

专业·远见的财富管理专家

## 市场行情

- 【债市行情】
- 【股市行情】
- 【大宗商品】
- 【人民币汇率】

## 财经要闻

- 国家能源委员会成立 温家宝任主任
- 投资者参与融资融券门槛基本划定
- 多种因素重压 亚太股市全线大跌
- 推动市场更加开放是应对危机必由路径
- 奥巴马欲冻结部分预算支出
- 复苏预期增强 海外股市大幅反弹
- “末日博士”呼吁为中国减负 金融监管成首日焦点

## 产品表现

- 【开泰稳健增值】

## 联系我们

请务必阅读正文之后的免责条款部分

专业·远见的财富管理专家

市场行情

	1月22日	1月29日	周涨跌额	周涨跌幅
<b>债市行情</b>				
中债总指数（全价）	117.13	117.47	0.34	0.29% ▲
中债综合指数	109.36	109.59	0.23	0.21% ▲
<b>股市行情</b>				
上证综指	3128.59	2989.29	-139.30	-4.45% ▼
深证成指	12595.94	12137.20	-458.74	-3.64% ▼
道琼斯指数	10172.98	10067.33	-105.65	-1.04% ▼
纳斯达克指数	2205.29	2147.35	-57.94	-2.63% ▼
标准普尔500指数	1091.76	1073.87	-17.89	-1.64% ▼
香港恒生指数	20726.18	20121.99	-604.19	-2.92% ▼
日经225指数	10590.55	10198.04	-392.51	-3.71% ▼
英金融时报指数	5302.99	5188.52	-114.47	-2.16% ▼
德国DAX 30种股价指数	5695.32	5608.79	-86.53	-1.52% ▼
<b>大宗商品</b>				
纽约期金 （美元/盎司）	1092.90	1082.00	-10.90	-1.00% ▼
纽交所原油 （美元/桶）	74.05	72.68	-1.37	-1.85% ▼
<b>人民币汇率</b>				
1美元	6.8271	6.8270	-0.0001	—
1港币	0.8784	0.8783	-0.0001	-0.01% ▼
100日元	7.5655	7.6075	0.0420	0.56% ▲
1欧元	9.6303	9.5049	-0.1254	-1.30% ▼
1英镑	11.0579	11.0068	-0.0511	-0.46% ▼

数据来源：天相投资分析系统

专业·远见的财富管理专家

## 财经要闻

加强能源战略决策和统筹协调

### 国家能源委员会成立 温家宝任主任

中国政府网27日发布的《国务院办公厅关于成立国家能源委员会的通知》说，根据第十一届全国人民代表大会第一次会议审议批准的国务院机构改革方案和《国务院关于议事协调机构设置的通知》精神，为加强能源战略决策和统筹协调，国务院决定成立国家能源委员会。

国家能源委员会的主要职责是：负责研究拟订国家能源发展战略，审议能源安全和能源发展中的重大问题，统筹协调国内能源开发和能源国际合作的重大事项。

《通知》公布了国家能源委员会的组成人员。委员会主任由国务院总理温家宝担任，国务院副总理李克强任副主任。委员合计21人，分别是国务院副秘书长尤权、中央财办主任朱之鑫、外交部部长杨洁篪、国家发展改革委主任张平、科技部部长万钢、工业和信息化部部长李毅中、国家安全部部长耿惠昌、财政部部长谢旭人、国土资源部部长徐绍史、环境保护部部长周生贤、交通运输部部长李盛霖、水利部部长陈雷、商务部部长陈德铭、中国人民银行行长周小川、国资委主任李荣融、税务总局局长肖捷、安全监管总局局长骆琳、银监会主席刘明康、电监会主席王旭东、总参谋部副总参谋长章沁生、国家发展改革委副主任兼能源局局长张国宝。（下转 A02 版）

