利能力、风险控制能力等关键指标持续名列国内前茅,截至去年公司在业内唯一连续十一年跻身全国十强。目前,永安期货已经在杭州和北京设立了两个研发中心,在全国各地拥有 22 家营业部,另外 3 家正在筹建。在日前刚刚结束的“2010 年中国期货业发展高峰论坛”上,永安期货及管理团队分别获得了中国最佳期货公司和中国期货业最佳管理团队称号。

2008 年下半年进驻泉城的永安期货济南营业部,依托总部强大的研发实力,秉承永安的服务理念,定期对客户进行股指期货基础知识的培训,使投资者掌握基本交易技能,做好风险管理和资金管理,增强风险意识,受到山东投资者好评。2008 年 11 月,永安期货济南营业部举办了“年度农产品高峰论坛”,2009 年 8 月,该营业部又在临沂主办了“首届山东塑料产业论坛”,受到了市场参与各方的欢迎。

**10 齐鲁财金大讲堂第 3 场**

主办单位: 齐鲁晚报 永安期货  
 协办单位: 农业银行山东省分行  
 媒体支持: 山东卫视《齐鲁第一财经》栏目  
 互动热线: 0531-81670800 89096315

## 市场聚焦

周一 A 股市场继续震荡走高,沪指一度击穿 20 日线,但在 2500 点一线遭遇明显阻力,两市涨幅午后有所收窄,两市合计成交 1552.4 亿,较上周五略有萎缩。

政策消息面上,主要有 6 月进出口超 2547 亿美元创月度历史新高,房地产调控步入观望期,第三套房不放贷政策可能将取消,基金上

## 2500 点: 终点还是中点?

周大幅加仓,6822 亿促西部大开发提速钢铁水泥搭上增长快车,6 月 CPI 料环比下降,欧美股指创一年最大周涨幅等。

整体来看,两市近九成个股收涨,非 ST 个股涨停 25 只,领涨热点突出。具体来看,地产、汽车、煤炭、水泥,以及海南、江西、内蒙、黄金等板块涨幅居前,而少数板

块逆势走弱,保险股、创业板、甲流、酿酒等板块逆势收跌,生物制药、次新股、环保等板块涨幅较浅。

从周线来看,自上周出现“曙光初现”之后,本周沪指尝试 5 周线压力,KDJ 出现低位金叉,表明市场处在阶段性底部区域的概率加大。但本周仍有众多的不确定性因素,农行上市会否破

发,6 月的宏观经济数据演变方向仍待解,所以筑底的过程或将比较复杂,沪指在 2540 点左右压力较大。

操作上,后四个交易日需留意沪指能否站稳 5 周线及量能的演变,以此判断反弹能否延续。目前投资者应采取以中报业绩为主线,精选个股波段操作为主,切忌追高。(中证投资)

## 个股简评 一语中的

### 农业银行 周四上交所挂牌

根据农行 A 股招股意向书,7 月 15 日(周四),公司网上发行的 103.10 亿股将在上交所挂牌交易;H 股交易时间将晚一天,安排在 7 月 16 日。一位农行负责人也曾乐观预测,农行上市首日上涨 10% 应该不是问题。(王砚丹)

### 证监会: 未暂停或放缓 IPO

有媒体称为防止股指进一步下跌,IPO 或将在农行上市后完成后被管理层叫停。对此,证监会有关人士称,没有听说过暂停或者放缓 IPO 的消息,并表示,如果要查看新股发行进度的话,可以到证监会网站上进行查询。(中财)

## 基金理财

美国著名心理学家戴维·迈尔斯的《社会心理学》一书对人们“乐天派”的倾向作了较为详细的描述。他举例说:在 Rutgers 大学,学生们往往认为自己远比其他同学更可能找到好工作,领高额薪水和拥有自己的房子,而那些消极的经历,诸如酗酒成癖,在 40 岁前突发心脏病,或遭遇枪击则更可能发生在别人身上;同样,大多数的夫妇都憧憬着能与爱人白头偕老,实际上在个人主义的文化中,半数的婚姻以失败告终。

一贯以博学著称的投资大师查理·芒格也敏锐的发现人们过度乐观的天性,在他的《穷查理宝典》一书

## 投资时别做“乐天派”

中,他提到,大约在基督出生之前的 300 年,古希腊最著名的演说家德摩斯梯尼说:“一个人想要什么,就会相信什么。”而每当看到人们兴高采烈地购买彩票时他都会觉得那位希腊演说家是正确的。

事实上,虚幻的乐观会增强我们的脆弱性。如果投资时觉得自己的运气和直觉远远超过其他人,那投资者同样可能会在“亏钱面前人人平等”的结果中体验到严重的失落感。甚至 17 世纪人类理性经济的捍卫者经济学家亚当·斯密认为,这种“对自己好运的荒谬的推断”,来源于“绝大多数人对自身能力的一种自负的幻想。”

