

### 开篇寄语

2010,十年节点之时,全球经济“风云变幻,暗潮涌动”。

在这21世纪的第一个十年刚刚结束之际,浓墨重彩的时光瞬间也已翻阅,留给人们的,不是句号,而是一个省略号。

如果说,2010年我们是在希望与失望中交替走过,那么2011年,中国经济又会如何呢?2011年的投资市场又会如何呢?

“寄语洛城风日道,明年春色倍还人”。如果回过头来,在2009年的岁末,我们有谁会想到,在一年后的今天,鹤壁经济的春色会如此艳丽和灿烂?曾经短暂失去的春日胜景会如此加倍地偿还?

作为一个从事财经报道的媒体人,我愿以媒体的责任心,全力做好财经宣传,为全市百姓提供及时有用的理财咨询,一同见证2011年鹤壁经济的快速发展。非常感谢您对2010年《投资理财》版的关注,为更全面地反映财税单位对我市经济建设的突出贡献,当好市民理财的帮手,今天《财富周刊》重装登场,期望能给您带来惊喜。

“纷纷红紫已成尘,布谷声中夏令新。夹路桑麻行不尽,始知身是太平人”。陆游这首诗,应是目前经济的一个很好写照。在经历了严冬中的春日复苏之后,中国经济正迈入夏天。各项经济指标,正以无可辩驳的事实,显示中国经济已度过最艰难时刻,发生了V型反转。

但是,我们还不能把自己放心地当成“太平人”。经过了复苏,进入增长之后的中国经济,还有很多艰难险阻,需要我们去克服。

在本文的末尾,《财富周刊》祝愿每一位投资者朋友,在2011年收获更多的财富。在投资之路上,我们仍然一路相伴,风雨兼程!

本刊主持:王海霞

### 谈股论金

#### 投资要点

一、政策环境有所好转,依然不能完全走出政策阴霾。

展望2011年,我们认为行业所处的政策环境较2009年有所好转,但在央行整治流动性泛滥和通胀高企的背景下,行业依然不能完全走出政策的阴霾。

二、加息周期下,银行风险调整利差上升预期或不能一帆风顺。

尽管央行慎用加息,但让过低的利率水平回归正常也是必然,加息周期已然开启。对称加息下银行利差会走高,但在高通货膨胀背景下,决定银行最终风险调整利差上升预期或不能一帆风顺。扰动的因素在于非对称加息方式的使用和市场对银行资产质量状况的预期,而后者往往在一定时期内决定股价走势。

三、人民币升值收益从直接变为间接。

人民币升值预期下,虽然热钱涌入,但中国对地产的长期打压,对通胀的治理,使得银行并不直接

受益于人民币升值,反而会由于过多的流动性遭遇政策调控;间接的收益来自A股整体估值的上升。不过长期来看,人民币升值依然对银行利好。

#### 投资策略

政策方面,行业转好的政策来自地产调控政策大局已定,新的资本监管政策将尘埃落定、市场的担忧会逐步平复,依然面临的政策阴霾在高于通胀背景下从紧的货币政策,业绩预期方面,行业依然将呈现稳健增长的特质,加息周期会带来行业业绩增长弹性的预期,但高通胀使得决定行业最终业绩的风险调整利差上升预期并不能一帆风顺,2011年虽然在政策和业绩预期方面,行业依然会面临一些不确定因素,但目前行业底部的估值水平也使得行业具有绝对的投资价值,在行业绝对投资价值的边界上需要等待的是经济与政策的明朗,整体上我们维持行业“同步大市”的投资评级,个股方面我们偏好招商银行、浦发银行、深发展和华夏银行。

#### 风险提示

通胀攀升趋势无法控制,信贷和流动性过度收紧,房地产趋势发生变化,央行非对称加息。(中原)



## 绝对价值上的守望 银行业今年投资策略

### 2010 十大牛股

- 广发证券(000776)  
全年涨幅 427.92%  
上涨关键词:借壳上市,长期停牌
- \*ST 光华(000703)  
全年涨幅 380.42%  
上涨关键词:资产置换,借壳重组
- 广晟有色(600259)  
全年涨幅 316.47%  
上涨关键词:稀土,重组
- ST 昌河(600372)  
全年涨幅 282.85%  
上涨关键词:重组,军工
- \*ST 威达(000603)  
全年涨幅 278.24%  
上涨关键词:重组,银矿
- 东方园林  
全年涨幅 275.70%  
上涨关键词:超级大单,高送转
- 莱宝高科(002106)  
全年涨幅 249.27%  
上涨关键词:iPhone4 触摸屏
- 金螳螂(002081)  
全年涨幅 237.90%  
上涨关键词:超级大单
- 领先科技(000669)  
全年涨幅 221.14%  
上涨关键词:机构押宝重组
- 精工科技(002006)  
全年涨幅 216.58%  
上涨关键词:多晶硅,新能源,大单纷至