国家能源委员会办公室主任由国家发展改革委主任兼任，副主任由国家能源局局长兼任，办公室具体工作由国家能源局承担。

国家发改委能源研究所专家认为，如此高规格的组成人员结构，意味着可能将联合解决煤电、石油以及新能源发展等问题，包括适时疏导电价矛盾、进一步推进电力价格改革、完善可再生能源发电价格和上网政策、调整成品油定价机制向市场化方向发展等。

国家信息中心经济预测部宏观经济处处长牛犁认为，国家能源委最核心职责是制订重大能源战略，并将协调处理能源开发、国际合作、应对气候变化等重大能源事务。日常的能源行业管理工作仍将由能源局主抓，至于项目审批以及价格管理目前继续由发展改革部门牵头。

（来源：中国证券报）

专业·远见的财富管理专家

## 投资者参与融资融券门槛基本划定

证券账户资产总值超过 50 万元 金融总资产超过 100 万元 最近 6 个月交易 5 笔以上  
保证金比例由 10% 增至 12% 单边持仓限额由 600 手减至 100 手

哪些投资者有望获得融资融券资格？消息人士 26 日向中国证券报记者透露，业界已对融资融券业务门槛形成初步共识。除监管层明确规定的标准外，投资者应符合的条件是：普通证券账户开户满 18 个月，证券账户资产总值在 50 万元以上，开户手续规范齐备；金融总资产在 100 万元以上；普通账户最近 6 个月内交易 5 笔以上；机构投资者注册资本在 500 万元以上；具有一定的证券投资经验和风险承受力，无重大违约记录。

据介绍，在融资融券业务具体操作中，监管层在制定原则性规定后，将具体门槛划定权交给了有望开展该项业务的券商自主确定。上述人士认为，就算投资者符合以上条件，券商还将根据投资者的基本情况、交易记录和内外部信用记录等信息对投资者进行信用评级。如果信用等级过低，投资者也无缘融资融券。

这位人士说，不排除个别券商最终确定的标准与上述标准有所不同。50 万或 100 万只是一个初步门槛，在具体执行中，投资者的资金规模必然会超过这一底线。由于证券账户的资产总值将直接影响到投资者实际可融入资金和证券的规模，对此投资者应重点关注。

(来源：中国证券报)

## 多种因素重压 亚太股市全线大跌

沪指昨险守 3000 点关口 分析人士认为紧缩预期下一季度市场波动较大

受美国加强限制银行业以及美联储主席伯南克连任投票在即等多种因素影响，昨日亚太股市全线大跌，不少市场跌幅超过 2%。沪深股市昨日也大幅下挫，全天股指一路走低，上证综指下跌 2.42%，险守 3000 点。分析人士认为，近期市场的持续走弱主要源自于对紧缩政策出台的担心。

新年以来，一些机构纷纷调高了对 2010 年经济增长的预期，但随着经济的逐渐向好，市场对经济刺激政策是否会加速退出也越来越担忧。尤其是年初信贷增长超预期，央行提高准备金率之后，未来一段时间内加息的预期也越来越强烈，而这预示了 2009 年以来 A 股市场流动性过剩的基本格局可能发生变化。

不过，对于目前是否是推出紧缩政策的良好时机，专家们还有不同的看法。国泰君安证券首席经济学家李迅雷认为，宽松货币政策密集退出不会那么早，目前我国经济增长态势还不太稳定，为保持经济平稳增长，政府会慎重考虑加息。申银万国宏观分析师则表示，一季度若确实加息，反过来也表明了政府对经济可持续增长有信心。

专业·远见的财富管理专家

分析人士认为，由于股指近期下跌过快，又临近3000点大关，在技术上存在一定的反弹需求。然而，在部分个股和板块估值偏高以及货币紧缩预期的背景下，短期内市场可能将以震荡为主。

昨日尾盘，覆盖亚太地区多个市场的MSCI亚太指数大跌2%，为连续第七个交易日走低。具体来看，日本股市周收跌1.8%，创五周收盘新低，我国香港股市大跌2.4%，恒指收于四个月低点。其他地区市场亦大多数收低，跌幅普遍超过1%。