正因如此,避免盲目乐观的情绪,审慎评估投资的风险也是投资者必修课之一。投资大师查理·芒格认为,所有投资评估应该从测量风险开始,其中包括测算合适的的安全边际,避免和道德品质有问题的人交易,坚持为预定的风险要求合适的补偿,永远记住通胀和利率的风险,避免犯下大错和避免资本金持续亏损。这一做法对投资者颇有借鉴之处。(兴业全球基金 李小天)

**兴业可转债基金**  
 CONVERTIBLE BOND FUND  
 7月6日恢复正常申购  
 基金投资需谨慎

### 鹏华上证民企 50ETF: 特色风格投资首选

ETF 由于在场内交易,因而交易费率相对较低,同时申购、赎回更便利,资金到账也相对较快,被长期投资者持有,而短线投资者则把 ETF 当作择时工具。

7 月 1 日至 29 日,国内首只投资民企主题指数 ETF——鹏华上证民企 50ETF 在各大银行券商发行。该基金跟踪的上证民企 50 指数成分股在估值、走势及财务指标方面,均呈现出介于大、小盘之间的特点。同时,上证民企 50 指数的成分股仅 50 只,在目前所有 ETF 标指数中属于成分股数量较少品种,仅高于超大盘和深证成指。较少的成分股数量,便于投资者的申购、赎回以及套利操作,增加整个 ETF 的交易活跃度。同时较少的成分股数量也可以使基金管理者更容易实施交易策略,控制跟踪误差。

鹏华基金在日益完善风格产品线的同时,也逐步形成以交易所体系为中心的特色发展道路。丰富的场内基金管

理经验有利于对操作风险等进行有效控制,利于该基金后期正常平稳运作。

### 工银双利债基 12 日起发售

继工银信用添利基金荣获 2009 年度金牛债基之后,工银强债 A 又以最近三年 10.09% 的年化回报率荣登福布斯“2010 中国基金排行榜”债基冠军。7 月 12 日至 8 月 12 日,工银双利债基在工、交、中、农、招等银行及券商发售,由公司固定收益部总监、工银强债基金经理杜海海执掌。

### 华夏基金喜获 两项最佳客服大奖

上周,第五届“中国最佳客户服务评选”颁奖在京举行,“中国最佳客户服务奖”花落基金业翘楚——华夏基金,连续第三年获此殊荣。另外,华夏还摘得“中国最佳客户服务管理团队”奖。公司成立 12 年来,旗下基金分红超 525 亿,目前拥有最庞大客户群,数量

超过 1300 万。

### 国泰君安“君得惠” 再现投资良机

7 月 19 日,上半年业绩突出的债券型集合理财产品——国泰君安证券君得惠资产管理计划进入开放期,为投资者提供一次投资良机。其具收益率稳、回报率高、流动性好,分红率高及参与费率等优势。上半年,28 只债类券商理财产品平均涨幅 0.66%,而君得惠以 4.28% 的业绩排第二。(王娜)

### 华泰柏瑞上证红利 ETF 逆市分红

华泰柏瑞基金公司旗下的华泰柏瑞上证红利 ETF 近日分红,每 10 份基金份额派发现金红利 0.2 元,这是该基金自成立以来以来的第三次分红。此次分红的权益登记日为 7 月 14 日,除息日为 7 月 15 日,红利发放日为 7 月 21 日。

据悉,此前华泰柏瑞上证红利 ETF 刚刚摘得中国基金业两大权威奖项——

“2009 年度开放式指数型金牛基金”和“2009 年度金基金?指数基金奖(1 年期)”。截至今年 6 月 30 日,该基金自基金份额折算日以来的累计报酬率超过标的指数同期累计报酬率达到 1% 以上。

### 海富通基金率先发布 社会责任报告

上海证监局重点推动辖区基金公司加强社会责任建设,海富通基金公司等六家公司率先向媒体披露社会责任报告,表明切实履行和持续强化社会责任已成为上海地区基金公司的普遍共识。

作为国内首批中外合资基金管理公司之一,海富通基金认为,追求企业的商业目标,与承担用投资业绩回报投资者、保护投资者合法权益、推进社会可持续发展等社会责任相辅相成。海富通诚信合规经营,切实保护投资者的合法权益,积极保护员工权益,同时还致力于环保公益慈善事业,得到社会各界好评。(谢媛)

## 昨日主力增减仓板块及个股

板块	资金增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
房地产	0.09%	6.567	万科 A、北辰实业、海德股份
银行类	0.01%	5.532	工商银行、招商银行、北京银行
机械	0.03%	1.069	三一重工、江淮动力、山推股份
工程建筑	0.03%	0.788	中国建筑、中国铁建、棕榈园林
券商	0.02%	0.720	中信证券、长江证券、国元证券
板块	资金减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
保险	-0.05%	-3.257	中国人寿、中国太保
电子信息	-0.09%	-1.724	超声电子、京东方 A、长电科技
医药	-0.05%	-1.680	健康元、华北制药、鲁抗医药
仪器仪表	-0.09%	-1.583	思源电气、许继电气、平高电气
钢铁	-0.09%	-0.997	河北钢铁、太钢不锈、西钢矿业

