

天弘财智周刊 Tianhong Caizhi weekly  
TIAN HONG ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

2010年1月11日

1月第2期 总第126期

## 内容简介:

### ■ 天弘旗下基金一周净值

### ■ 一周市场点评

### ■ 市场资讯

股指期货资金门槛或为 50 万元

### ■ 基金要闻

基金评价业务准入门槛框定

### ■ 天弘视点

国内轮胎行业挑战与机遇并存

### ■ 投资随笔

如何选到黑马

### ■ 投资者关注问题

什么是融资融券业务？

## ■ 天弘旗下基金一周净值

(单位: 元)

基金名称		2010-1-4	2010-1-5	2010-1-6	2010-1-7	2010-1-8	周增长率
天弘精选	份额净值	0.6229	0.6256	0.6246	0.6144	0.6126	-1.78%
	累计净值	1.8020	1.8080	1.8058	1.7829	1.7789	
天弘永利 A	份额净值	1.0054	1.0052	1.0048	1.0047	1.0045	-0.15%
	累计净值	1.0782	1.0780	1.0776	1.0775	1.0773	
天弘永利 B	份额净值	1.0057	1.0055	1.0051	1.0050	1.0048	-0.14%
	累计净值	1.0861	1.0859	1.0855	1.0854	1.0852	
天弘永定	份额净值	1.1155	1.1243	1.1187	1.0936	1.0969	-1.81%
	累计净值	1.3055	1.3143	1.3087	1.2836	1.2869	
周期策略	份额净值	1.0070	1.0080	1.0090	1.0070	1.0060	-0.10%
	累计净值	1.0070	1.0080	1.0090	1.0070	1.0060	

资料来源: 天弘基金管理有限公司

注: 周增长率=(本周末基金份额净值-上周末基金份额净值)/上周末基金份额净值 \*100%

## ■ 一周市场点评

上周是 2010 年开年第一个交易周, 沪深 A 股市场、B 股市场以及中小板市场均出现了震荡下跌, 主要是由于国内通胀预期增加, 使得一些涨幅较大的概念类个股出现了大跌, 而大盘蓝筹股的表现低迷, 市场出现了调整。沪深 300 在 3592.47 点开盘, 收于 3480.13 点, 跌幅 2.67%; 成交额 5533 亿, 量能放大情况明显。

主要风格分类指数具体表现如下: 上证综指跌 2.48%, 深证成指跌 3.16%, 上证 50 指数跌 3.43%, 上证 180 指数跌 2.70%, 中小板 100 指数跌 0.87%。从行业角度来看, 上周走强的板块不是很多, 采掘、纺织服装板块表现良好, 电子信息板块继续上攻。

上周外围市场基本出现普涨格局, 具体表现如下: 标准普尔 500 指数涨 2.60%, 伦敦金融时报指数涨 2.24%, 德国法兰克福 DAX 指数涨 1.35%, 东京日经 225 指数涨 2.39%, 韩国综合指数涨 0.74%, 新加坡海峡指数涨 0.87%, 印度孟买 Sensex30 指数涨 0.43%, 台湾加权指数涨 1.13%, 恒生指数涨 1.94%, 恒生中国企业指数涨 1.88%。

## ■ 市场资讯

### 股指期货资金门槛或为 50 万元

证监会有关部门负责人日前透露, 融资融券首批试点券商将在中信证券、海通证券等

11家2008年参与联网测试的券商中产生，股指期货个人投资者的资金门槛或设为50万。

他表示，证监会将按照“试点先行，逐步推开”的原则，综合衡量净资本规模、合规经营、净资本风险控制等指标和试点实施方案准备情况，择优选择优质证券公司进行首批试点，首批试点券商将从11家曾参加联网测试的证券公司中选出。之后，根据试点情况和市场状况，逐步扩大试点范围。试点阶段，证券公司只能用自有资金和自有证券开展融资融券业务。

## 基金要闻

### 基金评价业务准入门槛框定

申请开展基金评价业务机构的资质条件和申请程序正式明确。中国证券业协会11日发布《证券投资基金评价业务自律管理规则（试行）》（下称“《规则》”），分八章五十三条，对基金评价业务的机构准入、评价标准审核、信息披露、持续检查和自律处分等内容进行了规定。

