

# 九月A股能否迎来“秋收”?

季节更替令万物充满变化,大盘也在宽幅震荡中酝酿着躁动。7月逼空上涨,8月震荡横盘,9月行情又将如何演绎,是“秋后的蚂蚱长不了”,还是“秋老虎”继续逞威。

我们邀请了世通资产管理有限公司董事长常士杉、和聚投资管理有限公司总经理李泽刚,共同讨论9月投资策略。

## 震荡向上还是震荡向下

记者:随着指数在2600点上下拉锯的时间越来越长,市场观点似乎有从之前普遍乐观的震荡向上,开始向震荡向下转变,各位怎么看?

常士杉:短期会有小幅调整。原因有几点:一是国家的房地产调控绝不手软,只要房价不跌,调控政策还会继续,房产税是一定会征收的,这对投资者的心理会产生影响。二是很多板块个股涨幅已经比较大,比如以屡创新高的包钢稀土为代表的有色金属,以及农业

等防通胀的个股。

目前市场两极分化很严重,不过这种调整不会跌太深,因为大盘蓝筹处于跌无可跌的地步。保险、金融、钢铁都还只有13倍的市盈率,可以说非常低,即使受到地产调控和地方融资平台等因素的影响,也没有太多下跌空间。

记者:各位觉得中小板和创业板的疯狂还能持续多久?

李泽刚:2010年上半年中小板公司44%的同比增速还算令人满意,



主板公司41%的增速也差不多。不过106家有中报可比的创业板公司公布的业绩却只有24%的同比增速。创业板的业绩包含了大量超

## 9月躁动中保持冷静

记者:公司现在的仓位如何?对9月份的总体行情如何判断?投资者应该采取怎样的配置和策略?

李泽刚:我们的策略概

募资金带来的利息收入。剔除掉这一干扰因素的真实利润增长更低,让投资者有所失望。

括为顺势而为,适度参与。阶段性提前布局主题投资,需要在躁动中保持一分清醒。

我们下阶段策略主要考

虑两大因素:一是企业整体盈利增速前高后低;拐点型公司可以给予高估值。选股方面,制造业是下阶段出现拐点型企业的重要板块,线索是技术突破和进口替代,包括精密机械,与新能源技术、显示技

术、生物技术等相关的制造类股票,以及业绩出现转机的股票。

二是市场扩容和解禁压力逐步增大。在以上两大因素左右下,最后一根稻草随时可能落下。

## 哪些板块适合抢种快收

记者:9月份乃至到年底哪些板块值得投资,投资者该什么时候“收割”胜利果实?

李泽刚:我认为对于概念题材的炒作应该尽量回避。从板块角度,我们看好航运股的机会。另外,后续我们认为以下三条线索值得关注:

一是地方国企的重组。在市场聚焦央企合并与重组的投资主题时,我们强调关注地方国企的重组、改制、引进战略投资者等带来的机会。由于区域经济刺

激的陆续出台以及部分地区主动积极寻求发展,如安徽、陕西、湖北、重庆、江西等地。

二是军工板块。央企整合当中,动作最慢的要数军工企业,重组目前还没有实质性进展。航空动力、洪都航空、成飞集成以及成发科技等的动向都反映了军工相关板块的持续性。

三是通胀受益类的农业等板块。农产品价格上涨重新刺激市场的通胀预期。

(证时)



## “杜拉拉”们如何理财

在上期理财专栏中,张磊就电影《杜拉拉升职记》引发的生命价值投资思考与大家做了交流。文章见报后,很多读者打来电话问到:“是否可以给大家讲讲像杜拉拉这样的职业女性,在人生的每个阶段该如何理财呢?”

27岁的杜拉拉,月薪3000元,这是开始有收入并积累资金的阶段,要改变“月光”的现状,首要“开源节流”,专业人士建议,采用定投这种“懒人”投资法,每月强制储蓄定投500元,剩余再做其他消费。同时,只花费100多元,购买人身意外险,

拥有高额保障,防止意外风险发生时带来的经济影响。

30岁的杜拉拉,月薪12000元。此时的杜拉拉们,心里盘算着二三年后自己购房更有安全感。所以,此阶段可以将手中较大笔的房子首付款先做做短期稳健的银行理财产品。

33岁的杜拉拉,月薪25000元,成为标准年轻金领。假如55岁退休,那么在接下来的22年里,她的工资收入增长到了660万。所以千万不要忽视自己就是投资组合中最重要、最值钱、最值得开发的资产类别。建议购买低

费率高保额的寿险产品。“将来唯一能照顾又老又丑的自己人,就是现在既美丽又能干的我们自己!”所以,聪明女人尽早为自己准备一份有保障的养老规划十分重要,建议采用商业分红保险与基金定投结合的方式。

33岁后的拉拉,会像大多数女性一样嫁人生子。组建家庭后,33岁到55岁,夫妻双方财富的不断积累收入远远大于支出,并开始获得大量财产性收入。作为贤惠的知性女人,应检视作为经济之柱之一的先生各项保障规划是否齐全;对于宝宝未来

的教育成长金的积累是否充足;对于夫妻退休养老规划及财富的传承都要细分目标选择投资组合。

从杜拉拉的成长与理财轨迹会发现,“理财是理一生的财”,张磊愿意协助每个热爱生活的朋友,培养享受工作和理财的能力,用“平常心”和“智慧”实现幸福人生!

