



七拳重伤 A 股 短期恐难痊愈

核心提示

□记者 宋锋辉

《倚天屠龙记》中金毛狮王谢逊的“七伤拳”，摧人肺腑，变化多端，威力惊人。如今 A 股遭受诸多利空袭击，犹如被“七伤拳”所伤，盘整多日后，上周以暴跌收场，沪指跌 1.40%，收于 2260.88 点，深成指更是大跌 2.05%，收于 9682.69 点。究竟是哪几拳呢？且往下看。



绘制 崔莉莎

第一拳 QE3 落空，外围市场普跌

6月21日，美联储宣布延长扭曲操作，无意推QE3（第三轮量化宽松）。此消息令美国股市暴跌，同时，原油、黄金等也出现暴跌，油价跌破每桶80美元大关，金价跌破每盎司1600美元。

第二拳 全球经济疲软，难见“繁荣的孤岛”

经济前景不佳，已经成为全球性的问题。欧元区6月PMI（采购经理指数）创3年来新低，作为“火车头”的德国第二季度也可能出现衰退。美国的经济数据同样表明美国经济脆弱，就业增长缓慢。难怪伯南克会说：“我们看到普遍性的疲软，没有繁荣的孤岛。”

第三拳 穆迪降15家银行评级，做空动能加大

在宏观经济不景气的背景下，国际评级机构更是猛向银行“开火”。国际评级机构穆迪上周四宣布，下调包括美国银行、高盛、摩根

大通、汇丰等在内的15家全球主要银行的信用评级。此举进一步加大了做空的动能。

第四拳 汇丰6月PMI初值创7个月以来新低

国内方面，汇丰上周四公布的中国6月制造业PMI初值为48.1，低于5月终值48.4，创7个月以来新低。其中新出口订单创下3年来最大跌幅，表明出口萎缩加速。这一消息表明中国经济仍然在下滑，对当日的股市来说，无疑是一个核弹级的利空。

第五拳 大盘股IPO来袭，从A股身上“抽血”

新股发行不断，已经成为股民心中挥之不去的痛苦阴影。本周大盘股中信重工将上市，IPO（首次公开募股）规模预计为41亿元，从本已疲惫不堪的A股身上大幅“抽血”，股市何来力量反弹？

其实，与将在中信重工之后上市的一些大盘股相比，中信重工的融资规模只能说是小巫见大巫。据媒体报道，已经过会的陕煤股份和中邮速递预计融资规模为173亿元和99.8亿元。另外，已经进入相关流程或准备上市的中国建材、中

国铁路物资公司、人保集团等预计融资规模均在100亿元以上。

如此无休止“抽血”，试问谁能“伤得起”？

第六拳 中小板新增2000个证券代码，打击投资者心理

6月21日，有媒体报道，深交所日前通知，拟扩充中小板股票代码区间，在现有的“002001~002999”区间段基础上，启用“003000~004999”作为中小板股票的新代码区间。这段代码足以容纳2000只新股，不少股民惊呼“恐怖”。再看看多达800家企业在排队等待上市和发行。如此局面，谁还敢“抄底”买涨？

第七拳 技术指标不乐观，仍有下探要求

从技术上看，沪指、深成指日线交叉。周线方面，K线依然处于5周均线之下。这意味着短期内A股继续下探的概率较大。

这七拳，或来自国内，或来自国外，或是市场本身所致，或是宏观经济影响，或造成短期利空，或影响中长期走势，但无论如何，它们都对A股造成了重伤，短期内A股恐难痊愈。

中原证券投顾视点

积极因素存在 反弹或已不远

中原证券投资顾问吕鹏瑜（执业证书编号S0730612050006）认为，尽管上周市场表现不佳，但是也要看到积极的因素：

6月21日证监会就《关于实施合格境外机构投资者境内证券投资管理办法有关问题的规定》公开征求意见，将QFII持股比例从20%提高到30%，降低QFII的资格要求等。

有消息称证监会拟修改《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》及其配套规则，拟放宽基金投资限制。

