



新华社重点报刊  
中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国证监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸  
新华网网址: www.xinhuanet.com

# Shanghai Securities News

# 上海證券報



2009年2月2日 星期一  
总第5064期 今日48版  
封面叠8版 A叠24版  
基金周刊16版

本报读者热线: (021) 96999999

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

## 温家宝在伦敦说 中国四万亿投资 投向实体经济

银行资产质量比较好, 对国家应对金融危机起了巨大支撑作用

◎本报综合报道

正在访英的中国总理温家宝当地时间三十一日说, 中国四万亿的投资计划是投向实体经济, 没有拿钱往银行里补窟窿。

温家宝三十一日下午特意来到中国银行伦敦分行, 看望并向驻英中国金融机构的工作人员拜年。

他给海外一线的金融工作者吃“定心丸”: 中国的银行资产质量比较好, 流动性充裕, 处在一种比较稳健、健康的经营状态, 这就对我们国家应对金融危机, 起了巨大的支撑作用。

温家宝说, 目前的危机首先是金融危机, 是因为美国次贷危机暴露出来, 然后“金融机构像多米诺骨牌一样, 发生倒闭破产”。

在此严酷背景下, 温家宝感慨地说, 中国的银行经过改革, 从剥离不良资产, 到银行改制, 建立现代银行制度, 到股份制上市, 现在银行的质量比过去大大提高, 不良资产大约在平均百分之二点五左右。

温家宝强调, 中国金融机构在国内外处于比较好的局面来之不易, 因此“一定要继续坚持稳健经营的方针, 一定要保证资产质量, 一定要加强经营监管, 出了问题再监管就晚了。监管应该在发生问题之前, 这样付出的代价小。”

世界各国都在大规模进行政府投资, 但许多国家的“救市”仍是在保银行。温家宝说, 中国提出的四万亿投资计划是投向实体经济, 是实行结构性的减税政策, 让利于企业和老百姓, 实行的家电下乡、农机下乡、汽车下乡, 都是用各种补贴方式促进消费, 我们没有拿钱往银行里补窟窿。

同时, 温家宝提醒说, 决不能把贷款放在重复建设上, 不能放在过剩产能建设上, 银行既要实行适度宽松的货币政策, 又应该把握贷款的原则, 使今天的贷款不至于日后变成新的坏账。

谈及全球金融危机, 温家宝指出, 银行的问题正从投资银行向商业银行蔓延, 各国企业都反映现在贷款难, 这说明“金融危机的走势还不明朗”。他鼓励在海外一线的金融工作者密切关注国际金融动向, 分析金融危机的走势, 和它给我们国家可能带来的影响。

**读报时间**

第116期话题:  
**12月宏观经济数据应两面看**

每交易日9:00与您相约中国证券网www.cnstock.com

### Weather | 主要商务城市天气预报

地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高
北京	晴	-5℃	6℃	武汉	小雨	6	10
上海	阴	9℃	12℃	沈阳	多云	-8	0
广州	晴	13℃	24℃	大连	多云	0	3
				香港	多云	17	21
				澳门	多云	15	23
				台北	晴	16	22

### 欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅 邮局订电话:11185
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号3-98 国外代号D1249
- 订阅咨询电话 8008205833
- 广告垂询热线 021-58391111, 58391762

国内统一刊号 CN31-0094 责任编辑 闵卫国  
地址: 上海杨高南路1100号 版式设计 陈 泥  
邮编: 200127 图片编辑 尤韞菲 张 大伟

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、杭州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时开印

零售价 RMB 2元

## 牛年股市盼“春意”



张宏伟 制图

◎本报记者 潘圣籍 杨晶 张雪

春节前上证综指一波周线“三连阳”行情给“鼠尾”增添了一分暖意, A股市场能否在牛年初昂起牛头? 近日多家券商发布了月度投资策略报告, 2月份股市“春意”胜“寒意”成为主流观点。

### 机构看多2月

虽然在鼠年经历深幅调整之后, A股市场的高估值风险已经得到有效释放, 但是不容乐观的宏观基本面、挥之不去的大小非阴影以及日益加大的流动性压力等多重因素始终压制着指数的反弹空间。最近这些不利因素均有弱化或者改善的迹象, 这也成为部分机构看多2月股市的理由。

