



# 今年坚决持股过年?

今年春节,从2月17日至2月25日,股市将休市9天。尽管去年的股市让不少投资者赚了个钵满盆满,但是看着近段时间,大盘在高位反复震荡,许多人心里犯起了嘀咕:“休市之前,我是不是应该把股票卖了,安安静静过个年?”

“当然是坚决持股!”采访过程中,《证券市场周刊》副主编、资深人士方泉的回答斩钉截铁,“要是往年,可能还要犹豫犹豫,不过在今天的行情下,这一点是毫无疑问的。”

果真如他所说吗?

“前几年每到这个时候,一些客户还会来说要把资金回调出一部分来做一些短期理财。今年却没人这么跟我说了。似乎所有的人都已经决定了要拿住股票。”私募基金经理孙皓说。

持股过年,他们为什么都这么坚决呢?

本报记者 毛蓉蓉

## 资深人士方泉: 节后有个急剧扩散期

接通方泉的电话时,他似乎刚挂断上一个电话:“这段时间大盘震荡得比较厉害,我就得每天不停地接电话。”他笑着说。

谈到“持市过年”还是“持股过年”,他的反应最为坚决:“毫无疑问持股。”

“2006年,股市让不少普通人过了把赚钱瘾,于是,几乎可以预见到这样一幅场景:过年在家,好几年没见的同学啊、朋友啊在一起聚会的时候,他们一定会兴高采烈地说股票。很多赚了点小钱的人就会很自得地以为自己是‘投资高手’了,开始向大家‘传授’怎样通过买卖股票赚钱;于是,听见的人就嘀咕:这个傻蛋,他都能赚钱,我为什么不能?于是,过完春节,股市一开市,他们要做的第一件事,就是买股票……”这就是所谓的“财务效应的急剧扩散”。他接着说。

“所以,可以预见,节后一开市,股市一定会开门红。既然都知道了这个,干嘛不持股过年呢?”

“很多人说现在股市震荡得比较厉害了,心里有点慌。我觉得,节前,在2800点的位置上下宽幅震荡200点左右,都是很正常的。用不着慌得赶紧卖股票。真的卖出了,节后想买回来,可能就难了。”

“至于节后的操作,我个人感觉是如果大盘短时间里涨得过快,那就先出来等等。不过,3月份以前,股市肯定发展得比较平缓。3月份之后,可能要稍微调整下了。不过,在那个阶段,有两类股票将有机会:一类是业绩优良的股票,另一类就是S和ST股。”

## 股市评论员吴国平: 涨幅大的个股考虑卖出

在很多媒体上看过吴国平对行情的分析,于是拨通他的电话时,很想听听他对这段时间高位震荡的大盘有什么感想。

“最近这段时间,大盘一直反复震荡。肯定有很多人会想:这样的状况什么时候能结束呢?我个人感觉,节前,这样的状况恐怕还将一直持续下去。不过,在反复震荡中,重心肯定还是向上的。”他笑着说。

对于休市前的操作,他说:“我觉得没什么特殊情况的话就持股吧。不过,还是有两点具体的建议:一来,如果你手上拿的股票累积涨幅已经比较大了,那我建议还是减低仓位,甚至可以清仓。比如像一些房地产股、部分银行股等。他们肯定要经历理性的调整之后,才能继续发展。反之,如果拿的股票是一些防御性强、低市盈率、低市盈率的股票,那就不要紧张,完全可以放心地持股过年。”

那对于节后股市的走势,他怎么看呢?

“我个人感觉3月份之前,应该还是继续强势;之后,将会有一次比较大的震荡。所以,3月份前后,我建议大家还是减低仓位,利用这段时间好好休息休息吧。”

## 私募基金经理: 降低仓位

由于身份比较特殊,私募基金经理们往往更趋向于做波段和短线。在不少投资者眼中,他们对于短期投资机会的把握往往也会比较准确。那么,春节前后,他们又将有什么想法呢?

