



A股市场在外盘带动下出现的强劲反弹,只持续了短短一个交易日。6日沪深股市再度陷入跌势,两市股指跌幅均在2%以上。

股市有风险  
入市须谨慎



理财·服务

## 当前金融形势下 投资者需把握四大理财原则

在全球金融危机愈演愈烈的今天,投资理财的重要性更加凸显。国际理财师、招商银行哈尔滨分行首席理财顾问张晓伟提醒广大投资者,要从理性投资的角度出发,正确看待不同产品、投资渠道和它们的市场表现,“不把鸡蛋放在同一只篮子里”,选择好放在篮子里的产品种类及各个篮子里的份额十分必要。

第一,根据自己或家庭的风险偏好程度、风险承受能力进行评估,根据评估结果明确自己的投资风格和特点,选择合适的时间和投资金额。同时通过评估结果来审视自己现有的产品选择和投资组合是否合理,如果不符合则要择机对现有产品进行适当调整,但是也要考虑市场的实际情况分步调整,最好不要一蹴而就。

第二,根据自己或家庭的风险评估结果、家庭财务状况和市场环境合理设计投资理财目标,该目标是为了确保投资者进行产品选择和投资组合不脱离自身和市场的实际情况。

第三,确定合理的预期投资回报率。分散投资的目的是为了分散单一市场波动的风险,即通过合理的投资组合降低风险,但也不可能放弃了通过投资单一产品获得高收益的机会,因此,搞好投资组合十分必要。投资者需要综合考虑资金的安全性、流动性、收益性等,并在这三个特性中寻找一个平衡。同时要对自己的投资组合回报率有一个合理的预期。

第四,定期对自己的投资组合进行业绩评估和调整。因为市场在变,投资者的理财目标和家庭财务状况也可能发生变化,因此需要投资者对投资组合里的产品进行适当调整,同时根据自己的实际情况和市场环境调整投资组合里各类型产品的资金比例。

(颜秉光)

## 连续降息 举手之劳巧存款

在全球降息的背景下,我国在短期内也已连续降低存款利率。理财专业人士提醒,选择银行存款的百姓相对注重其理财配置安全稳妥的特点,注意存款技巧可以防范利息的隐性损失。

随着近期股市和随之牵动的多种理财产品市场波动不定,很多百姓选择将闲置资金存入银行,用最传统但安全性更高的方式实现“懒人理财”。记者在采访中发现,有一些人往往看不上银行存款的“一点点”利息,在小额和大额资金存款时都图方便存为活期;也有另外一些人考虑到连续降息的可能,索性把余钱全部存入长期定存,以为可以享受相对的高利率。

理财专业人士提示,储户稍微用心留意存款规则细节加上举手之劳就可以降低存款时利息的隐性损失。

例如,对于中长期可能闲置不用的资金,百姓在“升息周期”中存款可以考虑存中短期存款;在“降息周期”则可以根据情况选择长期定存,减少降息带来的利率损失。同时,百姓日常生活中每月结余的闲钱则可以考虑以每月一张定期存款的方式来“滚雪球”。日后,随时急需用钱的时候都可以取出当月到期或者利息损失最小的一张存单,日后积少成多也能累积形成一笔不小的本金加利息的“意外收获”。

有业内人士指出,银行存款适合作为任何群体理财资金配置的“必选项”,强制储蓄则可适度“中和”高风险理财品种的风险。在家庭存款组合中,可将每月结余部分强制存款,不动的部分按比例存为中长期存款得到利息收入。

(呼涛)

## 购买分红保险 三思而后行

近年来,市场上分红保险产品日渐丰富,令人眼花缭乱。对此专业人士建议,购买分红保险时应多比较,切忌盲从。

据内蒙古包商银行等机构的工作人员介绍,分红保险是指保险公司在每个年度结束后,将该保险的可分配盈余按一定比例以现金或增值红利的形式,分配给客户的一种人寿保险。

与投资接连保险一样,分红保险也兼具风险保障和投资功能。但是,“投连险”客户全部分享投资收益和分享,相比之下,分红保险投资的收益和风险则由保险公司和客户按比例分享。

