

三季度投资策略 雾中风景

□周喆

2012年已经过去一半了,一些东西逐渐清晰,但更多的东西依旧模糊。即使在经济学家眼里,未来的局势也难以辨别,犹如迷雾。逐渐清晰的是正在走弱的经济局势,以及政府稳增长的决心。

6月到7月,短短二十多天里,央行两度出手降息,特别是使出非对称降息的猛招,已明白无误地表明了实体经济的衰弱已经到了何等严峻的程度。虽然6月的各项经济数据尚未公布,但分析机构普遍认为,6月的CPI可能下滑至2.5%左右。今年的情况已经与去年年初大相径庭:通胀不再值得忧虑,贷款额度的紧缺也不再是问题,问题在于,由于信心缺乏,企业对贷款的需求度已经很低。从PMI数据来看,已经连续半年以上跌破荣枯分水岭,这是比2008年更令人忧心的局面。而这样的情况不仅存在于中国,也存在于世界,欧洲央行与中国央行同步降息,即是明证。仍然模糊的是政府救市后的效果如何,以及欧债危机究竟会往何处去。央行二次降息后首日,房地产股即走强,虽然政府一再声明房地产调控的决心,并在降息公告中特地声明个人住房贷款利率浮动区间不随其他贷款利率同步下调,但仍然被市场视作房价回升的信号,稳增长和房地产调控之间注定有一场艰难的博弈。而在并不遥远的欧洲,在欧债危机爆发之后,欧盟已召开19次会议研究对策,却始终未能拿出一个具有可操作性的方案。欧债危机的解决仍然前路漫漫,而在全球经济一体化的今天,大洋彼岸“蝴蝶”一扇翅膀,这边也会掀起波澜,无人能够独善其身。在这样的局势下讨论投资建议,好比在迷雾中突围,但再不利的局面也孕育着机会,凭借眼光和运气,投资者也能在迷雾中找到属于自己的风景。就拿股市来说,下半年IPO的数量就是上半年的3倍。而在基金、期货、黄金、银行理财等各大领域,也都不乏获利的机会,本期调查就将为你一一道来。

>>>更多详细报道见B03版

