

2012年我们如何理财

即将过去的2011年，投资市场可谓“跌声一片”。欧债危机的纠缠不清不仅让全球金融市场动荡不安，还对世界经济发展带来了极其恶劣的影响。股市的“跌跌不休”，大宗商品价格的跌宕起伏，被视为避风港的债券市场也出现严重下跌，就连金价在冲高到1900美元上方后也是掉头向下调整。近期央行下调存款准备金率，这预示着我国货币政策微调正式开始。接下来的2012年，各种投资品种会如何演绎？投资者又该如何把握政策微调下理财市场的风云变幻？

“月光族”定投为主

26岁的小艳在国企上班，月工资2000多元，由于小艳单身且是独生女，不存在买房还贷压力，每月工资多用于购物，到月底很少有钱剩下，身为“月光族”的小艳最期待的就是年底，因为丰厚的年终奖可让她疯狂采购。当说起明年的计划，小艳有了新想法：理财。然而理财知识的匮乏，让小艳有些忐忑。

理财师分析：像小艳这样的“80后”刚进入自己财务生命周期的累积阶段，但因“涉世不久”，资金实力还需慢慢积累。随着这个群体逐渐进入结婚生子时期，家庭支出增加，未来子女教育、购车、购房等财务负担增加，应及早构建家庭理财计划。

理财师建议：小艳可以每个月拿出一部分资金进行基金定投，年终奖可通过贵金属积存、购买货币型基金的方式来理财。在基金定投时，最好能物色几个基金，而不是将所有的钱都投入一个基金，这样可降低风险。此外，最重要的理财原则是控制消费欲望，改变消费习惯和观念。鉴于这类人群控制力较差，容易产生消费冲动，建议扣除必须的节日消费开支后，将年终奖的剩余部分进行投资，同时在工资卡上设置基金定期定投功能，一方面分散风险，另一方面可起到强

制储蓄、抑制消费的作用。

“房奴”还贷精细打算

这几天，王女士收到好几条银行短信，提醒她从2012年1月1日起房贷月供增加。

2010年王女士贷款20万元买了套公寓，选的是10年期等额本息还款法。现在的基准利率6.40%，月供2260.8元，下个月利率涨到7.05%，月供将增加到2327.33元。王女士夫妻俩都是公务员，每月工资加起来5000多元。“月供增加了，是不是该想办法提前还贷？”而让王女士伤神的还有2012年3岁的孩子要上幼儿园，要准备孩子的教育费。

理财师分析：王女士的情况不适宜提前还贷，因为月供已占王女士夫妻收入的一半，而2012年孩子教育支出还将日益增加，提前还贷必将导致孩子的教育资金受影响

理财师建议：由于近年银行产品的创新及政策变化，贷款合同中“利率调整方式”是可以与银行协商的，大多数银行都可约定为“按年调息”或“按月调息”，这一条款需在签订贷款合同时确定，利率上升阶段可选按年调息，下降阶段可选按月调息，这样可减少利息支出。此外，王女士可从现在开始购买教育基金，从而缓解教育支出的压力。在选择教育基金保险时，可以考虑分红型产品，虽收益有限，但以稳定见长，保障功能非常明确。

老人理财稳健为主

杨大爷和老伴的退休工资加起来有4000多元，加上孩子给的零用钱，每个月杨大爷可以支配6000元左右。除去用于基本生活的2000元，杨大爷想用剩余的4000元理财。但听到身边不少人提起理财就说：“2011年行情不好，不要乱进，你看谁

谁都亏了，钱都打了水漂。”听着这些话，杨大爷和老伴踌躇不已，到底是继续让钱在银行里贬值，还是赌一把？

理财师分析：老年人的应变能力较差，最好不要选择风险性高的投资方式。在投资理财领域有这样一个公式：一个人的风险投资可以根据“一百减年龄”的原则来确定，就是说，用(100-年龄)×100%就是你风险投资的最大比例。

