

数据来源：本报网络数据部

作者系中证期货分析师

有色金属板块本周资金流出第二，共计流出 20.8 亿元。前期强势的稀土、铜等有色金属连续被大幅减仓，其中包钢稀土全周被减持 3.88 亿元，辰州矿业、中色股份则分别流出资金 0.93 亿元、0.92 亿元。另外，机械板块资金流出 17.4 亿元，三一重工、柳工、郑煤机分别流出 1.62 亿元、1.44 亿元、1.16 亿元，医药、电子信息、酿酒食品、交通工具、煤炭石油等资金流出也均在 1 亿元以上。

其二，流动性好转二季度体

二是继续推进股市新政及实质性利好兑现。如协商降低股市分红红利税,新股发行体制改革向中小投资者倾斜,降低市场交易成本,对广东等地养老金入市试点予以配

数据来源:Wind、东航金融 张常春/制图

目前，A 股总体处于安全投资区域。我们认为，市场在连续下跌后，逐渐迎来反弹的概率加大，尤其是个股的杀跌加大后出现再次转暖的机会也在加强。总体判断，A 股表现今年好于去年，上半年好于下半年。

官兵/漫画

中国证监会副主席姚刚日前在广州表示，证监会正会同相关部门推动进一步增加 QFII（境外合格投资者）和 RQFII 额度，吸引更多长期境外资金投资内地资本市场。来自国家外汇管理局的数据显示，目前已累计批准 129 家 QFII 机构共计 245.5 亿美元投资额度，仅今年以来就有 23 家 QFII 投资额度共计 29.1 亿美元获批。今年初获得 1 亿美元新增 A 股

总体上,国内公募基金多数看好二季度 A 股的投资机会,但有分歧。QFII 外资机构总体看好今年 A 股投资机会,而出逃的私募基金则是目前最大的空头且多数是机会主义者,普通投资者应理性对待。

香港和内地经济联系愈发密切，来自内地的直接投资流入从 1998 年的 202 亿港元大幅上升至 2763 亿港元，占比也从不到 20% 上升至 50%。可以说，香港经济受内地的影响愈发突出，红筹股和国企股也成为了香港蓝筹股的新宠儿。1992 年，中信泰

第二，香港蓝筹股的走势将更多地受到内地经济的影响。香港经济已经发展到较高水平，经济潜在增速已显著下降。上世纪 70 年代，香港的名义 GDP 平均增速为 19.4%，80 年代为 17.1%，90 年代为 9.1%，2000—2009 年则只有 2.6%。中国内地经济仍处于高速发展的过程中，恒生指数未来的推动力或将主要来自于内地经济的成长。

作者单位：东航金融