

## 经济前景不明 金砖国家货币跳水

证券时报记者 吴家明

受全球经济前景不明朗等因素的影响，投资者从新兴经济体市场中抽离资金，各主要新兴经济体特别是金砖国家的货币出现大幅贬值。印度财政部昨日紧急出招，抑制本币贬值。

数据显示，仅仅在上周，俄罗斯卢布兑美元汇率累计下跌2.4%，印度卢比兑美元汇率下跌2.9%。此外，本季度以来，巴西雷亚尔累计贬值12%，印度卢比和俄罗斯卢布贬值11%，南非兰特贬值9%，人民币兑美元也创下7个月以来新低。彭博社认为，巴西雷亚尔、俄罗斯卢布以及印度卢比的贬值幅度在所有发展中国家中位居前列，这是过去13年以来首次有金砖国家包揽发展中国家货币贬值榜的前三位。

一些跨国企业也开始感受到压力。全球最大消费品生产商宝洁公司日前再度下调其全年盈利预期，部分原因是汇兑损失。

而在昨日，印度财政部表示，将提高海外投资者持有卢比计价的国债上限至200亿美元，并且拓宽了可以投资印度国债的海外投资者范围，包括主权财富基金、多边机构、捐赠基金、保险基金以及养老基金等。

到目前为止，印度当局依然在想办法来阻止卢比贬值的势头。随着资本外流加速，印度央行被迫大量抛售美元来抑制卢比的贬值势头。不过，有分析人士表示，上述措施只能减缓卢比的贬值速度，而并不能扭转其下跌的整体趋势。如果要使卢比升值，政府必须做得更多，如采取必要的结构性调整。与印度不同，俄罗斯财政部长西卢安诺夫日前表示，虽然近期卢布兑主要外国货币汇率大跌，但仍处于央行规定的浮动区间内，因此无须进行大力干预”。

法国农业信贷银行发布报告称，亚洲等新兴市场货币短期内仍将受到欧债危机蔓延和经济状况恶化的影响。不过，施罗德投资管理公司新兴市场货币市场经理沃伦表示，本币贬值将使得金砖国家出口竞争力增强。

## 憧憬军方和平交权 埃及股市飙升7%

埃及新当选总统穆尔西25日展开工作，他在妻子陪同下到总统府视察。据悉，埃及军方承诺在7月1日移交管治国家的权力，但在总统选举结果公布前却颁布削弱总统职权，进一步扩大军方权力，同时解散由穆斯林兄弟会控制的民选国会。

外界关注穆尔西是否会与军方出现武力斗争，但市场憧憬埃及军方可能会和平移交权力，埃及股市因此于周一飙升7%。(唐盛)

## 索罗斯敦促欧盟 设专门基金买意西国债

投资大师索罗斯日前敦促欧洲设立专门基金用来购买意大利和西班牙国债。此外，他表示，如果本周的欧盟峰会未能推出激进措施，将预示着欧元的消亡。

索罗斯指出，政策制定者应成立欧洲财政权力机构，通过购买国债促使意大利和西班牙实现预算削减目标。索罗斯还认为，德国总理默克尔正使欧债危机进一步恶化，因为各国需要的是增长，而非紧缩。

(吴家明)

## 中金公司:三季度H股 预计反弹15%

在昨日举行的中金公司2012年宏观策略半年报香港媒体分享会上，中金公司首席策略师黄海洲表示，由于内地政策放松力度加大和市场资金面有显著改善，预计今年三季度H股反弹15%，国企指数则会反弹至11000点。

中金公司董事总经理彭文生在接受记者采访时表示，预期环球股市第三季度反弹，幅度介于10%~15%。但进入第四季度，市场注意力将集中在美国大选及明年经济前景，美股或有回落。

(李明珠)

### 招商视点

## 地产拖累大盘，抄底尚需等待

### 一、行情综述：

周一沪深两市继续下挫。上证指数收报2224.11点，下跌36.77点，跌幅1.63%；深证成指收报9414.21点，下跌268.48点，跌幅2.77%；创业板指收报720.60点，下跌18.43点，跌幅2.5%。两市合计成交1129亿元，较上一交易日基本持平。两市股指再度下挫，均以实体阴线报收。

### 二、市场分析：

消息面上：德国、西班牙、法国和意大利领导人宣布，将在本周举行的峰会上推出规模为1300亿欧元的促增长计划，以扶持欧元区外围成员国经济增长，这一

规模占欧盟国内生产总值(GDP)的1%；国资委提出央企应做好3—5年过寒冬准备；深圳证实七一将公布经改政策；端午期间多个部门重申对房地产的调控政策，使得前期一直强势的地产板块昨日出现补跌。

而地产板块的走弱则进一步拖累了周期性行业的表现：有色、煤炭、券商等均表现较差。医药股在弱势则再度显现出一定的防守价值，整个板块跌幅较小，个别优质品种逆势上涨。行业配置方面，我们认为目前可在控制仓位的前提下持有消费医药等业绩保持稳健增长的优质品种，避免盲目抄底周期性行业。