富兰克林邓普顿执行副总裁杨光昨日在接受上海证券报采访时表示，受政策紧缩预期等因素影响，股市在第一季度可能会比较波动，但肯定不会出现“二次探底”，今年全年股市仍值得看好。

(来源：上海证券报)

## 推动市场更加开放是应对危机必由路径

李克强在达沃斯提出“后危机时代”全球经济复苏五点建议  
推动市场更加开放是应对危机必由路径

第40届“世界经济论坛年会”于当地时间27日在瑞士滑雪胜地达沃斯拉开帷幕，全球2500多位各界领袖人物悉数出席。中国国务院副总理李克强应邀出席年会，并在当地时间28日发表特别致辞。他表示，中国将继续保持宏观经济政策的持续性和稳定性，并继续执行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，同时密切关注经济的高速成长和通胀风险。

李克强在致辞中强调，以合作的精神共谋发展，以包容的态度共创未来，世界经济就一定能走出一条健康复苏和持续发展的道路。他同时对“后危机时代”全球经济的复苏提出了以下五点建议：第一，继续合作，战胜危机；第二，推动市场更加开放，这是继续应对危机的必由路径；第三，促进世界平衡发展；第四，携手应对重大挑战；第五，改善全球治理结构。

在回答关于中国消费问题的提问时，李克强表示，我国将继续拓展消费空间、增强居民消费能力并改善消费环境，相信消费将在中国经济中起到更大更重要的拉动作用。

此次年会召开之际，也正值全球经济开始逐渐走向复苏的关键时期，在这一“后危机”时代背景下，今年的论坛主题“改善世界状况——重新思考、重新设计、重新建设”，也引起了全球各界代表的强烈共鸣。

而随着中国经济实力的日益增强，达沃斯年会上的“中国色彩”也备受瞩目。数十位中国各界代表被邀请参加达沃斯论坛。论坛还设置了多个与中国直接相关的研讨会，如“中国与美国——重塑国际日程”和“重设中国增长的国际分量”。来自全球的精英们将围绕中国的未来发展和国际影响力展开对话。美国《华尔街日报》27日报道称，尽管达沃斯论坛的背景在欧洲，但论坛诸多核心议题都与美国和中国相关。作为崛起中的大国，中国在全球舞台上的地位越来越显著，作用愈来愈重要。

(来源: 上海证券报)

安抚选民情绪 讨好中产阶层

## 奥巴马欲冻结部分预算支出

新年伊始,美国奥巴马政府接连推出“金融危机责任费”和银行“瘦身令”,使其处于风口浪尖之上。1月25日,不愿透露姓名的美国政府官员说,奥巴马总统或再出新招,计划从2011年开始的未来三年内冻结部分国内预算的支出,以在中期选举前安抚美国选民对不断飙升的预算赤字规模的愤怒情绪。

不过,分析人士预测说,这项提议有可能在国会受阻而难以实施。

力图削减赤字

1月15日,美国财政部公布2009年美国财政赤字为1.42万亿美元。这个数字占据了美国GDP总额的10%,创第二次世界大战结束以来的最高纪录。

在众多质疑声中,奥巴马于1月23日批准成立一个特别工作组,负责起草限制预算赤字不断上升的计划。该工作组由18名成员组成,今年将主要研究预算问题,并将于今年11月的中期选举后提出削减预算赤字的具体计划。虽然美国各界认为该项计划最终有流产的可能,不过奥巴马仍表示,“这些赤字不是一夜之间产生的,也不可能在一夜之间解决”,足见其整治赤字的决心。

1月25日,有美国政府官员透露,为期三年的冻结部分国内预算支出计划将是奥巴马总统于2月1日提交的预算案的一部分,而国防支出、退役军人项目、外国援助和美国国土安全部的支出将不在冻结之列。有可能削减开支的领域包括:住房及城市发展、司法、能源、交通、农业以及卫生及公共服务。

