

# 泰信基金 每日集萃

2012年5月11日

## 财经要闻速览

### ■ 央行担忧通胀 政策报告未提价格调控

在昨日公布的《2012年第一季度中国货币政策执行报告》中，央行再次表达了对价格上行风险的担忧，因此在对未来货币政策走向的表述上，没有出现之前多次提到的利率等价格调控手段。央行认为，总体来看，目前经济增长、就业相对平稳，国际收支继续趋向平衡，物价相对处于不稳定回落状态，对经济回升较为敏感，宜保持住目前较为均衡的经济运行状态。（证券时报）

### ■ 证监会：上市公司现金分红行业集中度较高

上市公司2011年现金分红水平显著提高。中国证监会10日发布的统计数据显示，截至2012年4月30日，沪深两市2403家上市公司全部披露了2011年年报，其中1645家提出2011年度利润分配(含转增股本)方案，占全部上市公司家数的68.46%。（证券日报）

### ■ 4月出口逊于预期 二季度经济增速或底部徘徊

经过3月份短暂反弹后，4月物价重回下行通道，但在通胀压力减轻的同时，拉动经济增长的“三驾马车”——投资、消费和出口尚未出现明显转好迹象。尽管经济增速已经连续五个季度放缓，但分析人士认为，二季度经济增速或仍处于底部徘徊、企稳回升的过程。海关总署昨日公布数据显示，今年前4个月，我国进出口总值11671.8亿美元，同比增长6%。其中出口增长6.9%；进口增长5.1%。调整之后，4月份我国进出口、出口和进口的同比增长速度分别为6.1%、7.2%和4.8%。（上海证券报）

基金名称	最新净值	涨跌幅
优质生活	0.7327	0.11%
蓝筹精选	0.8250	-0.19%
发展主题	0.8330	0.12%
中证200	0.7760	0.00%
中小盘精选	1.0630	-0.19%
优势增长	0.8290	0.36%
先行策略	0.4794	0.36%
双息双利	1.0207	0.02%
增强收益A	1.0120	0.03%
增强收益C	1.0048	0.03%
周期回报	1.0730	0.00%

基金名称	每万份收益	7日收益率
天天收益	1.6085	4.1300%

A股市场	收盘	涨跌幅
上证综合	2410.23	0.07%
深证成分	10277.62	-0.16%
沪深300	2657.21	-0.01%
中小板	5560.03	-1.39%

周边市场	收盘	涨跌幅
恒生	20227.28	-0.51%
道琼斯	12855.04	0.16%
纳斯达克	2933.64	-0.04%
标普500	1357.99	0.25%
英国富时	5543.95	0.25%
德国DAX	6518.00	0.66%
日经225	9009.65	-0.39%

大宗商品	收盘	涨跌幅
原油	84.87	-1.10%
黄金	1665.10	0.25%
白银	32.00	-0.44%
CBOT 黄豆油	52.04	-0.27%

■ **纽约原油期货收盘上涨 0.3%报每桶 97.08 美元**

北京时间 5 月 11 日凌晨消息，纽约原油期货价格周四收盘小幅上涨，扭转此前 6 个交易日的连续跌势，主要由于投资者逢低买入，且市场对欧元区主权债务危机的担忧情绪有所减弱。

当日，纽约商业交易所(NYMEX)6 月份交割的原油期货价格上涨 27 美分，报收于每桶 97.08 美元，涨幅为 0.3%。

在纽约商业交易所的其他能源交易中，天然气期货价格也收盘上涨，6 月份合约上涨 2 美分，报收于每百万英国热量单位 2.49 美元，涨幅为 0.9%。据美国能源部下属能源信息署(EIA)在周四早些时候发布的报告显示，上周天然气库存的增长幅度符合分析师此前预期。(新浪财经)

■ **纽约黄金期货收盘上涨 0.1%报 1595.50 美元**

北京时间 5 月 11 日凌晨消息，纽约黄金期货价格周四收盘小幅上涨，主要由于美元汇率有所下跌，且投资者对欧元区主权债务危机的担忧情绪有所减弱。

当日，纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)6 月份交割的黄金期货价格上涨 1.30 美元，报收于每盎司 1595.50 美元，涨幅为 0.1%。

在纽约市场的其他金属交易中，期铜价格和期钯价格追随金价上涨，期银价格和期铂价格则收盘下跌。(新浪财经)

■ **泰信基金柳菁：寻找震荡市场中的结构性机会**

新年以来，大盘走出了一波明显的反弹行情，并带动了偏股型基金的净值修复，部分绩优基金的业绩也相当亮眼。统计数据显示，泰信蓝筹精选今年以来的收益率名列前茅接近 10%；该基金过去两年的业绩在 240 只股票基金中排名第 38，长短期基金均出色。泰信蓝筹精选基金经理柳菁在接受记者采访时表示，在今年经济弱平衡的宏观环境下，股市更多将表现为震荡走势，结构性机会将更为明显。