理财师建议：老年人由于其承受能力有限，最好选择稳健型理财产品，尤其是固定收益理财产品，这样可以大大降低收益的不确定性，在本金安全的前提下，更好地规划自己的晚年生活。

此外，在购买理财产品时一定要注意合同约定，合同中要明确有“保本”的字样。老年人由于面临很多不确定性的风险，为防急用，购买理财产品应以短期投资为主。一般来说，长短期理财产品按照3:7的比例比较合理。

切记：鸡蛋不要放在一个篮子里

理财师们一致认为，不管经济形势如何变化或者面临加

息的刺激，理财最关键的还是要注意“鸡蛋不要放在一个篮子里”的原则，应进行合理配置。同时，理财师指出，不论是哪种方式，资金配置的基本原则是具体问题具体分析，市民应视个人的资金状况、风险承受能力合理安排资金配置，科学理财，也可到银行与理财师进行一对一的面谈，以获得更多专业建议。

(阿雷)



行情分析

反弹近在咫尺 现在只需布局

昨日A股在2200点颠簸了几个小时，从本月中旬开始的低位横盘整理持续已有一个星期之久，大盘短线上将面临方向性选择，市场仍需要政策的激励。沪指向上受制于10日均线2210点附近的压力，随着时间推移10日均线下移，预计指数站上均线只是时间问题，近期高点2240点附近是下一个多空双方争夺点。

从盘面看，农业、电力、通信、钢铁、食品饮料、旅游涨幅居前，高铁、酒类、LED跌幅居前。从行业消息面看，中国铁道部部长盛光祖23日在全国铁路工作会议上表示2008年以来，中国铁路建设经历了起伏的过程，当前的铁路建设规模是从“高潮”重返“常态”，高铁板块承压。包括电子支付、物联网、电子信息在内的信息类产业受消息影响大幅度上涨，尤其是这其中的超跌个股前期跌得多今日反弹起来也就更加厉害些。水泥板块承接上周五大涨继续冲高，但是高位明显力不从心，放量上涨亦步亦趋。

大盘有冲高，但是早盘收盘调整下行，21日的阴线压力不可小视。从小时图上看，大盘冲高时突破了5、10及20分钟线压力，向上遭遇60分钟这个最强有力的均线压制，未能如愿上行受压展开下行态势。午后股指维持窄幅震荡，两市成交量明显萎缩，上涨个股与下跌个股数量基本持平，多空双方力量较为均衡。

投资策略，大盘周线七连阴，行情即将跨年，大盘反弹概率较大，低吸纳控制仓位依然是最好的策略。房产税试点、税负减免，政府有意在为将来的消费潜力打伏笔，同时政府也不会放松对新产业的振兴，可以关注这两个大方面的未来走势，并适当留意个股机会。

(成言)

而面对2012年的A股走势，券商机构们却显得谨慎得多，主要在2000~3000点之间。不过，有业内分析人士认为，目前市场过于悲观，在各种政策支持下，明年奔三应该不成问题。

最精准大盘预测：顶部仅差67点

2010年12月22日，东兴证券发布《2011年年度投资策略会》，东兴证券乐观地预计2011年A股最低点位2650点，而年度顶点可能达到4500点。然而，上证指数自4月18日创出3067.46点的年度高点后，便一路震荡下跌，最低探至2149.42点。东兴证券对2011年看高至4500点的预测无疑是最离谱的。

此外，光大证券、银河证券、申银万国、华融证券、华泰联合、宏源证券、中原证券、民族证券、信达证券则认为今年的股市高点会超过3800点，均不靠谱。

不过，也有部分券商预测相当精准。据国泰君安2010年12月初发布的报告，其首席策略研究员王成表示，2011年上证综指的运行空间在2400~3000点之间。虽然在当时看来非常悲观，却成为2011年机构预测中的章鱼帝。

