

菁英时代投资管理有限公司陈宏超：

中国经济转型升级是大趋势

长期看好受益于消费升级、人口老龄化以及创新驱动等行业

专家访谈

菁英时代投资管理有限公司陈宏超掌舵的中融信托——菁英时代成长1号上月实现收益17.29%，最新净值1.4382，本期按股票策略分类的私募收益排行榜上排名第四名。日前我们就投资者关心的话题采访了他。



问：贵公司近上个月业绩十分突出，取得优异业绩的原因是什么？主要得益于哪些板块？

陈宏超：二月份我们的业绩相对较好，主要源于两个层面的因素。一是踏准时点。在去年年底市场仍极度恐慌之际，我们欣喜地发现市场底部的转折点，基于这种认识，我们在策略上采取了积极应对；二是配置的品种表现不错。我们更注重长线，追寻成长。布局未来高成长行业中的高成长品种。我们配置比较多的是医药、金融服务和清洁能源板块的一些公司，得益于所投品种慢慢地开花结果，逐渐溢出收获。

问：您认为未来A股市场存在的风险有哪些？

陈宏超：当下，中国经济转型升级是大趋势，未来A股的分化会非常明显，这是我们最大的考量因素之一。只有顺应大趋势而为的行业和公司才会表现优异，而传统产能过剩或者与改革趋势相悖的行业则发展机会稀少。其次，从市场层面看，卖方市场将逐步转

向买方市场，估值体系也会随之发生转换。再则，从个股角度说，我们观察到很多行业的洗牌即将开始，没有护城河的公司风险会比较大。

问：您对后市的行情怎么看？

陈宏超：我们对后市持谨慎乐观的态度。虽然市场比较担忧欧洲的不确定性以及扩容等因素，但总体上来说，A股在全球还是估值洼地，伴随管理层的制度变革、长期资金的积极引入等正能量所激发的效应将逐步显现。

问：看好什么板块的投资机会以及原因？

陈宏超：我们长期看好受益于消费升级、人口老龄化以及创新驱动等大趋势的行业，并且关注金融改革、城镇化等制度变革带来的投资机会。

如果把中国比作一个正在建设中的大舞台，过去30年我们主要是搭好“框架结构”，内在的“装修”等软实力和发达国家相比，我们差距还很大，这也正是动力所在。未来中国的经济增长动力将从投资拉动、依靠廉价劳动力的出口更多地转成国内的消费服务

和创新驱动。所以从供需两个层面看，消费需求和创新的生产方式变革都是大的方向。十二五规划中就明确提出居民收入至少翻番，且增速要快于GDP水平，随着收入水平的提升，人们的需求层次会不断提升，除了满足使用价值的“硬”需求外，一些“软性”的消费需求值得关注，尤其是人口老龄化的叠加效应。

创新是实现经济转型升级的方式。过去，我们可以依靠后发优势，模仿和吸收发达国家的经验快速追赶。当这种生产方式已经达到一定程度后，必须依靠自主创新来获取新的动力。

城镇化和金改是实现内需拉动和创新驱动的助推力量。城镇化创造更多的需求，金改建立的多层次资本市场为创新性企业提供资金支持。

问：请给投资者一些操作的建议。

陈宏超：对于投资，理念最重要。资本市场是多样化、兼容并包。对普通投资者而言，主要是要找到适合自己个性和投资需求的理念、方法并坚持下来。

张鹤

大势研判

耐心等待三浪上涨到来

昨天上证指数出现下跌的态势，尽管大盘已连续5个交易日下跌，甚至跌穿重要的支撑点位60日均线，但两市依然没有止跌，呈现出弱势的状态。那么，怎么理解目前的市场？第三浪行情又是否会如期而至呢？

有一个现象大家都非常清楚，比如说每年的冬季，北方地区都会下雪，这个现象非常正常。然而，股市跟天气也一样，有上涨就必然有下跌，有晴天则会有阴天，这是再正常不过的事情了。

从市场的走势来看，大盘从1949点一口气涨到2444.80点，在上涨的过程中虽然有阴线，但基本上已上涨为

主，调整多在盘中完成，而且上涨的时间接近3月之久，幅度也接近500点。从这个角度而言，市场不可能不展开调整。

如果我们以正确的心态来面对调整，我们会发现，调整其实是与大自然的规律是一致的，调整其实是正常的，同时也会发现，实际上很多问题都是很清楚的。我们反复给大家讲过，2444.80点是一浪上涨结束的一个点，也是二浪调整开始的一个点，而目前二浪调整实际上已有结束的迹象。