对于市场十分关注的货币政策走向，柳菁表示，“目前，央行货币政策的基调是在防通胀前提下的谨慎微调，以支持经济增长。今年的经济会处于一个稳步下行继而缓慢回升的走势，货币政策会保持一定的稳定性和延续性，总体来讲是中性，相对于 2011 年有所放松。今年的信贷总量也如监管层强调的那样“稳中求进”。目前来看除非经济出现大幅的下行，以及外围经济发生严重恶化，信贷不会超过 8 万亿的水平。是否下调存准率，则需要观察外汇占款的情况，如果未来外汇占款出现持续流出的趋势，存准率的下调可能性就会很大。”

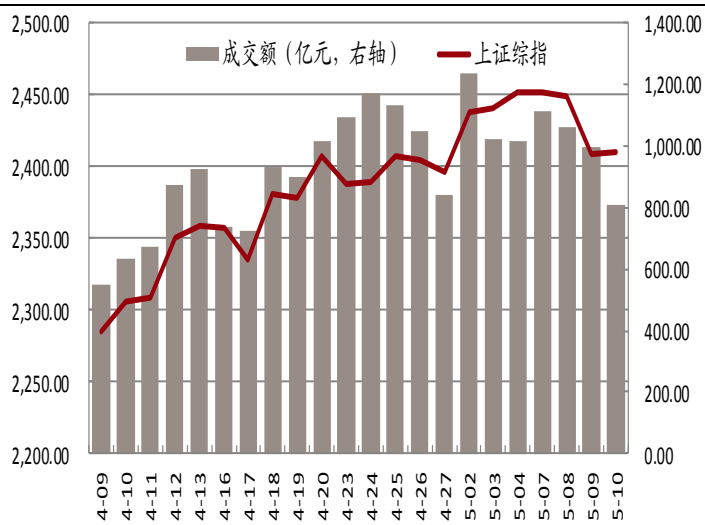
## 市场述评

大盘周四小幅高开，开盘后就出现向上的反抽迹象，但 11 点之后做多动能不足，在 2419 附近遇阻回落，转为下跌，下午指数在接近 2 点时翻红，涨停板数量接近 20 家，量能持续萎缩，投资者参与热情明显缩减，全天以十字星报收。

市场昨天涨停板数量足够多，上涨下跌个股家数也还算势均力敌，但由于力度并不大，几个重要指数中只有创业板指数涨幅超过了 1%，因此暂时只将其视为一个止跌反抽的单日行情，目前还没有足够的论据来证明市场昨天就已经有效止跌了。

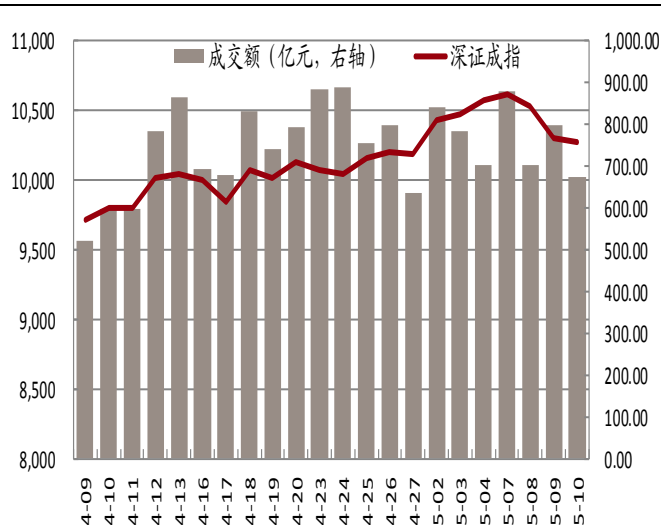
自作聪明历来会被市场教育，与此如此，不如亦步亦趋，等待市场给出明确的信号，即使是大牌基金经理以及知名私募也有踏空今年开局行情之人，原因之一就是市场未跨过牛熊分界线，不是每次行情都要大举参与的，并且昨天盘面上这种来回反复的迹象已经很明显。

图 上证综指近一月走势



数据来源：WIND，泰信基金

图 深证成指近一月走势



### 上海

上海市浦东新区浦东南路 256 号

华夏银行大厦 37 层

邮编: 200120

电话: (8621) 2089-9188

传真: (8621) 2089-9060

### 北京

北京市西城区广成街 4 号

邮编: 100032

电话: (8610) 6621-5978

传真: (8610) 6621-5968

### 深圳

深圳市福田区新华保险大厦 1308

邮编: 518026

电话: (86755) 3398-8759

传真: (86755) 3398-8757

#### 重要提示:

投资基金有风险。基金的过往业绩并不代表将来业绩。

本资讯信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。在任何情况下，资讯中的信息或所表达的观点并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本资讯及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司不就任何依据本资讯中的任何内容所作出的投资作任何形式的承诺或担保，也不对其可能遭受的损失承担任何形式的责任。本资讯仅供泰信基金客户及潜在客户使用，版权归泰信基金所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。