

目录

■ 天弘视点.....1

市场脸色要看投资品带动和情绪

■ 市场聚焦.....2

公募基金资产净值降至 2.5 万亿元

人民币对美元汇率连升十日

7000 亿投资：高铁今年初步成网

央行：控制物价过快上涨的货币条件

地价纳入房产税原值 此规定引来争议

周小川：把握稳健货币政策内涵三个关键

■ 理财视界.....4

2011 年抗通胀攻略：合理配置资产结构最重要

■ 旗下基金一周表现.....5

上周世界主要市场指数表现

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2838.80	1.09
深证成指	3166.62	1.23
沪深 300	12573.94	0.93
恒生指数	23686.63	2.83
日经 225	10541.04	3.05
台湾加权指数	8782.72	-2.12
印度 SENSEX30 指数	19641.55	-4.23

美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	11674.76	0.84
纳斯达克指数	2703.17	1.90
标普 500	1271.50	1.10

欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5984.33	1.43
法国 CAC40 指数	3865.58	1.60
德国 DAX 指数	6947.84	0.49
俄罗斯 RTS 指数	1770.28	0.00

本期撰稿：刘佳章
编辑：蔡练

天弘视点

市场脸色要看投资品带动和情绪

上周 A 股市场“虎头蛇尾”微微以红盘报收，市场情绪只在慢慢恢复之中，而纵观欧、美、日经济数据一片向好，催生股市及商品市场上行，就如索罗斯的“反射性理论”经常强调的那样，市场永远会反映一个超预期，并随后开始反转。

从美国市场来看，这一观点被再次验证，基于对于非农就业数据的过分乐观，美股亦走出“虎头蛇尾”的走势，与 A 股有异曲同工之妙。

A 股方面，无论是军工企业利好的“37 号文”政策还是房地产调控的基本明朗——重庆欲尝试推行“房产税”——都推动了投资品行情的活跃，表现在盘面上则是造船、军工、煤炭、房地产等投资品板块的持续活跃，从情绪上来看，由于上述投资品板块多为人气板块，市场人气的影响力极为广泛，故而在某种程度上来说，市场的脸色还是要看这些投资品行业的持续表现。

目前来看，地产板块有望成为率先享有最后一个靴子落地利好的板块，汽车板块也预期会受到广州“限堵不限购”的预期反转而有积极表现。

整体来看，年初的 A 股市场更容易受到风格的再次转换，在基本假设变动不大的情况下，部分投资品行业基于估值偏低的优势很有可能成为资金青睐的对象，换言之，投资品行业是本月检验市场情绪的一个重要参考指标。

市场聚焦

■ 公募基金资产净值降至 2.5 万亿元

银河证券基金研究中心初步统计数据显示，截至2010年12月31日，国内基金公司公募基金资产净值约为2.5万亿元，较2009年底的2.69万亿元下降约7个百分点。2010年华商盛世成长股票基金以37.77%的净值增长率位居所有基金之首。

（2011年1月4日 中国证券报）

■ 人民币对美元汇率连升十日

2011年首个交易日，人民币对美元汇率连续第十个交易日走高，再创2005年汇改以来新高。分析人士认为，美元阶段性走软、控制输入型通胀等因素成为推动人民币持续走强的主导力量，短期内人民币走强趋势有望延续。

（2011年1月5日 中国证券报）

■ 7000 亿投资：高铁今年初步成网

“十二五”开局之年，铁路安排基本建设投资7000亿元，中国高速铁路将初步成网。1月4日，铁道部部长刘志军在全国铁路工作会议上表示，今年我国高速铁路运营总里程将突破1.3万公里，初步形成覆盖面更广、效应更大的高铁网络。另据刘志军介绍，根据国务院京沪高速铁路建设领导小组第四次工作会议精神，确定京沪高铁将于今年6月中旬开通运营。

（2011年1月5日 上海证券报）

■ 央行：控制物价过快上涨的货币条件

中国人民银行工作会议1月5日至6日在京召开，会议将“稳物价”列为当前和今后一个时期的主要任务之首。央行提出，要有效管理流动性，控制物价过快上涨的货币条件；落实好稳健的货币政策，进一步加强宏观审慎管理。把好流动性总闸门，引导货币信贷总量合理增长，保持合理的社会融资规模。央行提出今年四项工作任务：稳物价，促转变，防风险，推改革。