分析人士称,该措施若能最终实施,初期节约的资金有限,可能在100亿美元至150亿美元之间。此项提案并不会全面限制政府支出,在一些领域节流的同时,政府在教育 and 就业相关的投资方面的开支将会出现实际增长。

提出税收新政

为了应对中期选举,同时平息国内对预算赤字的恐慌,1月22日,奥巴马还提出了一项旨在扶持中等收入纳税人的税收提案,内容包括提高儿童保育的抵税额度,以及将抵税范围拓展至退休储蓄计划等。奥巴马政府在1月25日公布的声明中称,这项税收提案旨在与当前最主要的几大主题保持统一的步调,即经济、就业和解决赤字问题等。详细内容则将在奥巴马于1月27日发表的《美国国情》咨文演讲中公布。

专业·远见的财富管理专家

根据这项提案，奥巴马希望要求无论何种规模的公司都需为员工提供登记直接存款退休金储蓄账户的选择。在儿童抵税方面，奥巴马希望将年收入不足 8.5 万美元家庭的抵税上限额度从 20% 上调至 35%；在于今年 10 月 1 日开始的 2011 财年，奥巴马政府还将额外提供 16 亿美元的儿童保育资金，从而令额外的 23.5 万名美国儿童从中受益。

(来源：中国证券报)

## 复苏预期增强 海外股市大幅反弹

受到美联储议息会议以及奥巴马对银行业新规态度缓和的双重因素刺激，亚太和欧洲股市昨日纷纷大幅反弹，结束连日下跌，涨幅普遍超过 1%。美国股指期货昨日一度上涨 0.7%。分析师指出，对于伯南克可能获得参院确认连任美联储主席的乐观预期，也帮助提振了人气。

在 27 日议息会议结束后发表的声明中，美联储对经济复苏更加乐观，同时还重申“将在较长时间维持超低利率”的承诺，这在很大程度上打消了投资人对于当局可能提早加息的顾虑。

对于近期在金融市场引发震荡的银行业限制新规，奥巴马并未作出更强硬的表态。奥巴马说，他无意“惩罚银行”。这让一些人揣测，在限制银行业规模及自营交易的问题上，白宫的立场趋于软化。自奥巴马 21 日提出针对银行业的新禁令以来，美欧银行股持续跳水，并拖累大盘走低。

受联储声明鼓舞，美股 27 日尾盘急速拉升，很快逆转跌势，以上涨报收。道指收高 0.4%，创 1 月 19 日以来最大单日涨幅；标普 500 指数则上涨 0.5%，以科技股为主的纳指上涨 0.8%。当天推出 iPad 平板电脑的苹果股价大涨 1%，带动科技股走强。27 日盘后，美股指数期货一度大涨 0.7%，主要受到奥巴马讲话带动。

昨日的亚太市场普遍反弹，MSCI 亚太指数昨日尾盘涨 0.8%。其中，日韩股市均中止四连阴，分别大涨 1.6% 和 1.0%。港股结束六连阴，收高 1.6%。

欧洲股市 28 日早盘走高，道琼斯欧洲斯托克 600 指数昨日早盘涨幅一度接近 1%，巴克莱等银行股领涨。

分析师表示，投资人还在密切关注美联储主席伯南克的连任投票。按计划，美国参议院将在 28 日进行程序性投票。彭博的最新统计显示，明确表示支持伯南克的议员已有 50 位，尽管反对的人数也有 22 人，但各界普遍看好伯南克的连任提名将获得多数通过。

如果伯南克的连任提名在程序性投票中获得 60 票以上的支持，就可以限制辩论的时间，制止反对者的阻挠；过了程序性投票之后，伯南克的连任只需获得 51 票支持即可获得确认。

专业·远见的财富管理专家

(来源: 上海证券报)

