



亚欧股市全线沦陷 A股意外坚挺

黄金股一枝独秀 外贸板块有点悬

有券商乐观认为:短线砸坑有利7月翻身

一头升起,一头落下。黄金和美元同时暴涨,通常都是全球股市陷入劫难的不祥之兆。

英国脱欧对全球股市造成了巨大冲击。

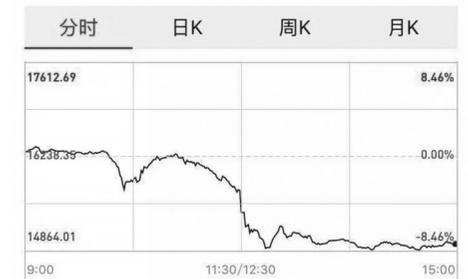
昨日早盘,最先交易的亚洲市场首当其冲,放眼望去一片哀鸿。日经指数暴跌8.28%,触发熔断机制,香港恒生指数盘中跌幅超过5%,韩国KOSPI指数大跌3.46%、上证指数下跌1.73%。

下午开盘的欧洲股市也随之崩盘。英国、法国、德国等多个国家主要股指重挫近10%,西班牙股市更是一度暴跌16%,恐慌情绪在整个欧洲市场蔓延。相比之下,A股昨日1.3%的跌幅已经算是“十分坚挺”。在一些分析人士看来,尽管英国脱欧结果已经敲定,但由此带来的影响还将持续发酵。记者 林司楠

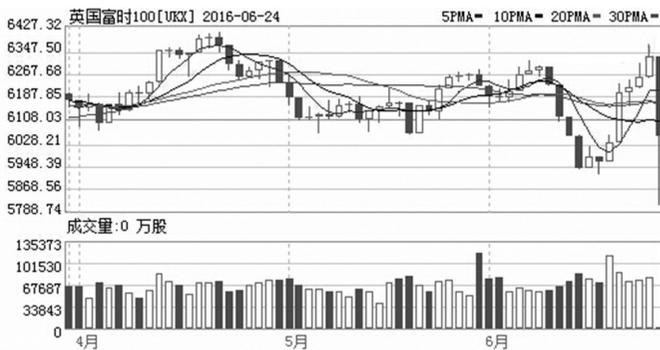
欧洲股市腥风血雨 恐慌情绪蔓延

一直以来,欧洲股市给人的第一印象就是“成熟、稳定、波动率很小”,而英国脱欧这只“黑天鹅”最终还是让人们彻底改变了这一看法。

在昨日英国脱欧结果最终落地后,欧洲股市的表现完全可以用“腥风血雨”来形容。英国、法国、德国等多个国家主要股指重挫近10%,西班牙股市更是一度暴跌16%。在此其中,金融股成为了这次暴跌的重灾区,英国老牌银行——巴克莱盘中重挫30%;苏格兰皇家银行大跌34%;法国兴业银行跌去25%;德意志银行同样有18%的跌幅。银行股集体崩塌的走势让人依稀想起了2008年雷曼兄弟破产时的场景,而在几天之前(6月21日),华尔街知名投资人索罗斯刚刚在当天出版的英国《卫报》上发出警告,“如果英国退欧将引发‘黑色周五’以及经济衰退……”