记者了解到,分红保险与“投连险”的另一个差别是,“投连险”突出投资功能,风险保障的能力相对较弱,为此投资运作相对激进,收益相对高,但风险也大。分红保险则更侧重于保险,收益水平相对较低。

同时,分红保险与“投连险”的收益来源也不同。“投连险”的保费大部分用于投资,运营模式有些像基金。分红保险的保费都放入一个账户运作,每年度结束后,从账户余额中扣除理赔费、提取准备金、运营费等款项,盈余才按保险公司与投保人先约定的比例分配。

购买分红保险投保人可通过现金、累计生息和抵交保费等途径获得红利,也可以通过增加保险金额获取红利。值得注意的是,保险公司会定期公布具体“投连险”产品的市场价值,而分红保险只是每年给投保人寄送年度收益报告,因此收益透明度不如“投连险”高。

(任会斌)

# A股反弹再度夭折 两市跌幅均超2%

6日沪深股市双双大幅低开。上证综指跳空40点,以1720.42点开盘后低开低走,一度试探1700点整数位。全天沪指窄幅盘整,收盘报1717.72点,较前一交易日收盘跌2.44%,全天振幅仅为1.43%。

深证成指当日收报5720.55点,跌幅为2.48%,与沪指极为接近。

当日沪深两市大多数个股告跌,上涨的交易品种数分别为206只和154只。不计算ST个股和未股改股,两市18只个股报收于涨停价位。

沪深两市当日成交明显萎缩,分别成交277.62亿元和107.72亿元。

除宝钢股份、中信证券、中国中铁和中国铁建外,绝大部分权重指标股当日都随大盘告跌。其中,“A股第一权重股”中石油跌幅达到2.82%。权重排名靠前的个股中,近期持续大幅下挫的海通证券再度出现7%以上的巨大跌幅,中国远洋跌幅也超过了6%。

在龙头股宝钢的带领下,钢铁板块成为当日为数不多的整体上涨的板块之一。中国中铁和中国铁建逆势上扬,带动建筑业板块也出现了一定的整体涨幅。农业、石化炼焦、交运仓储能源、有色金属、房地产等板块,则出现在跌幅榜前列。

沪深300指数当日收报1649.78点,跌幅为2.46%,与沪深大盘相似。10条行业系列指数悉数告跌,其中300能源、300消费、300金融、300电信的跌幅都超过了3%。

美国大选尘埃落定,美国即将迎来历史上首位非洲裔总统。由于预期其推出的经济政策有望消除国际经济的不确定性,美元触底反弹。但与此同时,前一交易日飙升的美国股市出现大幅下挫。受其影响,沪深股市也未能延续反弹。

(新华社)



## 一周投资回顾及后市展望

本周大盘总体围绕1700点做震荡整理态势。周一为本月第一个交易日,沪深两市不顾外围市场的连续上涨,早盘低开。受海通限售股解禁影响,两市券商股跌幅较大,权重股银行、保险走势较稳,有效助力指数,全天指数小幅震荡,成交量能继续萎缩。

周二沪深两市继续震荡整理,农业、航空及部分银行股的走势相对稳健,而券商的大幅跳水,以及煤炭和地产股也跌幅居前,两市股指刷新了调整以来的收盘新低。

周三受到全球股市大涨、三通正式实施等一系列利好刺激,大盘出现了久违的大幅度反弹行情。从盘面看,银行、地产、有色、石化等蓝筹板块领涨大盘,成交量较周二同比有所放大。

周四两市大盘低开,全天窄幅整理,盘中受5万亿元的基建投资激发了各路资金

对钢铁、水泥等相关个股的积极预期,钢铁板块集体发力,宝钢大幅拉升,带动钢铁板块继续上扬。而金融地产板块跌幅偏大,两市成交较前一日有所萎缩。

对于后市,我们认为在全球性危机的大背景下,市场的谨慎不仅来自大小非压力,也有对宏观经济大环境的担忧。目前A股向下寻底的过程没有结束,经济减速下上市公司盈利的压力正在陆续体现。与此同时,上个月国务院批准铁道部的2万亿元铁路投资计划后,交通运输部正在酝酿一个未来3-5年内投资5万亿元的计划。包括在建项目、已经规划的项目和追加投资,将涉及公路、水路、港口和码头建设等。对于这些板块中龙头个股在目前市场估值状态下完全具备中长线的投资价值。