## “末日博士”呼吁为中国减负 金融监管成首日焦点



27日, 达沃斯经济论坛开幕, 各个分论坛成为各方交流的主要平台

2010年达沃斯世界经济论坛年会27日正式拉开帷幕。年会召开时也正值经济复苏的关键时期, 在去年危机爆发时避而不见的金融界巨头们此次纷纷齐聚达沃斯, 想借此机会改善形象。“后危机”时代的金融监管也因此成为年会首日聚焦的重点。而素有“末日博士”之称的鲁比尼则在年会上发出为中国减负的声音, 他提醒说全球经济增长不能仅仅寄望于中国。

“末日博士”呼吁为中国减负

素有“末日博士”之称的纽约大学教授鲁比尼在出席冬季达沃斯“下一个全球危机”分论坛时提醒众人, 全球经济增长不能只寄望中国, 他同时还建言中国应大力增加消费。

鲁比尼在接受媒体采访时表示, 中国应当从这次危机中吸取教训: 依赖出口并不能保证经济持续增长, 而需要增加消费, 包括在社会保障、医疗、教育等方面的消费, 以及减少储蓄, 开放资本市场等。

此外, 鲁比尼还预计, 今年新兴市场国家的GDP增长能超过5%, 但一些欧美等地发达国家估计只能达到3%左右。欧美国家不能再通过金融市场的杠杆效应来提高经济增长, 这已经成为他们经济发展的短板。

鲁比尼还表示, 全球经济包括中国都在面临通胀预期的压力。短期来说, 欧美等发达国家的通胀预期将会影响劳工市场。另外, 欧美各国的低利率政策导致了各地的资产泡沫。

海外媒体对中国方面的动态也十分关注。中国方面认为, 世界经济目前还很疲弱, 许多人对世界经济的看法过分乐观。目前世界经济还很依赖政府的刺激政策, 并没有出现真正的增长动力, 而仅有政府的刺激政策是不够的, 还需要真正平衡的经济增长, 以及更加稳健的经济结构, 否则风险仍然存在。中国政府

专业·远见的财富管理专家

当前的工作重心是把经济增长模式由依靠投资和出口拉动引向依靠内需拉动，但这并不意味着让人民币升值；此外，中国还将确保当前相对宽松的财政和货币政策得以延续。

欧洲货币联盟有瓦解危险

据27日会议开始当天发布的一份调查显示，全球各大企业的首席执行官（CEO）们对世界经济的复苏前景持较为乐观的态度。但经济学家却仍对经济复苏保持谨慎。

这份来自普华永道对52个国家约1200名CEO进行的调查显示，超过81%的经济领袖对未来一年全球经济发展抱有信心，较上一年的64%有所上升。约39%的CEO计划今年增加人手，25%计划进一步裁员，后一项数据比去年下降近一半。

普华永道全球主席戴瑞礼表示：“去年，我们处于危机状况中。”他还指出，“尽管仍需十分谨慎，但CEO们现在对前景更为乐观，发展中国家公司的CEO比发达国家的更为乐观。”

鲁比尼不愧是“末日博士”，在看多声中总不忘发出警告，他对欧洲货币联盟的前景“前所未有地感到悲观”，他同时称西班牙可能成为导致欧元区分崩离析的一个威胁。“一两年后，我们可能看到这个货币联盟分裂。”鲁比尼在瑞士达沃斯出席世界经济论坛期间接受媒体采访时表示。