首先，从2444.80点下跌以来，大盘调整接近200点，幅度接近40%，同时时间上也接近1个月，无论从时间

上，还是空间上，大盘基本满足调整要求。其次，大盘内在实际上已经完成了五浪的调整，尽管目前还处于五浪的下跌之中，但从大盘的整体跌幅来看，下跌的空间已极其有限。再则，从成交量上来看，量能开始萎缩，说明市场已经逐步趋向稳定，这是一个好的现象，也是二浪调整随时结束的标志。

虽然目前看上去市场还在调整，实际上已慢慢逼近二浪的尾声，我们认为，本周将有望结束二浪调整，从而展开三浪的上涨。操作上，投资者没有必要在这个位置斩仓割肉，反而应该开始适当介入基本面优良的股票。

刘开斌

“营养快线”仿冒“营养快线”到处泛滥

山寨产品不仅侵权且质量不合格

花都消费者杨女士在超市买了一瓶娃哈哈“营养快线”牛奶饮料，喝了一半才发现，原来是近似度极高的“营养快线”饮料。也就在同期，杭州娃哈哈集团有限公司接到全国多个城市消费者投诉电话，称买到假冒的“营养快线”饮料，名字只有一字之差，叫“营养快线”，极易产生混淆。除靠近瓶盖位置没有娃哈哈注册商标外，其外形包装、瓶身形状和娃哈哈集团有限公司生产的“营养快线”饮料极为相似，有的价格甚

至比“营养快线”还贵。南京市产品质量监督检验院也对一位消费者送检的标注蛋白质含量每100克≥2.0g的250ml“营养快线苹果味调制豆奶”进行了产品质量的官方第三方检测，结果实测每百克蛋白质含量只有0.4g，只有标注值的五分之一，远远没有达到国家和行业标准的相关规定。食品安全问题不容忽视，请登陆安徽财经网(<http://www.ahcaijing.com>)或扫描二维码即可查看更多内容。

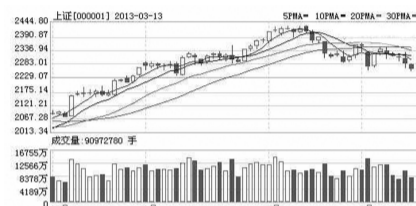


股民热线：0551-65223801
E-mail: wq69535104@sina.com

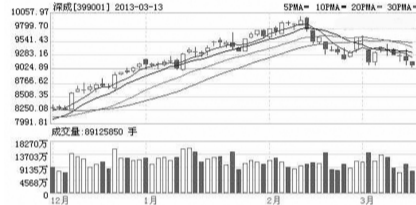
3月13日沪深指数

上证指数：			
开盘：2282.17	最高：2286.33	最低：2253.25	收盘：2263.97
涨跌：-22.64	成交：776.89亿元	上涨：248家	下跌：686家 平盘：63家
深成指：			
开盘：9150.95	最高：9159.14	最低：9028.76	收盘：9073.22
涨跌：-90.42	成交：702.70亿元	上涨：311家	下跌：845家 平盘：63家

上证指数日K线图



深成指日K线图



本报证券交流QQ群：226147830

国元视点

沪指轻易失守60日均线

周三股指跳空低开，延续前一交易日的跌势，四大股指均在盘中创出调整以来的新低，沪指轻易失守60日均线，深成指更是连失60日及年线，至尾市，沪指收于2264.59点，创业板指数收于834.05点。

板块、个股普跌。房地产由于深圳限涨令的出台全线回落，金地、保利跌幅都在4%左右，万科下跌超过2%；金融股弱势依旧；周二一度逞强的石化双雄也归于寂静；地热、水务、传媒等题材概念更是跌幅扩大，致使创业板指数重心进一步下移。市场当中唯部分有色、煤炭、页岩气个股飘红，整个市场人气趋于冷淡。

据中国商务部监测，上周(3月4日至10日)全国36个大中城市食用农产品和生产资料价格均出现回落。上周18种蔬菜平均批发价格比前一周下降2.2%；猪肉批发价格比前一周下降1.5%；上周，主要生产资料中，矿产品、能源、有色金属、化工产品、橡胶、钢材、农资、建材价格下降，轻工原料价格持平。自3月份以来，物价多数处于下跌态势中，2月份略高于预期的CPI在3月份回落的概率较大，在一定程度上缓解市场对于CPI担忧。

沪指及深成指周三直接开在60日均线的下方，并未能有效收复，中期趋势有向淡的迹象。短期来看，沪指的连续五连阴之后，技术上存在休整的要求，而且四大股指也都创出调整的新低，短期做空的动能得到一定的释放，空方的力量有一个重新聚集的过程。那么在此过程中，将是仓位较重者逢高低位减仓的良好时机。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线：62627033
www.gyzq.com.cn