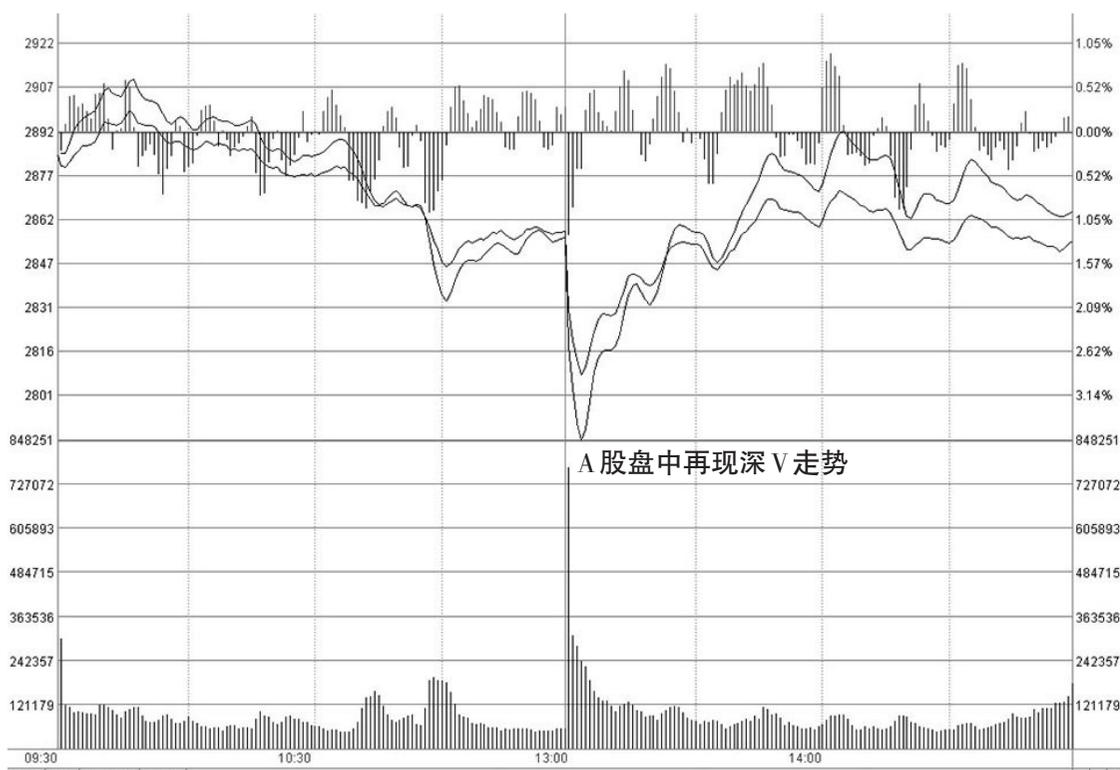


由英国脱欧引发的全球资本市场恐慌持续发酵。一份测试英国脱欧影响的研究显示,英国脱离欧盟可能造成欧洲股票价格跌去1/4。机构发现在假定由54%债券,41%股票和5%其它投资组成的投资组合里,一旦英国最终脱欧(事实上已经脱欧),欧洲股价在所有资产类别中下跌将最为严重。而华尔街知名投行摩根士丹利更是预计,在英国脱欧之后,英国和欧洲股市会有15%至20%的跌幅,即使这不一定是立刻表现出来的“一次性”冲击。



黄金股一枝独秀 A股表现意外坚挺

相比较外围股市的暴跌,A股昨日的表现可以说已经十分坚挺。昨日下午1点刚过,在英国脱欧公投大局已定的同时,上证综指午后跌势突



然加速,盘中跌幅一度扩大至近3%。

不过恐慌性抛售持续了不到5分钟,当天下午1点03分,一些“嗅到非理性下跌”味道的资金开始陆续进场,大盘指数在创业板以及次新股的带动下再度翻红,类似本月中旬美联储加息会议决定暂不加息后的A股走势,6月15日上证综指大涨1.58%。

星石投资决策委员会副主席杨玲认为,从短期来看,英国脱欧对于A股走势影响甚微,这在昨日A股走势中已有所表现。市场前期已经有一定英国退欧等风险事件的预期,存量资金在前期博弈中相对警惕,落地后反而容易产生一个短线买点,因此投资者无需过度恐慌。

凯石金融产品研究中心首席分析师桑柳玉同样认为,“英国脱欧事件主要影响的是A股的风险偏好,一旦结果公布,不确定性消除,对市场影响不大。”

值得一提的是,虽然A股短期有些出人意料,但英国脱欧对于整个金融市场,特别是全球资本市场的长期影响,依然不可小觑。财通证券研究所分析指出,英国脱欧事件具有显著的长尾效应,该事件绝非短期影响,世界经济政治格局正面临重大变局。在全球避险情绪主导下,A股要想独善其身将有很大难度,且由于市场内生矛盾未消,中期看仍需重心下移来释放风险。