### 2010 十大熊股

- 华菱钢铁(000932)  
全年跌幅 52.15%  
下跌关键词:业绩大幅亏损
- 鞍钢股份(000898)  
全年跌幅 51.51%  
下跌关键词:钢价下跌,亏损
- 海通证券(600837)  
全年跌幅 49.24%  
下跌关键词:限售股解禁
- 新亚制程(002388)  
全年跌幅 48.33%  
下跌关键词:上市首日定位过高
- 新黄浦(600638)  
全年跌幅 47.71%  
下跌关键词:房地产调控
- ST 星美(000892)  
全年跌幅:48.08%  
下跌关键词:重组受阻
- 武钢股份(600005)  
全年跌幅 46.43%  
下跌关键词:行业不景气
- 河北钢铁(000709)  
全年跌幅 46.10%  
下跌关键词:生不逢时,行业不景气
- 华发股份(600325)  
全年跌幅 45.61%  
下跌关键词:房地产调控
- 信达地产(600657)  
全年跌幅 45.36%  
下跌关键词:房地产调控

### 邮储银行征文

2010年12月17日,邮政储蓄银行鹤壁分行迎来了她3周岁的生日。

盘点3年来的成就,一串串振奋人心的数字,让鹤壁邮储人在严冬中感到一抹盎然春意:全行存款余额达到15.5亿元;3年来共发放贷款6.15亿元,为8000余户中小企业、商户、农户解决了资金困难问题,累计实现收入3211.18万元,同比增幅69.41%,

列全省第二位;完成目标的114.54%,列全省第三位。鲜活的数字、骄人的业绩,凸显鹤壁邮储人励精图治、敢为人先的发展轨迹。可以说,短短的三年时间,邮政储蓄银行鹤壁分行正朝着“管理规范、服务一流、业绩优良”的现代金融企业方向迈进。

为充分展示市分行成立三年来在业务发展和管理等方面取得的成绩,进一步激发广大干部

职工勤奋工作、快乐生活的热情,展示鹤壁市分行广大干部职工爱岗敬业、勤奋工作的精神风貌,反映邮储银行广大干部职工积极参与邮储改革,共谋邮储发展的主人翁精神和丰富多彩的精神文化生活,市分行在全市范围内组织开展“庆祝市分行成立三周年”主题征文活动,内容有讲述职工身边故事的,有真实叙述邮储银行广大干部职工热爱工作、无私奉

献感人事迹的,有结合本职工作抒写个人体会的。

通过这些字里行间,让我们了解了他们作为一个金融工作者的酸甜苦辣,也为他们作为一名邮储员工而一同骄傲。从今天起让我们一同走近他们。



## 生活因邮储而精彩

□淇县高村镇支行 席利波

初识邮储纯粹是一次极偶然的机会,可没想到现在它居然会成为我生活中的一部分。

那时我在读高中,由于是寄宿,所以每次开学总要带足现金。那年暑假过后,我又背上被妈妈塞得满满的大包小包,耳朵里灌满了这样那样的叮咛上路了。没想到车到站后,我发现钱包不见了,那可是我两个月的生活费啊!我手足无措地呆在那儿,不知怎么办才好,情绪很沮丧。直到一个星期之后,家里寄来了挂号信,同

时还有一张精美的小卡片——一张邮政储蓄的绿卡。当时用银行卡的同学毕竟是少数,我看着这张小小的绿卡,觉得这真是一件体面的事儿,不知不觉就有些莫名的骄傲,仿佛自己变得有身价了一样。

上学时,我开始尝到了邮储绿卡的诸多好处,出门不必担心钱不够用,手续费又是所有银行卡里最低的,而且网点分布又最广,反正几乎哪儿都有方便安全的自动取款机,带着绿卡出门,我

就会觉得自信安稳,步履轻盈。

后来,我开始注意发掘它的魅力,发现了邮储银行还推出诸多功能的银行卡,因此便根据自己的情况选择了绿卡通、邮储信用卡、邮储淘宝购物卡、和邮储生肖卡等,我觉得自己真的属于持卡一族了。现在,我更懂得了持绿卡消费不仅方便快捷、手续费低,而且避免了与人民币的直接接触,不但卫生时尚还环保,真正是一举数得。

2007年,邮储银行正式成立,

成为了真正的商业银行,而且又推出了大量的新业务。2009年,我成为了邮储银行的一名职工,工作后,更加深入了解了邮储银行的历史渊源,了解了邮储银行的各项政策、各项业务,了解了邮储银行成立三年来的成绩,同时也与邮储银行有了更加深厚的感情。

三年来,我与邮储银行一起走过。一起走过的日子,更让我坚定了与邮储银行共进步的信心,我相信,进步与您同步!我相信,生活因邮储银行更精彩!