在入会条件上，《规则》除要求基金评价机构为注册资本不少于500万的企业法人外，还对基金评价人员、基金评价理论和方法、信息采集制度、盈利模式等提出了要求。

## 天弘视点

### 国内轮胎行业挑战与机遇并存

——天弘基金投资部

我国未来10年轮胎需求量初步估计将有45%的增长，年均增速为4.5%；子午化率也将有所提高，从2010年的70%提高到2020年的84%，年均增速为7.38%。因此我们预计轮胎行业未来增速将低于汽车及工程机械行业。

增速较低的主要原因是由于轮胎需求不仅来自新购需求，很大程度上来自更新需求。而后者受进口翻新旧胎影响较大。进口翻新旧胎是旧轮胎最经济的利用方式，一般的载重子午胎在正常使用条件下，一翻率应在80%、二翻率60%、三翻率40%，由于预硫化翻胎技术的发展，一次翻胎里程就接近或超过新胎里程，再加上二翻和三翻，载重子午胎的综合里程将提高一倍以上，也就是说一条胎等于两条胎用，节省了一半橡胶等资源并减少了一半废旧轮胎发生量。国外进口旧胎胎体较好，即使旧胎胎体也通常比国内要好，翻新价值高，因此对国内轮胎的需求形成了抑制。

乘用车子午胎市场的开拓为国内轮胎企业提供了机遇，但形成规模尚需时日。出于安全等因素考虑，国内乘用车企业子午胎大多进口或由国内的外资、合资企业生产，国内轮胎企业难以进入。个别商用车轮胎龙头企业在这方面有所尝试，但成效还有待观察。

综上所述，轮胎行业10年并非没有投资机会，09年利润大幅改善后，10年行业的增速

主要来自个别企业募投项目达产以及在乘用车轮胎领域的拓展等因素。

## ■ 投资随笔

### 如何选到黑马

——李蕴炜

投资者大多喜欢买到了股票就涨停，而且是连续涨停，这不能认为是贪婪，正确的说这应该是对时间成本的厌恶，但是如何找到黑马呢？很多人喜欢打听消息，希望从中找到黄金，但往往得到击鼓传花的最后一棒，勤劳者依靠研究报告想要从中找到黑马，但往往事倍功半。这里给大家提一点个人的小经验供投资者参考。

黑马股具备的特征有以下几点：

一、最近 2 年没有券商报告对其进行分析，往往是被市场遗忘的品种，这类股票业绩差或者是亏损，由于常年没有机构参与，在拉升过程中抛压较小，主力往往能四两拨千金。

二、股价低、股本小，小盘低价股在主力拉升过程中能够节约更多的成本。

三、概念性强，回想甲流概念、物联网概念，股指期货概念股的优异表现，我们不难发现一个共同点，那就是这类概念的想象空间极强，但又未必禁得起推敲，对上市公司利润的影响难以持续量化，总是让你觉得不错但又不敢介入。

四、ST 股中挖掘出这类股票的概率更大。由于 A 股上市公司的壳资源比较稀缺，退市的上市公司数量极少，同时各地方政府均有保住当地壳资源的意愿，这类公司年底重组发生概率较高。

五、一定要选择最先启动的领涨股，不要挑选所谓的某某第二，不然的话你总会埋怨，为什么都是同一个概念某某第二就是涨不过最先启动的某某第一。

当然以上仅仅是个人观点，仅供大家参考，千万不要认为既然笔者说这类黑马基金不愿介入，那就是基金水平差。黑马是马，白马亦是马，不同风格的股票适合不同风格的投资主体。黑马嘛，来也匆匆，去也匆匆。机构往往从其流动性角度，不会大力参与这类投资标的。但我们惊喜的发现市场中已经有极少数小型基金开始去主动挖掘这类品种。

最后提醒投资者，如果没有一定的看盘基本功还是不要想着去骑黑马，涨得快的自然也跌得快，黑马可不是那么好驯服的。

## ■ 投资者关注问题

### 什么是融资融券业务？

融资融券业务，是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借证券供其卖出的业务活动。融资融券交易因证券公司与客户之间发生资金和证券的借贷关系，又称为信用交易，

可分为融资交易和融券交易两类。客户向证券公司借入资金买入证券，为融资交易；客户向证券公司借入证券卖出，为融券交易。简单地说，融资是借钱买证券，融券是借证券卖出，到期后按合同规定归还所借资金或证券，并支付一定的利息费用。

## 风险提示

本周刊中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。在任何情况下，我公司不就本刊物中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本刊物版权归天弘基金公司所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“天弘基金管理有限公司”，且不得对本刊物中的任何内容进行有违原意的删节和修改。投资有风险，敬请谨慎选择。