在昨日多米诺骨牌效应的影响下,并非所有的投资品种都被恐慌性抛售。和全球黄金走势相对应的是,昨日A股黄金板块在暴跌中也成为避风港。西部黄金、山东黄金、湖南黄金、赤峰黄金、恒邦股份、秋林集团等个股纷纷涨停,引来市场资金的追捧。

前海开源基金执行总经理杨德龙认为,黄金股出现这样的走势并不意外,英国“脱欧”导致欧盟有分崩离析的危险,可能对世界格局产生深远影响。而这种担忧会导致市场避险情绪大幅上升,资金纷纷流入黄金、美元等避险资产。

6月24日A股板块吸金排行榜

黄金股	27.73
有色金属	5.54
稀缺资源	3.93

外贸金融板块仍需避险

兴业证券:脱欧砸坑是低买机会

中金公司认为,从对中国各类资产价格的影响而言,退欧对中国资产价格的影响较为间接,整体上偏负面,对港股的影响更直接、对A股相对间接。退欧导致的避险情绪上升,可能在短期

对包括A股和港股在内的股票类资产都是不利的,再结合近期中国市场自身面临的压力,退欧可能会加速A股和港股调整压力释放。其一,英国退欧首先冲击到英国和欧元的汇率,进而促使美元升值,带动人民币兑美元贬值,以人民币计价的A股将承受海外资金撤离的风险;其二,为了避免外部风险的传导,决策层在“深港通”政策的推出时间与尺度上或更加审慎;其三,当前欧盟是中国最大贸易伙伴,中国第二大出口经济体,中国与英国、欧盟之间的关系协定可能要经过长时间的谈判后重新签署,这对中英、中欧贸易投资往来较多的A股上市公司会形成较大的冲击。

兴业证券则认为,英国脱欧事件对A股造成的短期风险情绪的冲击调整将有利于7、8月份“吃饭”行情的空间。脱欧对中国的实质影响较小,英国的出口也仅占中国出口的不到3%,外商直接投资有限。风险情绪释放后更应布局。

7、8月份看好“吃饭”行情的原因:G20会议是未来一段时间影响行情的关键因素:1.G20之前人民币汇率将维持稳定;2.政策“蜜月期”,环境相对温和;3.改革预期(供给侧改革)逐步明朗修复风险偏好;4.经济L型不悲观,中报或超预期;5.大类资产配置角度A股相对吸引力提升。

欧洲股市

指数名称	最新价	涨跌额	涨跌幅	最新行情时间
英国指数	6025.10	-313.00	-4.94%	06-24 18:02
德国DAX指数	9588.12	-668.91	-6.52%	06-24 17:59
法国指数	4119.44	-346.46	-7.76%	06-24 17:59
西班牙指数	7971.70	-913.60	-10.28%	06-24 17:58
意大利指数	16210.41	-1755.76	-9.77%	06-24 17:58
荷兰AEX指数	418.58	-31.18	-6.93%	06-24 18:02
瑞士市场指数	7771.53	-251.52	-3.13%	06-24 18:01
瑞典OMX指数	1360.73	6.13	0.45%	06-23 23:35
冰岛指数	1288.51	4.36	0.34%	06-23 23:35
爱尔兰指数	5784.02	-587.01	-9.21%	06-24 18:01
俄罗斯指数	1865.07	-54.20	-2.82%	06-24 18:02
希腊指数	536.28	-81.41	-13.18%	06-24 17:58
比利时指数	3263.83	-234.21	-6.70%	06-24 18:03
丹麦指数	960.10	12.86	1.36%	06-23 23:05
芬兰指数	8024.21	52.16	0.65%	06-23 23:35
挪威指数	525.15	-24.64	-4.48%	06-24 18:18
奥地利指数	2087.69	-154.42	-6.89%	06-24 17:59
波兰指数	44003.37	-2823.48	-6.03%	06-24 18:02
捷克指数	115.20	2.34	2.07%	06-24 04:26