

摩根大通董事总经理龚方雄：

# 金融股或引领大牛市卷土重来

“今年的A股不确定性较少，全年将呈现震荡上行之势；上半年调控政策密集出台，每一次调整都是机会；下半年利空出尽，市场扩张，蓝筹股不应继续被低估，金融板块全年会有20%~30%的升幅，大牛市有一天会像2005~2007年一样卷土重来。”摩根大通董事总经理龚方雄日前出席中信银行广州分行主办的“中信名家讲坛”，对今年A股前景极为乐观。



回落。”  
成长风险是龚方雄对资本市场抱乐观态度的另一大因素。“中东局势持续动荡并不会改变全球经济复苏的格局，不确定因素较去年明显减少，中国应该会继续加息，提高存款准备金率，继续打压楼市，继续抑制通胀，人民币会继续升值，即使可能因各种突发因素出现短期波动，其影响也非常有限。”龚方雄预测，“沪指今年全年都将是一个震荡

上行的趋势，去年四季度2700~2800点之间就是一个非常好的投资时点，而投资者对一季度行情也不应过分悲观，任何短期波动都会是投资的好机会。”

## 每次波动都是投资机会

2011年伊始，CPI逼近5%，连续的加息和上调存款准备金率，彰显监管层对市场流动性的决心；而国际上中东局势持续动荡，国际油价金价飙升，进一步加大市场对通胀的担忧。不过在龚方雄看来，投资者对今年国内通胀的风险不必担心。“农产品价格上升引起的通胀不可持续，国际油价上升对国内传导的渠道不多，且容易控制。”龚方雄表示，“中国的GDP今年仍将有接近10%的增长，对应4%~5%的CPI涨幅完全正常，一季度CPI指数可能达到5%~6%，但这一指标正在寻顶

## 金融股或引领大牛市卷土重来

“我首先看好金融板块，银行、保险类股票目前的估值处于历史低位，而今年在国家连续加大对银行业资本监管要求，控制信贷规模的背景下，银行业的业绩仍将保持较快增长的势头，加上与H股的比价效应，A股银行保险类股票即使估值修复也有20%~30%的升幅空间。”对于地产股，龚方雄

认为，政策风险依然较大，未来房价走势目前仍不确定，“如果今年房价下跌5%~10%，则地产板块可能有20%~30%的升幅空间，当前地产股的估值已经反映了基本预期，继续下跌的概率不大。”

“下半年利空基本出尽，市场将再度进行扩张，A股后市的升幅空间更大，

在这样的背景下，大蓝筹不应再被低估。”龚方雄表示，“不过A股历来是由散户主导，一些基金由于缺乏投资远见和勇气，也沦为散户；但是市场总的趋势是在进行风格切换，我认为，现在的投资者要有耐心，要敢于逆市布局，A股市场总有一天会像2005~2007年那样卷土重来。”

李鹤鸣

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

### 3月2日沪深指数

上证指数：  
开盘:2905.51 最高:2924.96 最低:2883.57  
收盘:2913.81 涨跌:-5.11 成交:1670.71亿元  
上涨:369家 下跌:574家 平盘:36家

深证成指：  
开盘:12878.43 最高:12912.72 最低:12683.98  
收盘:12880.27 涨跌:-68.45 成交:1145.77亿元  
上涨:466家 下跌:809家 平盘:81家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



## 大腕飞镖

### “股神”巴菲特对股市未来充满信心



“股神”巴菲特在其2011年致股东的信中，不仅保持了历年来的稳健，更充满了对股市未来的期望和信心。

巴菲特援引1941年珍珠港事件、1987年股市暴跌和2001年“9·11”事件称，总有人在讨论不确定性，但无论今天是什么情况，明天永远存在不确定性，不要让现实把你吓倒了。从巴菲特几次重大投资举动看，很多时候正是在这种巨大的不确定性之时，在绝大多数投资人感到绝望的时候，巴菲特开始下重手，事后都证明，当时的投资是非常正确的。 中财



## 大盘股搭台 题材股唱戏

周三，沪深股市在国际油价大涨、周边股市大跌的影响下震荡回落，早盘在黄金股、银行股的带动下冲高，但小盘股的杀跌动力较强，沪指震荡走低，尾盘在有色金属及资源股、工程机械板块的带动下企稳围绕2900点震荡。我们认为，两会期间股指区间震荡的概率较大，大盘股搭台、题材股唱戏，投资者可把握结构性机会，波段操作。

当前行情将正式进入“两会”的议

程。历史上，“两会”行情平稳震荡多，大涨大跌少，结合目前无比复杂的非洲与中东局势、国内既要控通胀又要稳经济的政策，以及经济形势扑朔迷离的状况，今年的“两会行情”将继续秉承惯例继续维持区间整理走势为主。整个3月份，我们分析预期的上证指数波动空间主要在2800~3000点。对于周三的下跌投资者不用过于担心，下跌的幅度有限，近期资金面环境对股市偏正面。企业年金投资股票比例的提高以及部分银行融资方案的改变等，引发股市维稳的良好预期。在

实体经济对资金的需求旺盛之前，产业资本、居民财富再配置支持股市资金面。技术上，多条中期均线在下方形成较强心理支撑，而且题材股的赚钱效应明显。因此，我们当前演绎的是区间震荡下的结构性行情。

操作策略上，建议以主题投资为主，适当配置周期性股票。主题投资方面建议关注新材料、新能源、央企重组、上海国资整合、西安世园会、旅游消费、新疆西藏区域板块等。周期性股票建议关注建材水泥、化纤和特种钢。 国元证券

## 名家论坛

### 投资大师罗杰斯：继续看好中国股市

投资大师罗杰斯日前表示，自己仍然看好中国股市，认为中国将会走出通胀。他表示现在在通货膨胀，中国正在试着缓解问题，决策层做了正确的事情。当中国股票下跌很多的时候，他会买入，从不卖出，把它们留给孩子们。

对于许多人来说，投资中国最好的方

法其实是投资在原材料、自然资源领域。不论发生什么，小麦、天然气、银的价格在未来十年都会上涨。他认为现在上海、北京的房价太高了，但这并不意味着未来不会再上涨。在有泡沫时，价格会达到不寻常的高度，常常都是如此。

但人民币在他看来是未来10年最好

的投资产品之一。他说，在十年之内，黄金会上涨到2000美元，在未来的九年里上涨到这个价格也不是什么难事。但可能有比黄金更好的投资品，比如说白银、大米。他不会现在卖出持有的石油，但现在也不会买。

东财

国元证券 GUOYUAN SECURITIES  
“国元证券”理财大讲堂  
每周六上午9:30-11:30开讲  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 与您共荣  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

华安期货 HUA'AN futures  
华安期货具备商品期货和  
金融期货双重业务资格  
全国统一客服热线:400-8820-628  
公司网址:www.haqh.com  
地址:合肥市长江路419号华安期货大厦

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS  
电话:2637336;2636979

国元证券 GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn