

欧债“新爆点”重挫全球

恒生指数暴跌3.06% 沪指跌近50点失守2800关

由于市场担心欧元区债务危机可能蔓延至意大利和西班牙等负债率较高的欧元区国家，近日来外围股市大幅下挫，“重灾区”意大利股市三日来累计跌幅近10%，周一，美股跌1.2%。周二，亚太股市普遍跟随下挫，周一独立走强的A股低迷走软，沪市跌逾40点，深市下跌也超过140点。

近几日以来，国际金融局势急速恶化，货币层面中国和欧盟先后加息，中国地方债务危机也开始引发担忧，而美国依然深陷于白宫和国会就债务上限问题的激烈斗争中，债务危机的起源地—欧洲，则是一波未平、一波又起，希腊债务危机的解决问题还在争议中进行，意大利的债务危机问题突然爆发，且西班牙、葡萄牙等南欧诸国也有酝酿之势。

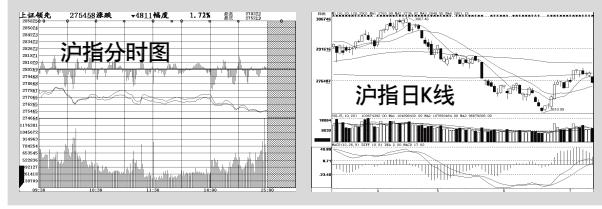
在上周五银行股和国债遭大举抛售后，意大利市场监管当局周日宣布紧急新措施，勒令加强披露做空仓的情况，以减少股市波动，但显然没有效用。继上周五急跌3.5%后，本周一再度下挫近4%。昨日开盘后急跌2.1%。周一，英、法、德三大股市，下跌1%至3%不等，美国道指也泻逾140点。担忧希腊债务危机可能会向更大的欧盟国家蔓延，令亚太市场金融股领跌。摩根士丹利资本国际亚太指数(MSCI亚太指数)周二跌1.8%点至134.3点，日经225指数收跌1.24%；韩国首尔综合指数跌2.09%；澳大利亚普通股指数跌幅为1.79%；港股恒生指数跌3.06%。

周二，欧洲股市再度大幅低开。截至北京时间15:02，西班牙IBEX35指数重挫1.4%，葡萄牙IBEX35指数大跌1.7%，意大利金融时报MIB指数大跌2.1%，德国DAX指数下挫1.7%，法国CAC40指数下跌1.8%。(本报综合整理)

通胀品种相对强势。

技术上，沪指在连续上攻60日线无果而终后出现放量下挫，10日线失守，目前在5月和6月份整理平台上获得一定的支撑，短期不排除继续下探的可能。不过，从目前走势来看，调整仍相对健康，投资者不可盲目杀跌，相反在30日线附近激进投资者可分批建仓。操作上，还需要关注今日将公布的GDP、工业增加值等经济核心数据，指数方面，今日或有小幅反抽，关注2780点压力和2750点支撑。

(中证投资 张索清)



反弹：换挡还是夭折

通胀品种相对强势。

技术上，沪指在连续上攻60日线无果而终后出现放量下挫，10日线失守，目前在5月和6月份整理平台上获得一定的支撑，短期不排除继续下探的可能。不过，从目前走势来看，调整仍相对健康，投资者不可盲目杀跌，相反在30日线附近激进投资者可分批建仓。操作上，还需要关注今日将公布的GDP、工业增加值等经济核心数据，指数方面，今日或有小幅反抽，关注2780点压力和2750点支撑。

(中证投资 张索清)

A股完成筑底要到10月后

本报青岛讯(记者 周爱宝) 昨日，“齐鲁证券2011年夏季投资论坛”在青岛举行，齐鲁证券研究团队详尽阐述了2011年下半年证券市场的投资策略，并对银行、医药、房地产、农林牧渔、电力设备等重点行业进行解读。

对于下半年宏观经济形势，齐鲁证券宏观分析师刘启元认为，未来半年，结构性的财政紧缩和持续的货币紧缩可能还会使经济环比增速出现反复，但不会导致环比增速的再

次大幅下降，从而造成所谓的经济“硬着陆”；通胀6月份见顶回落是大概率事件，但要使CPI降到3%以下也不太现实，预计全年通胀水平为5.1%。

对于下半年证券投资策略，齐鲁证券首席策略分析师张治认为，资金面紧缩对A股估值持续两年的挤压已基本完成，但考虑到盈利增速下降，通胀回落和政策松动相对缓慢等因素，市场底部的最终完成大约需要1-2个季度，大约在10月-11月。

在此之前，今年以来指数窄幅波动的态势将延续，但伴随估值压力的缓解，个股活跃度开始上升。短期，2600点是重要阶段性底部。行业配置建议跟着利润走，向净资产收益率稳定的银行、地产、煤炭、水泥集中；超额收益仍在成长股，集中在中端消费品、小市值股票和部分化工股；交易性品种主要是工程机械、汽车、证券、航空等板块；主题投资可关注海洋工程和军工股。

银监会新规将出

银行股惊现5850亿资金缺口

银监会近日下发《商业银行资本充足率管理办法》的征求意见稿，将商业银行加权风险资产的权重系数及资本充足率计算等方面出较多的调整，令资本短缺的商业银行“雪上加霜”。

虽然上述办法还只是征求意见稿，最终执行方案尚未有定论，但已经对银行估值产生重大影响，近日多家券商纷纷将行业评级下调至“谨慎推荐”可见一斑。

与此同时，银监会一再强调，修订的主导思想和有关政策精神均已体现在

《中国银行业实施新监管标准的指导意见》中，目前对银行的资本充足率影响不大，但来自银行的反应却显得“敏感”。

据银行业分析人士预测，征求意见稿出台会降低银行资本充足率2个百分点，上市银行可能产生5850亿元资金缺口，预计对浦发、兴业、华夏和城商行的影响较大。由此带来的影响不是一次性的，在增加再融资的频率的同时，对资本市场和中小企业的生存状况带来冲击。

(印峥嵘)

央行正回购放天量

随着资金面7月初起渐趋宽松，央行公开市场回笼力度也在加大。12日1年期央票数量增至110亿的同时，正回购规模也从上周的220亿元陡增至900亿元。

与此同时，12日央行公布的6月份货币信贷数据显示，广义货币供应量(M2)增速超预期，新增信贷6339亿元与市场预期大致相当。市场人士称，加上外汇占款被动投放至国有大行所释放的基础货币，未来流动性或将再度“泛滥”。(朱凯)

东吴增利一级债成低风险配置首选

截至7月8日，标准股基今年以来跌5.66%，而一级债基涨0.05%，略超沪深综指涨幅。被誉为“中小基金弯道超越”的东吴基金公司审时度势，在6月底推出东吴增利债基，这是一只投资于一级债的债基，第一年封闭运作。封闭期内可避免申购赎回的干扰，利于投资流动性较低的高收益信用债。

福布斯·富国中国优选理财师评选正式启动

昨日，由全球著名财经媒体《福布斯》中文版和富国基金联合举办的2011中国优选理财师评选正式启动。7月12日至8月21日，理财师可通过福布斯中文网、富国基金官方网站、搜狐理财、晨星(中国)官方网站参与报名。评选将在六大赛区产生分赛区10强，并从中选出全国50强。

华夏基金二季度积极调仓

王亚伟保持较高仓位 减持防御性股 增持成长性股

华夏基金日前向基金客

户发布的二季度运作回顾报

告显示，面对紧缩政策和经

济增长放缓的局面，不少偏股基

金积极进行调仓，多只基金青

睐成长股。

王亚伟一举一动都备受关

注，他所管理的华夏大盘和华夏策略两只基金在二季度保持较高股票仓位，显得很乐观。据悉，华夏大盘精选混合基金二季度保持较高的股票仓位，并继续对组合品种做结构性调整，减持了防御性股，增加了成长性股的配置。王亚伟对华夏策略混合基金也采取了相同策略，在债券投资方面二季度依然保持了对可转