中信证券认为, 市场已经在节前将各种利空大部分提前消化了, 比如海通证券、中国太保、金

风科技的强劲走势使得“恐非症”大大减轻, 深发展、中信证券等业绩滑坡股的反向上扬说明对部分企业业绩下滑问题担忧也是不必要的。

齐鲁证券在报告中指出, 目前宏观基本面恶化预期有所改善, 第二季度经济有望触底企稳, 2月份市场将在大盘蓝筹股的带动下持续低位反弹。兴业证券也认为, 去存货过程接近尾声, 工业生产可能在休克阶段之后提前回升, 而且流动性拐点已经出现, 加上偏暖的政策环境, 2月份的A股市场将延续反弹之势。

“牛年股市或许不会出现2006、2007年那样的大牛市行情, 但在特定时间段形成局部牛市行情还是非常令人期待的。而且就眼下而言, 始于2008年11月的这波反弹行情就非常有可能在节后继续向上延伸。”国信证券判断。

### 关注年报机会

历史数据显示, A股市场出现过多次年报集中出炉前的“春季行情”, 部分券商也建议重点关注“年报掘金”的机会。平安证券策略分析师李明指出, 每年的2月份市场都会出现一些机会, 今年最大的机会可能来自两方面因素: 一是部分公布年报的公司业绩超预期; 二是政策的继续推动。齐鲁证券建议, 对于年报和2009年第一季度季报仍显示快速增长的行业, 其景气周期趋于稳定的状况下, 在业绩披露阶段仍可重点关注。

除年报机会, 海通证券还提出“主题投资”的资产配置思路, 其中政策和成本下降且需求稳定“两个主题尤其值得关注, 相关重点行业包括工程机械、电力设备、水泥、钢铁、房地产、券商等。

值得一提的是, 本轮反弹以来, 小盘股已经经历了较大的涨幅。市场观点普遍认为, 从相对估值看, 小

盘股净率相对估值已经到了比较高的位置, 与之相比, 涨幅不大的大盘股更有优势。因此, 市场反弹风格可能向大市值类股切换。

### 留一份谨慎

尽管市场普遍对阶段性的“年报行情”充满期待, 但就长期而言, 一些机构还是显得非常谨慎。海通证券认为, 目前A股市场并不具备战略性投资机会。一方面, 流动性改善才刚刚露端倪, 场外潜在可流入A股市场的资金并不充裕; 另一方面, 投资者对我国宏观经济面临的潜在“硬着陆”风险及海外主要发达经济体面临的衰退压力的忧虑仍未消除。

平安证券李明也指出, 从总体上看, 上市公司的业绩仍待观察, 外围股市最近连续波动, 接下来大小非的压力也会显现, 因此市场不可能出现大的整体性机会。

相关报道详见 A1 至 A4

### 促进农业稳定发展农民持续增收 中央一号文件全文公布

据新华社北京2月1日电 新华社1日受权全文播发《中共中央 国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》。这是在近年连续发出5个加强“三农”工作的中央一号文件基础上, 在党的十七届三中全会召开的新形势下, 中央制定的又一个重农强农的一号文件, 充分体现了中央对“三农”工作的高度重视, 是坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重战略思想的具体体现。

《意见》共分5部分, 约11000字。包括: 加大对农业的支持保护力度; 稳定发展农业生产; 强化现代农业物质支撑和服务体系; 稳定完善农村基本经营制度; 推进城乡经济社会发展一体化。《意见》指出, 必须切实增强危机意识, 充分估计困难, 紧紧抓住机遇, 果断采取措施, 坚决防止粮食生产滑坡, 坚决防止农民收入徘徊, 确保农业稳定发展, 确保农村社会安定。



### 基金周刊

- 牛年晒晒基金藏下的“压箱货”
- 牛年行情猜想
- 五大基金公司“投资路线图”大亮底

### 1月新增贷款创单月新高

详见封二

### 上交所严防上市公司股东 “超标”减持

详见封二

### 招行行长马蔚华撰文: 辩证看待全球金融危机对我国 商业银行影响

详见 A5

### 奥巴马新救市案率先出炉 各国“大餐”随后上桌

详见封三

### 太保欲控股沪上两专业险公司

详见封四

### 与必和必拓谈妥 中方铜加工费涨七成

详见封八

### 国联安德盛增利债券基金 招募说明书、发售公告

详见 A9

### 光大保德信均衡精选股票型基金 招募说明书、发售公告

详见 A11

登录证券资讯手机 WAP 网站, 免费下载, 免费使用。  
使用详情请上 www.cnstock.com/cf 了解详情, 或电话  
咨询: 021-96999999

权威资讯 快速行情 超值服务 实时交易

随时掌控

上海证券报·中国证券网强势推出