（2011年1月7日 中国证券报）

■ 地价纳入房产税原值 此规定引来争议

国家税务总局明确按房产原值计税时应将地价纳入之后，业界对此条规定产生了较大争议。多位业内人士认为，在城镇土地使用税没有取消的情况下，这一规定意味着一些土地将被双重征税。

（2011年1月7日 上海证券报）

■ 周小川：把握稳健货币政策内涵三个关键

中国人民银行行长周小川日前接受媒体采访时表示，正确把握稳健货币政策的内涵有三个关键：一是要控制好货币供给总量，保持贷款总量合理适度增长，实现中央提出的把好流动性总闸门的要求；二是要继续优化信贷结构，把信贷资金更多投向实体经济特别是“三农”和中小企业，更好地服务于经济结构调整的大局；三是要防范系统性金融风险，努力维护金融体系稳定。

（2011年1月7日 证券时报）

理财视界

■ 2011 年抗通胀攻略：合理配置资产结构最重要

兔年投资应“狡兔三窟”

所谓抗通胀，实际上就是减少收益率低于通货膨胀率的投资及现金，例如存款、收益率较低的债券等。

时富金融财富管理高级分析师蒋竞表示，对于普通老百姓来说，房产、债券、股票类金融产品和贵金属是最常见的四大类理财产品。

招商银行高级理财客户经理金蕾认为，通胀预期强烈，投资者应该更加重视所配置资产的流动性和盈利能力。可以选择间接挂钩物价的结构性理财产品，例如挂钩消费类股票、医药类股票或者大宗商品价格的基金；配置好基金组合，如70%的股票型基金、20%的债券型基金和10%的其他类基金；还要注意定投，平摊投资成本，不要只盯着单只基金或单个短期理财产品。

适当负债可以“保卫”资产

据国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松等专家预测，2011年通胀水平会比较高。而目前一年期整存整取利率仅为2.75%，“负利率”局面短期内很难改变。

这就意味着，储蓄将变得不划算，货币购买力将打折。假如居民在2010年初办理了一笔1万元的一年期定存，按照当时的存款利率2.25%计算，到期可以拿到10225元；但2010年全年CPI“破3”已成定局，若按机构预测的3.3%来计算，实际只能购买9670元的东西，存了一年相当于损失了105元。

而负债则意味着债务缩水。目前一年期贷款利率为5.81%，如果扣除通胀带来的货币贬值率，实际利率将比较低，也就是说现在贷款的实际成本较低。如果偿债能力较强，适当举债投资，收益率可能高于银行存款。“尤其是贷款购买车子、数码产品等耐用消费品和投资品，可以利用银行提供的信用，获得免息或者分期付款低息的服务，达到抵御通胀的目的。”蒋竞说。

（2011年1月9日 新华网 记者周琳、姚玉洁）

旗下基金一周表现

(单位: 元)

基金名称		2011-01-04	2010-01-05	2010-01-06	2010-01-07	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.6717	0.6681	0.6621	0.6599	-0.97%
	累计净值	1.9114	1.9034	1.8899	1.8850	
天弘永利债券 A	份额净值	1.0048	1.0050	1.0047	1.0056	0.23%
	累计净值	1.1297	1.1299	1.1296	1.1305	
天弘永利债券 B	份额净值	1.0052	1.0053	1.0050	1.0060	0.24%
	累计净值	1.1418	1.1419	1.1416	1.1426	
天弘永定价值 成长股票	份额净值	1.1187	1.1240	1.1114	1.0925	-0.49%
	累计净值	1.4537	1.4590	1.4464	1.4275	
天弘周期策略 股票	份额净值	1.1640	1.1640	1.1550	1.1460	0.35%
	累计净值	1.2060	1.2060	1.1970	1.1880	
天弘深成 LOF	份额净值	0.9910	0.9800	0.9770	0.9690	-0.92%
	累计净值	0.9910	0.9800	0.9770	0.9690	
添利 A	份额净值	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	0.00%
	累计净值	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	
添利 B	份额净值	1.0030	1.0040	1.0040	1.0040	0.10%
	累计净值	1.0030	1.0040	1.0040	1.0040	

资料来源: 天弘基金

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%

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。