虽然经济数据不好，但是“稳增长”的政策基调越来越明显，6月初，银监会要求商业银行加大信贷投放力度，尤其是对“铁公基”和保障房等领域的信贷支持，目前监管层已经要求商业银行全面恢复对省级融资平台的信贷支持。

稳中有降的通货膨胀率，为政府制定刺激政策提供了更大的空间，信贷数据可能好于预期，将对A股有一定的支撑作用。

央行发布的《二季度住户问卷调查报告》显示，二季度居民消费意愿有所增强，说明经济在政策托底之后，现在有可能向需求端转移。

从以上分析看，预期还是不错的，只不过目前这些预期都没有变成现实，A股也就在犹豫过程中暂时选择了下跌。

他认为，不论是A股还是经济都到了一个最难熬的时期，需要重点关注6月份的各项经济数据，如果6月份的经济数据环比回升，那A股难熬时期也就不到一个月。

从技术上看，沪指以2350为中轴线震荡下行，它的下边沿应该是2250，上边沿应该在2450附近，A股一直在这个区间波动，从5月4日以来，这已经是第三轮下跌了，也符合最后一跌逻辑，如果这个逻辑成立，预计A股很快会反弹，建议投资者关注水泥、工程机械等强周期股的投资机会，在煤价企稳后重点关注煤炭行业的投资机会，上游资源品有取得超额收益的潜质。

CCSC 中原证券
专业 创造财富
投资 改变生活
客服电话：63121666
63927967

上周五金价

上海黄金交易所 Au9999

宝玺黄金

开盘价:333.50元/克

投资金条售价:343.50元/克

最高价:336.50元/克

工艺金条售价:353.50元/克

最低价:327.60元/克

黄金回购价:按照Au9999实时金价

收盘价:328.53元/克

国际金价16点报
1569.10美元/盎司

涨跌幅:-1.48%

简评

上周国际现货黄金开盘价1629.10美元，最高1633.40美元，最低1558.10美元。周K线呈现一根大幅回落的阴线。国内黄金现货Au9999价格受国际市场影响，周内最低金价为每克327.60元。

基本面显示，希腊国会重选是上周的重头戏，新民主党最终与泛希社运党和民主左翼党组成联合政府，暂时消除了脱欧危机。G20峰会是上周金融市场的另一焦点。由于有资格参与峰会的欧元区国家只有

4个，它们纵使面对其他国家施压，亦不会轻易作出任何承诺。但意大利在会上提出利用4400亿欧元纾困基金购买德国国债，得到法国和议，德国强硬态度亦有软化迹象，有望为本周的欧盟峰会打开新局面。

宝玺黄金
咨询电话:60680008 4000877368
拜师行理 http://www.baosixi999.com

一周基评

上周基金全线收跌 谨慎关注中报行情

□记者 龚娅丽

上周，低迷已久的A股市场受到国内外多重利空消息的冲击，股指一路下挫，沪指创近3个月来的新低。受大盘拖累，基金全线收跌，纳入统计的484只股票型基金周跌幅为2.22%，243只债券型基金周跌幅为0.4%。

上周，各基金平均仓位略有上

升，但加仓谨慎。股票型基金中，上周位于涨幅排行榜第一位的是富国顶级消费品，周涨幅为1.98%，第二位、第三位为广发标普全球农业和上投摩根全球新兴市场，周涨幅分别为1.88%、1.11%。债券型基金中表现最好的是博时裕祥分级，周涨幅为0.29%。

建设银行洛阳私人银行国际金融理财师惠莉表示，第三季度需

要迎来更多的政策利好信号和流动性的进一步改善，A股市场才能实现较大幅度的反弹。到7月，A股将进入上市公司中报的集中披露期，从目前的业绩预报情况看，A股行情不容乐观，因此要谨慎关注中报行情。“目前不宜满仓操作，由于市场进入降息周期的可能性较大，建议投资者可多关注债券型基金。”惠莉表示。