面对2012年A股走势，多数机构都比较谨慎。从目前粗略统计数据看，2100点被看作是年度低点，顶点也在3000点左右，其中西南证券分析师王大力相对乐观，认为2012年市场最高可能上摸到3300点。而方正证券、太平洋、上海证券等都表示，2012年A股指数翻不过3000点。然而，也有专业人士表示，目前底部基本确立，如果不出意外，乐观估计明年股指奔三应该不成问题。

最牛股：华夏幸福暴涨206%

华夏幸福当之无愧成为兔年A股第一大牛股。2010年12月31日，华夏幸福前身ST国祥报收8.72元，按照复权价格计算，2011年12月23日报收26.75元，同8.72元相比，涨幅高达206%，远远高于第二名的国海证券。而且它还没有像国海证券、浙报传媒和新华联一样的借壳上市复牌首日无涨跌幅限制的机会，全靠一波又一波

的上涨行情推升。

在2011年上半年A股反弹上涨期，华夏幸福的前身ST国祥没有与大盘一起起舞，随着资产置换和定增事项正式浮出水面，股价也扶摇直上，直到华夏幸福入主ST国祥，股价也达到最高峰，一度突破20元/股。

最离谱：业绩变脸汉王科技

今年最惨烈上市公司，既不是发生瘦肉精事件的双汇发展，也不是出小儿退烧药风波的康芝药业，而是业绩变脸王汉王科技。数据显示，2011年前三季度公司净利润亏损27777.28万元，其股价也因此由年初的43元/股(后复权价)高位跌至如今的13.32元/股，截至12月23日收盘，汉王科技股价跌幅已到达67.35%，而汉王科技公告称，已于当日收到证监会《调查通知书》，因涉嫌信息披露违法违规，证监会稽查总队决定对公司立案稽查。

最蹊跷：上市公司京东方A

最为蹊跷的上市公司京东方A。公司多年巨额亏损，但却能连年圈钱近260多亿元。

早在11月份，京东方A发布了经过更正后的全年业绩预测显示，2011年全年归属于上市公司股东净利润可能要亏损32亿元，每股收益也出现0.24元的负增长。上市10年来，京东方A累计最大亏损额为79.18亿元。其中，2010年亏损20多亿，2008年亏损8亿多。2005年和2006年累计亏损了33.59亿元。根据同花顺数据显示，这家公司上市以来累计已经亏损47.18亿元，如果算上2011年32亿元的最大亏损额，该公司10年来总共亏损79.18亿元。然而，就是这样一家让投资者损失惨重的上市公司却能畅通无阻地大规模连续融资圈钱。10年来，该公司累计从市场融资261.63亿元。值得注意的是，京东方A10年来，受到政府的

现金补贴，还有一笔24亿左右退税将入账。

最差运气基金踩地雷

2011年A股市场发生多次“黑天鹅”事件，而在这些“黑天鹅”事件中不少基金公司因为重仓出事股票而损失惨重。而大成基金和兴业全球基金连连中招，成为几年最为凄惨的基金机构。

重庆啤酒乙肝疫苗事件爆发后重仓该股的大成基金被推上风口浪尖。重庆啤酒自12月8日复牌并公布揭盲数据之后，市值蒸发240亿元。此时大成系共9只基金在复牌后的11个交易日亏损额超过23亿元。除此，双汇发展因为瘦肉精事件也出现连续跌停，众多基金因为持有双汇发展而触雷，大成基金也赫然在列。粗略估算大成景阳领先股票型基金在此期间也一度出现1.6亿元的损失。

基金重仓股屡屡遭遇“黑天鹅”事件造成基金净值大幅下跌并引发赎回潮，令投资者怀疑基金公司的投研能力。标榜价值投资的基金公司，却屡屡重仓持有独门股票博取高收益，当遭遇“黑天鹅”事件时只能饮下自酿的苦酒。

(据《广州日报》)

今年A股几宗“最”