### 三、操作策略：

指数连续杀跌，技术上呈现破位走势，虽然短线做空动能已经充分释放，但弱势中仍不建议盲目抄底，投资者宜控制仓位，等待市场企稳。

(CIS)



5.2%降至4.5%。

法国财长莫斯科维奇昨日宣布，法国距实现2012年公共预算目标还存在70亿至100亿欧元的资金缺口。为了达到今年的减赤目标，法国政府将在7月份推出大规模的减支计划。

法国新任总统奥朗德在竞选时曾承诺不会单靠紧缩财政措施来解决经济问题，但法国在刺激经济增长的同时仍需削减财政赤字，让奥朗德陷入两难境地。有分析人士表示，法国政府或通过调整公司税、开征金融交易税等方式增加财政收入。

与希腊相比，法国的债务问题更容易在国际市场上引发震荡，加上欧盟峰会召开在即，市场投资者情绪趋于谨慎，怀疑峰会是否能达成实质性成果。受此影响，欧洲股市昨日低开低走，三大股指中跌幅均超过1%，希腊股市跌幅更超过4%。欧元兑美元汇率跌破1.25水平，盘中跌幅超过0.5%。国际油价触及每桶79美元，跌幅接近1%。

### 西班牙银行正式求援

近期，西班牙银行业的危机压过

了对希腊的担忧，成为欧债危机一个新的发力点。西班牙财长多斯昨日写信给欧元集团主席容克，为该国银行业正式提出最高达1000亿欧元的援助资金申请。

两家国际审计机构称，西班牙的银行可能需要多达620亿欧元的救援资金，在一定程度上为欧元区赢得喘息时间。不过，市场依然担心为西班牙银行业注入救助资金或不足以避免西班牙申请更大规模的救助，该国可能步希腊、葡萄牙和爱尔兰的后尘，寻求全面救助。

过，投资者担心西班牙政府可能无力从银行收回资金，更有消息指出，穆迪或将大范围下调西班牙银行业的评级，推动西班牙10年期国债收益率再度突破6.5%。

西班牙银行业愿意接受欧元区的救援资金，在一定程度上为欧元区赢得喘息时间。不过，市场依然担心为西班牙银行业注入救助资金或不足以避免西班牙申请更大规模的救助，该国可能步希腊、葡萄牙和爱尔兰的后尘，寻求全面救助。

## 塞浦路斯信用评级 降至“垃圾”级

证券时报记者 唐盛

国际评级机构惠誉25日宣布，将欧元区成员国塞浦路斯的主权信用评级调低至“垃圾”级别。

惠誉指出，塞浦路斯银行业因受到希腊债务危机的拖累，目前急

需援助贷款，因此将其评级由“BB+”下调至“BB-”，前景展望为“负面”。

据悉，塞浦路斯银行目前持有大量的希腊国债。外界预期，塞浦路斯将会向欧元区或俄罗斯寻求贷款援助资金注入银行业。



IC/供图

香港地铁站内，某内地银行打出的人民币理财广告。

感觉香港离我们并不那么远了。”

内地游客的大幅增长也带来了一些问题。在香港酒店大堂服务的蔡小姐就对内地“个人游”既欢迎又担忧。她回忆说，内地游客大增令她的收入水涨船高，但一些游客的行为举止让人不敢恭维。

### 高房价成港人最大心结

廖料指出，尽管人民币升值给香港经济带来了巨大的动力，但内地资金的涌入也推升了香港的房价，可以说，内地资金在香港房价上涨中起到了推波助澜的作用，香港特区政府也因此多次出台措施抑制房价。过快上涨的房价确实给香港经济生活带来了较大的负面影响。

根据香港中原地产统计，2011年第三季度，在香港一手住宅市场整体交易额中，内地购房者所占比例高达51%。

香港地产代理Christ向记者表示，近年来，内地炒房客在香港一掷千金的景象十分常见。Christ举例说，一次某豪宅楼盘预售首日就吸引了数十名内地客蜂拥而至，其中一个深圳买家仅仅看了一会，便在众目睽睽之下上演了以前只有港产电影上才能见到的一幕——他打开随身携带的

一个皮箱，亮出一沓沓捆好的新钞票，当即宣称要下定金，并马上签署了买房意向合约。此情此景，令包括Christ在内的在场人士目瞪口呆。

香港资深测量师陈东岳分析，为遏制外部热钱涌入和冲击香港楼市，香港政府推出了额外印花税等一系列调控措施，取得了打击短线炒家的效果。但这些措施对内地买家来说，作用相对有限。因为香港楼市是流通效率最高的房地产市场之一，这在全世界都是公认的。我们姑且不去猜测这些内地资金的来源和在港买房的目的，单从流通效率高这点来看，作为分散风险的一个考虑，香港楼市确实是个不错的选择。”

现在，高企的房价俨然成为港人心中最大的一个结。根据香港统计处的数据，港岛地区70平方米~99.9平方米的私人住宅价格已从2005年初的每平方米6.4万港元，上涨至现在的每平方米13.7万港元。

一位在香港某工厂做普工的冼先