## 昨日主力增仓前 15 名

代码	名称	流通股(万股)	净买入占流通股
600673	东阳光铝	23894	1.336%
600680	上海普天	7603	1.11%
600156	华升股份	39832	0.724%
601000	唐山港	16000	0.589%
600270	外运发展	33084	0.577%
600265	景谷林业	12980	0.525%
600515	*ST 筑信	25019	0.502%
600778	友好集团	30779	0.487%
601588	北辰实业	266000	0.486%
600086	东方金钰	17834	0.461%
600173	卧龙地产	35171	0.456%
600395	XD 盘江股	26631	0.429%
600159	大龙地产	41500	0.385%
600767	运盛实业	34091	0.384%
600223	鲁商置业	33894	0.382%

## 昨日主力减仓前 15 名

代码	名称	流通股(万股)	净卖出占流通股
601158	重庆水务	50000	1.119%
600510	黑牡丹	25502	0.854%
600288	大恒科技	43680	0.787%
600093	禾嘉股份	32245	0.77%
600789	鲁抗医药	40682	0.692%
600365	通葡股份	14000	0.661%
600199	金种子酒	52144	0.642%
600759	正和股份	20435	0.583%
600983	合肥三洋	12284	0.511%
600435	中兵光电	28525	0.485%
600586	金属科技	36228	0.438%
600584	长电科技	74518	0.425%
600380	健康元	131745	0.423%
600320	华微电子	43389	0.413%
600226	江苏阳光	136313	0.388%

(数据来自大智慧新一代 Level-2)

## 地产股井喷之后如何走

周一大智慧超赢资金流向统计显示,两市大资金小幅净流入 1.3 亿元。消息面上,多个一线城市已出现第三套房贷松动现象,导致盘中地产股集体井喷。目前来看,地产严控政策的松动,为大盘反弹提供了良好氛围。但大盘午后量能没有进一步放大,资金流向上也显示多空双方基本达成平手。因此,在 2500 点附近,大盘仍有震荡可能。

操作上应注意高位适当抛售部分获利筹码,对于手中无主力资金积极参与的个股,或具备一定反弹幅度主力资金开始流出的个股可暂时卖出,等待低吸机会。对主力资金持续流入品种,仍可继续持有,目前行情之下,每天都将有强势股脱颖而出。并且中报行情正处于预热中,相当一部分品种仍处于主力布局阶段,可积极关注。(刘保民)

**10 股市实战 第四期(7月1日-8月31日)**

8 天战报  
 沪综指:3.85% 深成指:6.10%  
 0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	173313 元	2256 元	17.66 万	15.65 万	12.20%	7
持股不变	赛前买入卧龙地产(600173)23580 股,收盘价 7.35 元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
那风薇薇	72891 元	259 元	7.31 万	6.81 万	7.34%	2
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000887	中鼎股份	4600 股	7 月 7 日	14.8 元	15.6 元
	002053	云南盐化	100 股	7 月 9 日	11.32 元	11.31 元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	75733 元	800 元	7.65 万	7.18 万	6.56%	3
持股不变	赛前买入华谊兄弟(300027)2200 股,收盘价 33.55 元;赛前买入鲁信高新(600783)100 股,收盘价 19.23 元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
古茶	46528 元	56082 元	10.43 万	9.83 万	6.10%	4
操作	8.03 元买入友利控股 3500 股;17.97 元买入雅致股份 1200 股;18.66 元卖出雅致股份 1200 股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002314	雅致股份	2500 股	7 月 9 日	18.32 元	18.75 元
	000850	华茂股份	100 股	赛前买入	赛前买入	7.29 元
	000584	友利控股	3500 股	7 月 12 日	8.03 元	8.03 元
其他选手状况:第 5 名辣手佛心 5.84%;第 6 名专一 5.69%;第 7 名吉咖啡 4.80%;第 8 名满仓红 3.38%;第 9 名那信利 2.66%;第 10 名三人行 1.86%;第 11 名佳辉暖气 1.28%;第 12 名李季平 0.36%;第 13 名规矩守信 0.00%;第 14 名愚直 -2.23%;第 15 名阳光 -4.19%。						

## 今日上市中小板新股概况

代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位
002444	巨星科技	五金工具	5080 万股	29 元	34.75 倍	29.5-34 元
002446	中南重工	钢制管件	2480 万股	18.80 元	34.18 倍	18-24.84 元
002445	盛路通信	通信设备	2080 万股	17.82 元	45.53 倍	14.38-24.3 元
002447	壹桥苗业	海珍品育苗	1380 万股	28.98 元	47.51 倍	24.9-37.4 元