“张磊理财工作室”  
为您免费“量身定做”  
家庭财务规划  
电邮: zhangleilicai@sina.com  
网址: http://zhangleilicai.blog.sohu.com/  
电话: 13515315359

## 投资新品



### “黄金”月饼迎中秋

9月4日,省城齐鲁金店服务人员展示迎接中秋佳节的黄金月饼。该月饼用24K黄金制作,具有保值投资的功能,因此吸引了不少消费者驻足。

(财金记者 程立龙)

## “营业部大智慧金融工程实验室”受众券商青睐

“证券营业部大智慧金融工程实验室”由大智慧联手复旦大学、中国运筹学会金融工程和风险控制分会历时数年磨砺打造,一经面世便迅速获得众多券商青睐。光大证券、华鑫证券、齐鲁证券、新时代证券、国开证券、天风证券等数家券商已率先为旗下营业部建立

该实验室,营业部遍及上海、北京、深圳、南京、杭州、长沙等全国多个大中城市。

众多券商营业部表示,该金融工程实验室在硬件、软件和信息化服务上均实现了革命性的突破,在国内证券服务领域尚属空白。借助“大智慧金融工程终端”,整合投资信息和投资交易操作变得

更专业、迅速和便捷。它独有6屏联动显示器、专用特制键盘、工作站等强大的专业硬件系统,8大策略、30个股票池、300个专用模型并不断更新,帮助营业部快速提升服务水平。“营业部大智慧金融工程实验室”将于近期在全国数家证券营业部陆续组建完毕,还有更多的营业部正

在加入,欢迎投资者前往营业部免费体验全新的投资服务。

更可免费报名参加《股市天天向上——寻找大智慧的投资家》实盘争夺赛,参与争夺千万实盘操作基金,赶快行动吧!

热线电话:4008202266  
活动官网:1.gw.com.cn

## 中国银行出国金融服务中心推出代理开户见证业务

代理开户见证业务是中国银行借助广泛的海外分支机构和庞大的海外代理网络,由国内分行为客户预先开立海外账户或由海外分支机构为客户预先开立国外账户的金融服务。

如您即将远赴海外留学、工作、经商、旅游或者移民。选择中国银行的代理开户见证业务,即可在离境前预先开立海外账户,更加安全、方便、省心地打理您的资金,并专享中国银行提供的全球化优质服务。

如果您即将前往英国、美国、加拿大、澳大利亚,中国银行代理开户见证业务更将是您的最佳选择!

如您计划来华,而又苦于没有中国境内账户的诸多不便,中国银行同样可以利用海内外分支机构和代理网络的优势,为您提供预先开立国内银行结算账户服务。免除您来华前由于没有国内账户,且无法携带大量资金出境的烦恼,为您的资金汇划提供先进的账户管理,保障您的资金安全,迅速到账!

温馨提示

- 1.代理开户见证业务不允许他人代办;
  - 2.请在规定期限内,办理您的海外账户激活手续。如未能及时激活,您的海外账户将被注销,您将承担由此产生的相关费用。
- 咨询电话:0531-86995065/5026/5088

## “国庆、中秋”畅刷卡 缤纷好礼等您拿

## 交通银行太平洋卡金秋倾情回馈客户

在国庆、中秋双节即将来临之际,为回馈广大客户的大力支持,9月1日-10月20日,交通银行太平洋借记卡倾情回馈,隆重推出“迎中秋、庆国庆”大型营销活动,为持卡人献上多重缤纷大礼!

### 一、活动主题

太平洋借记卡,更多惊喜越刷越有

### 二、活动时间

2010年9月1日至10月20日

### 三、活动内容

(一)活动期间,刷太平洋借记卡,累计消费金额满2000元,即可参加抽奖,奖品为三亚豪华游套餐,含单人往返机票及亚龙湾五星级酒店三晚住宿,共100名。

(二)活动期间,刷太平洋借记卡,累计消费金额满500元,即可参加抽奖,奖品为价值1000元的Timolino

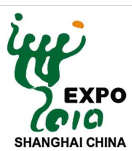
帝诺家居保温组合一套(包括1200ml不锈钢真空保温瓶、520ml真空过滤保温茶壶和350ml不锈钢真空保温杯),共2500名。

(三)活动期间,凡沃德财富客户、交银理财客户持沃德财富卡、交银理财卡刷卡消费,累计消费满1000元,还可参加抽奖,奖品为F21时尚版

汉王电纸书一部,共1000名。

(房产、汽车、批发等大宗商品消费以及公益类商户等消费将不纳入本次活动范围内。)

详情请咨询交通银行客户服务热线:95559



交通银行  
BANK OF COMMUNICATIONS  
中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China