债的高比例配置。

除了王亚伟外，也有不少

基金经理开始逐步增持成长股。华夏蓝筹混合基金就表示，二季度仍保持了对低估值的周期性行业的持仓，并在下跌中开始逐步增持一些错杀的成长股。华夏经典混合基金也减持了社会服务业、农林牧渔业等行业个股，增持了水泥建材行业和部分超跌的中小盘股票。

而华夏优势增长更倾向于

进行前瞻性投资布局，在4、5月份保持了较低仓位，在6月份进行了大幅加仓。在结构上

保持了水泥、新兴产业、煤化

工建设等领域的高比例配置。

二季度，华夏稳增混合基

金的组合仓位也较高，品种结

构与一季度相比变化不大，重

点投资于低估值的地产、机械

等行业，并增加了一些有色行

业的投资，适度参与了农业、

电子行业，降低了中小盘个股

主力动向 A19版

第四期(7月1日——8月31日)

2011股市实战擂台赛 第8天战报

同期大盘涨幅：沪指跌0.27%，深成指1.30%

0331-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	96220元	1586元	9.78万	9.04万	8.18%	1
操作	13.67元	卖出平模股3300股；28.82元买入横店东磁800股；21.67元买入露天煤业1000股				
持仓	000099 中信海直	4000股	6月27日	10.75元	12.90元	
	002056 横店东磁	800股	7月12日	28.82元	28.95元	
	002128 露天煤业	1000股	7月12日	21.67元	21.46元	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
潜伏	168658元	630元	16.93万	15.72万	7.70%	2
操作	13.37元	卖出彩虹股份5000股；13.38元卖出彩虹股份3000股；13.6元卖出彩虹股份2000股；13.55元卖出彩虹股份2500股，共计12500股。34.29元买入金禾实业3900股，34.14元买入金禾实业1000股，共计4900股。				
持仓	002597 金禾实业	4000股	7月12日	34.26元	34.42元	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚渔	15939元	42011元	5.79万	5.39万	7.42%	3
操作	23元	买入常发股份600股；22.9元买入常发股份200股，共计700股。				
持仓	002413 常发股份	700股	7月12日	22.97元	22.77元	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
说到做到	91086元	1288元	9.24万	8.83万	4.64%	4
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	300039 上海凯宝	3400股	7月7日		27.01元	26.79元

其他选手战况：第5名大雁4.5%；第6名三人行3.8%；第7名易一3.3%；第8名半闲散人3.2%；第9名满仓红1.99%；第10名阳光1.6%；第11名涨停板0.38%；第12名快乐理财1.1%；第13名夏天0.00%；第14名胶东牛仔-1.7%；第15名李革-1.82%；第16名风微微-1.85%；第17名海河-2.05%；第18名宁静-2.18%。

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	申购价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
世纪华通	002602	23.00元	4500万股	3600万股	3.6万股	25.61倍

主力情报

★昨日私募增仓明显股：时代新材、东源电器、中信海直；

★昨日主力、超大户、大户同时增仓股：彩虹股份、时代新材料、天利高新、敦煌种业、易食股份、粤水电；

★连续3日主力、超大户、大户同时增仓股：老凤祥、齐翔腾达、中船股份、东凌粮油、中科三环、中信海直。

★昨日私募机构出逃股：旭光股份、云南城投、新华联；

★昨日私募少量增仓股：易食股份、粤水电、彩虹股份；

(山东神光启明星系统提供)

昨日主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
电子信息	0.01%	2.047	中科三环、深天马A、横店东磁
农林牧渔	0.05%	0.921	罗牛山、新五丰、大康牧业
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.08%	-8.870	中色股份、江西铜业、东方铝业
银行类	-0.02%	-6.664	招商银行、浦发银行、华夏银行
煤炭石油	-0.01%	-6.628	潞安环能、兖州煤业、阳泉煤业
房地产	-0.07%	-5.694	万科A、金融街、中天城投
化工化纤	-0.08%	-5.505	山东海化、辽通化工、三爱富

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通股

<tbl_r cells="4" ix="1" maxcspan="1" maxrspan="1"