

未入七月已见喜 弱势 A 股待“翻身”

□记者 宋锋辉

欧盟峰会送“惊喜”，全球股市大涨，国际油价、金价暴涨。7月A股尚未开门，已有好预兆，“七翻身”可期。但国内经济仍存下行压力，欧债危机未根除，长期风险依然存在。

油价与金价齐飞 欧股与美股共涨

尽管上周五A股以大幅上涨结束了6月的交易，但依然无法改变“六绝”的事实。

虽然6月A股表现不佳，但上周国内外一片“涨”声，却给7月A股“翻身”留下了无尽的遐想。

在之前并不被看好的欧盟峰会上，得益于默克尔的退让，欧洲各国领袖达成一致意见，同意拿出1200亿欧元(约合人民币9600亿元)来刺激经济增长和创造就业机会。这个意外的惊喜，让全球股市大涨；亚太主要股指涨幅超1%；德法股市暴涨超4%，意大利股指涨幅更是达到6.59%；美国三大股指涨幅均超2%。国际油价飙升

9.36%，金价涨6.47%。

面对这样好的开端，“七翻身”固然值得期待，但仍有许多不好的因素需要我们认真考虑。

欧债危机未根除，美元强势尤可畏

昨日公布的6月份中国制造业PMI(采购经理指数)为50.2%，比上个月回落0.2个百分点，表明国内经济依然有下行压力。齐鲁证券投资顾问陈聪在与笔者交流时表示，随着国内资金面和欧债危机的缓解，股指有望进一步反弹，但经济低迷的大环境对股市制约严重，反弹的幅度不宜期望过大。

除了国内经济有下行压力外，国外同样存在令人忧虑的因素。

首先是欧债危机。欧盟峰会给出的结果虽然令人惊喜，但这一措施治标不治本，甚至在将来会使危机恶化。

欧债危机的根源在于有潜在危机的各国经济出现问题，入不敷出，国家债务遭遇危机，是主权信用危机。解决的根本之道是采取紧缩的政策，让大家相信你在未来能

有钱还。

如今欧盟各国的采取的措施是注入更多的钱。但是再多的钱也买不来再多的信任。近1万亿元的钱并不是欧洲人民创造的财富，而是印钞机“辛苦”工作的结果。此举，或将使欧元继续贬值，使欧元区各国的出口遭受挫折，未来经济堪忧。

其次是美元。笔者曾在4月份为回答一位朋友关于黄金的疑问时，撰文指出伯南克是不会推OE3(第三轮量化宽松)的。原因很简单——维护美元的霸主地位。曾经大幅贬值的美元，一方面缓解了美国国内的经济危机，另一方面在全球布局。如今，美元到了收获的时候。美元将重新踏上王者之路，在大宗商品价格泡沫破裂和新兴经济体下滑中，美元将带着从全球收获的巨额财富回到美国。

美元与A股存在着明显的负相关关系，当美元升值的时候，A股将下跌。这也就是为什么有媒体分析认为，强势美元归来，沪指或重见1664点。

所以，短期内“七翻身”值得期待，长期风险依然存在。

下半年关注绩优蓝筹风格基金

□记者 龚娅丽

6月沪指跌6.19%，深成指跌6.32%。据统计，489只股票型基金平均月跌幅为3.22%，243只债券型基金平均月涨幅为0.29%。纳入统计的股票型基金中，汇添富医药保健基金、易方达医疗保健基金、诺德中小盘基金分别以7.95%、7.94%、7.07%的收益率先居三甲；在债券型基金中，天治稳健双盈债券基金、天弘丰利基金、富国天盈基金分别

以3.17%、1.65%、1.52%的收益率先居三甲。

建设银行洛阳私人银行金融理财师关虹表示，上半年表现较好的偏股型基金主要呈现两类风格：一是稳健成长风格基金，这些基金大多重仓医药、白酒、家电等消费行业个股；二是偏重于周期配置的蓝筹风格基金，重仓较多房地产、采掘业等早周期个股以及券商、家电等重点行业个股。因此，投资者在下半年要侧重关注绩优蓝筹风格的基金。

中原证券投顾视点 限售股解禁将影响7月行情

上周沪指破位下行，并在周五创下本轮调整新低2188点。从盘面看，市场防御特征明显，市场做多热情较低。

6月中国制造业采购经理指数为50.2%，创7个月来低点。中国证监会6月29日表示，“新股发行节奏是市场自主选择的结果，证监会不会调控新股发行的节奏和数量”。7月份合计限售股解禁市值为1630.99亿元，比6月份增加743.13亿元，增加幅度为83.70%。这些都对构成未来负面影响，其中，限售股解禁会产生较大负面影响。

利好方面，欧盟峰会取得超预期成果，美国股市和欧洲股市闻讯大涨；众多机构预测6月份CPI(消费物价指数)同比会跌破3%，有望进入“2时代”，这为政府实施积极的经济政策提供了更大的空间；郭树清表示：“加大引进各种专业化的机构投资者，为企业年金、社保基金、住房公积金和养老金参与资本市场提供公平高效的平台。”

技术上看，沪深300指数超跌严重，60分钟MACD出现底背离。

我部投顾团队在上上周的中原投顾视点中提出，“不论是A股还是

经济都到了一个最难熬的时刻，如果6月份的经济数据环比回升，那么A股难熬的时刻也就不到一个月的时间”。我们仍然坚持以上观点。若反弹，建议投资者关注一些弹性较好的有政策支持的板块，战略上配置券商、水泥、工程机械等强周期股。

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:328.53元/克	投资金条售价:338.53元/克
最高价:328.53元/克	工艺金条售价:348.53元/克
最低价:318.80元/克	黄金回购价:按照Au9999实时金价
收盘价:322.49元/克	国际金价16点报 1569.90美元/盎司
涨跌幅:-1.84%	

简评 上周国际现货黄金最高上试1606.70美元，最低下探1547.24美元。国内黄金现货Au9999价格最低金价为每克318.80元。

消息显示，从上周热议的欧盟峰会本不被市场看好，强硬的德国“女王”默克尔成为众矢之的，欧元区各国领导人纷纷出来表态称不应对此次欧盟峰会寄予过大期望，更有媒体爆料默克尔说出了“只要我活着，就没有共同债券这回事”的言论。当市场失望时，意外的好消息令黄金打出一场漂亮的收官战，近5个月来首度月线收阳。

宝玺黄金
 咨询电话: 60680008 4000877368
 网络行址: http://www.baixi9999.com

金牛理财 好时贷
GOLDEN KEY 投资 理财 好生活

“贷”动房产 直“抵”梦想

ABC 中国农业银行

房抵贷

将本人或家庭成员的房产用于抵押，可在授信额度与期限内一次性或循环使用；让不动产“动”起来，轻松满足购房、教育、旅游、装修及其他生活消费需求。

客服热线: 95599 网址: www.abchina.com