“（春节前）我会减少仓位,仓位控制在80%左右,其他的资金先放着,等春节之后一上来找新的机会。”孙皓说,“因为按照以往的经验,每年春节回来后,投资热点就会发生转化,会有一些我们所说的‘二线个股’跳出来,如果把握得好的话,这也是一个不错的机会。”

私募经理海化(化名)也认为:“中国人都有个‘落袋为安’的想法——钱放在股市里过年总是不安心,一定要在年前把股票卖出。但是你要想想,你现在卖掉了,安心了;等过节回来,你看到的价格可能就不是你现在所能想得到的了。”

海化建议:“如果你认为你买了股票的公司是好公司,那就别急着卖股票,如果害怕春节后会震荡,你可以适当减低仓位,比如你原来有5万块钱在股市里,那你就先卖掉1万块的股票。另外,如果你春节前想把闲钱换成股票,那就买些感受得到的行业和公司的股票。比如过年都要回家吧,很多人赶火车,结果都买不到票,200元的原价最后要花400元从黄牛手上买。感受得到吧?那就买铁路股。还有旅游啊、餐饮啊,看到好的公司,都可以买点作为春节前后这个阶段投资的股票。”

谈到节前的行情,海化比较慎重。“我觉得肯定还要有一次比较大的调整,不然节后这个市场真的会疯了。”他说。

“为什么呢?”

“这是一种感觉。你没看国家现在不断地出台一些政策吗?就拿土地增值税来说好了。就这么一个规定,前前后后发了多少新闻?究竟什么含义,你们还看不出来吗?”

## ●理财智囊团

### 购房资金如何打理?

读者资料:王梁,外贸公司主管。

财经状况:

收入:已有银行存款10多万,年收入20万左右(基本工资1万/月,其余为奖金及提成),妻子在老家医院做护士,每年收入约2万左右。没有小孩。

支出:房租500元/月,生活费1500元/月,每年跟妻子外出旅游1-2次,费用在一万元左右。其余全部用作存款。

最近计划:今年想让妻子来杭,结束分居状态,估计她这一年的收入会比较少。另外想在年底买套二手房,不知道这段时间可以怎么投资。

### 财经分析:

王先生家庭的财务现状还是比较简单的,暂无固定资产,亦无负债,家庭现金收支情况控制得相当不错,年收支比率仅为15%,年储蓄率在85%左右,可见王先生相当具有家庭责任意识;不足之处一是家庭资产较少,二是现有资产的收益性较差。

### 理财建议:

1、居住大计早筹备。考虑到目前王先生在杭州工作但尚无自有住所,而且今年王太太将来杭州团聚,因此,购房大计应该是王先生当前家庭理财的第一要务。王先生现有资产只有10多万元存款,因此建议购置面积在90平方米以内的二手房,首付比例20%,按8000元/平方米的均价计算,首付15万元左右。太太到杭州后短期内收入会减少,而且王先生本人的收入中,奖金和提成占比较大,收入不是非常的稳定,贷款期限不建议过短,可考虑20年还款,目前5年以上贷款年利率为5.814%,采取等额本息还款方式,月还款额约为4000元。

2、多元化稳健投资增加理财收入。建议积极拓展投资渠道,增加理财收入在家庭总收入的比重。但是要考虑到该笔资产的用途是年底付购房首付款,所以投资风格需以稳健为主,适当积极。浙商银行2月份计划推出一款用于证券市场新股申购的理财产品,可以关注,应该非常适合王先生的资金安排和风险偏好,建议关注;另外,投资于开放式基金既能分享国内资本市场快速发展带来的收益又能降低直接投资股市的风险,是实现资产稳步增值的好渠道。近期股市震荡,建议王先生可逢低吸纳业绩表现优良、风险控制能力较强的基金公司发行的绩优基金,长线持有,年均收益率可望实现15%左右。



本期嘉宾 傅春霞  
浙商银行理财顾问

## ●业界讯息

### 中德安联进驻金华

近日,继杭州、宁波、绍兴和嘉兴之后,中德安联人寿保险有限公司在浙江省开设了第5家营销服务部——金华营销服务部。据悉,到目前为止,中德安联是唯一一家进入金华市场的外资保险公司。到目前,该中德合资的保险公司已经进入全国4大省市的14座主要城市。

截至2006年11月底,中德安联浙江分公司的规模保费突破1350万元人民币。在全省合资寿险公司中排名第一。中德安联全国规模保费突破11亿元人民币,比去年同期增长了353%,在全国所有合资寿险公司中排名第4位。 高卉媛



海风论坛关于“春节前后怎么看股市”的调查:

春节将会暴涨	51.61%
春节将会暴跌	3.23%
春节选择减仓	9.68%
春节选择加仓	22.58%
现在仍在观望	12.90%