技术上讲,目前指数运行在9月26日

以来形成的下降通道内,股指短线横盘整理,1700点整数位具有一定的支撑。短期市场相对平静下,我们仍建议投资者控制好仓位。

(财通证券杭州西大街营业部)

## 投资理财 找财通证券

地址:杭州市余杭区临平西大街70-73号  
咨询电话:0571-86233237 86242700  
委托电话:96336 网址:www.ctsec.com



## 财通观望

## 医改方向明确 医药股受分析师青睐

国家发改委10月14日公布了新的《医药卫生体制改革意见(征求意见稿)》。尽管该意见稿并没有具体落实如何推进医改的具体措施,但整体方向上的大原则框架已基本确定。医药卫生体制改革的总体目标是:到2020年,建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度。

新医改的重点是基层医疗,体现为社区医疗和新农村合作医疗的普及与建设,普药的市场将被基层医疗系统分流,大医院将专注于疑难杂症。在重新梳理渠道的同时,商业批发也面临着基层网路建设和下沉的挑战。

展望新医改,未来我国医疗市场按不同属性将划分为6个组成部分:卫生事业、社会医疗救助、高端医疗、社会保障化基础医疗、社会保障化高端医疗和非社会保障化基础医疗。不同的医疗市场获得的政府补贴比例有所不同,采取不同的采购模式,也将有不同的用药需求。因此,未来我国医药企业发展定位应围绕对应的市场来发展自己的模式、组织结构和资源配置。新医改的推行肯定会带来医药市场容量的扩大,产业集中度将进一步提高,从而进一步保证未来我国医药经济继续保持快速增长。

### 医药股受青睐

作为典型的非周期性防御行业,医药行业发展稳定,加上医改“题材”的刺激,近期颇多医药股受到分析师的关注。在本周最新买入评级的个股中,国药股份被5家券商给予“买入”和“推荐”的评级;恒瑞医药则被6家券商给予“买入”或“推荐”的评级;其他本周被分析师给予买入评级的医药股还有海正药业、康美药业、科华生物、通化东宝、同仁堂、华东医药、华海药业、天坛生物等。在分析师首次关注的股票中,恒瑞医药被分析师给予“谨慎推荐”和“买入”评级。

(财通证券杭州西大街营业部)

## 四季度防御战 —— 债券成配置主流

三季报将被披露完毕,尽管目前A股的估值已接近历史低位,但多数基金对四季度行情依然持谨慎态度,防御成为下一阶段操作的主基调。有业内人士表示,债券基金正日益成为投资者抵抗通胀压力、避免财富缩水的有效选择。截至10月23日,国债指数累计涨幅已达6.73%,而近6个月已有23只债券基金的收益率超过5%,占比高达6成。尤其近6个月来,一些债券基金的回报率快速提升,个别债基的回报最高一度超过9%,远远跑赢了最新公布的9月CPI的4.6%。尽管目前债市的低风险收益期已过大半,但总体看来,现在债市依然具有一个良好的背景,可加大配置债券型基金,以增强投资组合的防御性,获得稳定的投资收益。我们建议,在持续震荡的市场行情下,配置低风险的债券型基金品种,可在一定程度上避免资产的贬值。

选择 财通 财运 亨通	理财基金产品 (理财有风险,投资需谨慎)						
	产品名称	代码		认申 购价格	认申 购费率	投资 范围	发售 期限
		A类	B类				
理财服务 咨询电话 86205977	鹏华丰收 债券基金	160612		资产 净值申购	设计 了较 灵活 的A、B类 收费制 度	债券类资产投资比例不低于80%,可投资权益类比例不超过20%,最低可以为0。	开 放 正 常 申 购
	鹏华普天 债券基金	160602	160608				
	鹏华货币 基金	160606	160609				

财通证券 国内十大 AA 级券商