



中报&投资品 两手抓弱市机会

□中国银河证券策略研究小组

上周A股市场经历了一轮过山车行情,准备金率的上调是触发市场剧烈调整的主要原因,上证综指已跌破了年初低点,并创去年10月以来新低。近期多重负面因素交织,A股市场确实缺乏上涨动能。国内方面,未来央行加息的预期仍然存在,每到临近周末时,这种预期就趋强,而且资金面也不容乐观;外部因素方面,欧洲债务缠身,美国复苏前景出现反复,国内增速也出现放缓趋势,日本经济出现停滞。短期若没有政策面的利好,本周市场或仍难摆脱弱势震荡的格局,但上半年经济数据和中报业绩的披露,有望成为市场

转折的驱动力。目前,政策风险还未完全释放。上周一系列经济数据公布后,央行再次上调存款准备金率,略超出市场普遍预期。由此可见经济数据的适度回落,5月份新增贷款规模的减少,M1和M2的低位下滑都未能阻挡政策的脚步。市场对加息的预期有增无减,上周后半段市场再次创出新低也是出于对政策的担忧,加息仍然是悬在A股头上的达摩克利斯之剑。