巴克莱总裁抨击奥巴马

与去年不同，今年银行家操守和高管报酬问题都被列入议程，这两个议题是自金融危机以来各方关注的焦点。

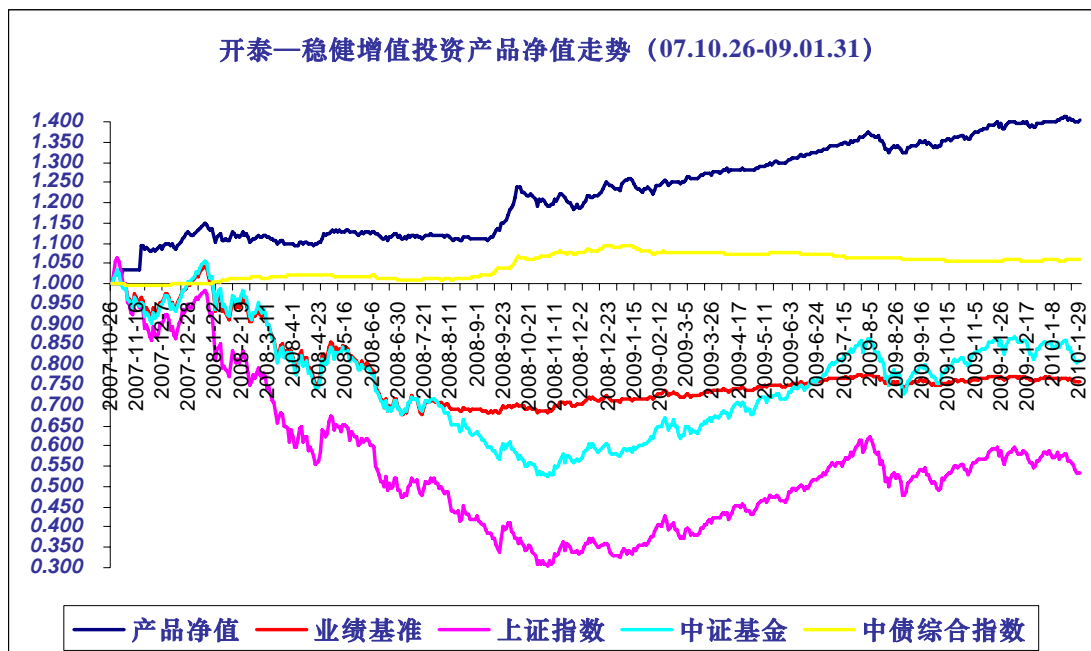
诺贝尔奖得主斯蒂格利茨27日率先发难，他在论坛上称，银行家通过推出房主无法负担的抵押贷款等创新之举，创造了“负价值”。

而据英国卫报报道称，英国金融机构巴克莱银行总裁戴蒙德在当天则表示，在市场压力不断加强的情况下，全球大型综合性银行也在不断成长。戴蒙德同时抨击了奥巴马政府的银行限制新规。他表示，美国总统奥巴马所提出的限制银行业规模的计划，将导致失业、经济增长受阻及全球贸易失衡等多个问题。

（来源：上海证券报）

专业·远见的财富管理专家

### 产品表现



截至2010年1月29日开泰一稳健增值单位净值为1.4038，从2010年年初至1月29日，本产品净值增长0.29%。从产品设立至2010年1月29日本产品净值累计增长40.38%。

注释：

- ① 目前本产品业绩比较基准为： $15\% \times \text{沪深300指数收益率} + 85\% \times \text{中债综合指数收益率}$ ；
- ② 上证基金指数：样本是所有在上海证券交易所上市的证券投资基金；
- ③ 中证基金指数：指中证开放式基金指数，其样本由当前市场上的所有开放式基金（不包括货币型和保本型）组成。

资料来源：Wind 资讯，泰康资产公司网站



专业·远见的财富管理专家

## 联系我们

◇ 理财业务联系人：

**卢子印**

电话：010-66429988-8773

邮件：[luzy@taikanglife.com](mailto:luzy@taikanglife.com)

◇ 养老金业务联系人：

**龚俊**

电话：010-66429988-8789

邮件：[gongjun@taikanglife.com](mailto:gongjun@taikanglife.com)

◇ 客户服务联系人：

**柴华**

电话：010-66429988-8811

邮件：[chaihua@taikanglife.com](mailto:chaihua@taikanglife.com)

免责声明：本通讯所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但本公司不对其准确性或完整性提供直接或间接的声明或保证。此快讯不应被接收者作为对其独立判断的替代或投资决策依据。本公司或本公司的相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。该快讯仅限内部交流使用，未经泰康资产管理有限责任公司事先书面许可，任何人不得将此报告或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，且不得对本快讯进行任何有悖原意的删节或修改。