

權重股企穩反彈 A 股周線兩連陽

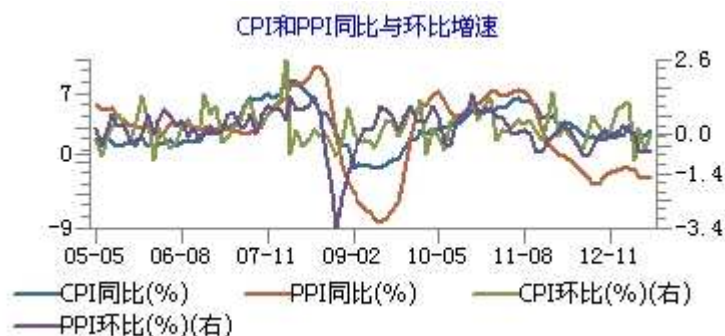
國內財經洞見(7/8-7/12)

【行情回顧】

- ▶ 上周A股市場繼續上漲，上證指數收於2039.49點，全周上漲1.61%，深證綜指收於940.19點，全周上漲1.92%。兩市一周總成交額為8840億元。

【熱點消息】

- ▶ 上周A股市場繼續上漲，上證指數收於2039.49點，全周上漲1.61%，深證綜指收於940.19點，全周上漲1.92%。兩市一周總成交額為8840億元。
- ▶ 6月份，中國進出口出現罕見雙雙負增長。海關總署10日公佈的資料顯示，6月進出口總值同比下降2%，出口同比下降3.1%，17個月以來首次負增長，同時當月進口下滑0.7%，貿易順差271.3億美元。
- ▶ 11日，今年上半年，與A股IPO“冰封”形成鮮明對比的是再融資市場的持續活躍。根據投中集團統計，截至6月30日，有125家A股上市公司實施了定向增發方案，融資金額總計2111.8億元，與2012年同期的1186.9億元相比增長了77.9%。
- ▶ 第五輪中美戰略與經濟對話，當地時間11日在美國華盛頓閉幕。通過“擴大貿易與投資合作”、能源安全及氣候變化等專題會議，雙方力爭在五大重點領域開展合作。
- ▶ 12日，中國證券報記者近日獲悉，進一步推動利率市場化方案已初步形成。業內人士預計，貸款利率下限有望完全放開，存款利率上限浮動可能有限。



【盤面解讀】

- ▶ 上周本周A股上演過山車行情，在對經濟資料低迷和IPO重啓臨近的預期下，週一市場承壓下挫，隨後儘管物價超預期，貿易資料疲弱，然而伴隨李總理在廣西的講話提出的“下限論”令市場解讀國家對經濟下行仍然有底線目標，加上海外伯南克的鴿派言論安撫市場對QE退出

本檔提供之資訊不包含投資建議或意圖銷售或徵求購買任何證券、投資產品或服務。投資涉及風險，過去的業績並不代表將來表現。投資前請參閱銷售檔所載詳情，包括風險因素。本檔所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。任何人未獲得本公司書面授權，不得對本報告進行引用、刊登和修改。本檔由香港證券及期貨事務監察委員會監管之上投摩根資產管理(香港)有限公司刊發並未經證監會審閱。

上投摩根資產管理(香港)有限公司 地址：香港金鐘道八十九號力寶中心二座十七樓一七〇二室 電話：(852) 3975 2121

的過激反應，從而提振了信心，大盤大漲三日，週期股尤其是銀行煤炭有色表現搶眼。雖然週五市場低開低走，出現回檔，但全周指數仍集體收紅，創業板指表現最為搶眼上漲3.69%。板塊方面資訊服務、金融、醫藥漲幅居前，跌幅前三則為家電，交運和電子。

【投資建議】

- ▶ 近期的反彈可以理解為風險偏好隨著政策預期而提升，之前深跌的品種如銀行、有色等跟對宏觀的擔憂以及對銀行受利率市場化和同業監管的影響有關。後續展望市場將隨著政策的預期和細則的推出而加大波動，反彈對應著“穩增長”，然在“調結構，促改革”的情況下反彈的幅度和時長或將受限，結構性行情隨著中報的披露和估值預期的修正將繼續演繹。

上周觀察重點(7/8~7/12)

- 7月9日 國家統計局公佈CPI資料
- 7月10日 央行叫停債券線下交易
- 7月12日 第五輪中美戰略與經濟對話在華盛頓開幕

本檔提供之資訊不包含投資建議或意圖銷售或徵求購買任何證券、投資產品或服務。投資涉及風險，過去的業績並不代表將來表現。投資前請參閱銷售檔所載詳情，包括風險因素。本檔所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。任何人未獲得本公司書面授權，不得對本報告進行引用、刊登和修改。本檔由香港證券及期貨事務監察委員會監管之上投摩根資產管理（香港）有限公司刊發並未經證監會審閱。

上投摩根資產管理（香港）有限公司 地址：香港金鐘道八十九號力寶中心二座十七樓一七〇二室 電話：(852) 3975 2121