

美联储28年来最大幅度加息

北京时间6月16日凌晨，备受关注的美联储议息决议出炉，加息75个基点的普遍预测“靴子落地”。

虽然此次加息幅度为美联储1994年以来单次最强，但在鲍威尔表态后，美股市场总体表现出相对乐观情绪。

截至美股收盘，道指涨303.70点，涨幅为1.00%，报30668.53点；纳指涨270.81点，涨幅为2.50%，报11099.16点；标普500指数涨54.51点，涨幅为1.46%，报3789.99点。

■ 美联储最大幅度加息 A股将何去何从

对此，兴业证券研报指出，此前市场已对6月FOMC加息75基点充分定价，然而利率决议公布后，股债均仍有所震荡。而后，在充分消化联储信号及新闻发布会鲍威尔“经济仍然强劲”、“75基点的加息幅度不会常态化”的发言后，股债上行。

某券商投顾分析指出，美联储如预期一样加息75个基点，美股在“靴子落地”后普涨，但美联储主席鲍威尔称并没有试图引发经济衰退，海外市场仍然充满对政策理解和预期的混乱，海外资产未来波动的隐患仍然不减。

“在美联储加息、美国经济滞胀预期高涨的背景下，中国经济和市场的韧性受到全球关注。展望未来，近期A股市场的结构分化加剧，行业和风格轮动速度加快，虽然大盘指数走出独立上涨行情颇为喜人，但基金前期重仓

的赛道股往往涨跌互现，基金经理也出现较强的调仓压力。同时，海外美联储加息压力突然提升带来全球债市波动急剧提高。”某券商投顾认为。

兴业证券看好中国市场的独立性，其在研报中指出，资金流动和人民币汇率稳定的核心痛点，是疫情的防控和经济的复苏——基于利差所影响的资金，可能相当部分已经在4月人民币大幅贬值的过程中流出了。在4月下旬以来，中国市场确实也体现了相对于美国市场的独立性。

■ 为何A股依然能保持韧性

历史上美股下跌时A股往往同步跌，但近期A股已和美股“逆向”，这源于经济周期和股市估值位置不同。目前美国仍处在经济增长动能下滑而通胀高企的滞胀期，同时在政策上还面临美联储紧缩的压力，而中国已经处于政策托底经济的衰退后期，因此A股的宏观环境要优于美股。

“诚然，海外市场大幅波动会给国内市场带来情绪传染的压力和阶段性扰动。但对于全球资金而言，在美国市场动荡的过程中，跨市场的资金需要去寻找的是，和美国经济相对独立且有容量的市场，中国可能反而是较好的选择。”兴业证券也表示。

广发证券认为得益于国内政策暖风频吹改善市场对中国经济增长的信心，海外风险对A股的影响或将钝化。

“近期海外衰退和紧缩预期升温、美股下跌、美债利率上行，均未对A股产生过多负面影响，原因在于政策暖风频吹大幅改善市场对中国经济增长的信心。”广发证券研报指出，未来随着中国疫后复苏、美联储紧缩、海外经济放缓，中国权益市场相对海外权益市场的性价比仍然较优。

华泰证券研报提示，流动性层面需要提防北向资金净流入减少。前期受制于A股的赚钱效应与信心不足，外资主动资金趋于流出，不过近期情况略有好转，外资主动资金转为净流入。尽管中美经济错位，美国进入类滞胀周期，但中国经济逐步好转是趋势，内部宏观流动性较为充裕，融资需求较强，支撑A股走出独立行情。

■ 海外因素仍不可忽视

展望后市，广发证券提示，5月以来A股独立行情由主权信用风险下降驱动，中国决策层致力于恢复经济活力。A股由国内因素主导，但海外因素仍不可忽视。

具体到行业方面，广发证券建议关注三大主线：一是“旧式”稳增长发力、通胀受益链条，如地产、消费建材、煤炭。二是受益于民企信用环境逐步改善的小盘成长股，如半导体设备等，以及“能源安全”战略下景气催化的油气、新能源结构性机会，如光伏电池组件等。三是抓住“疫后复苏”线索，寻找制造、出口、消费服务的供需修复领域，如汽车、商贸零售、医美等。 **本报综合消息**

加力支持民间投资 更好扩大有效投资

新华社北京6月16日电 6月15日召开的国务院常务会议，部署支持民间投资和推进一举多得项目的措施，更好扩大有效投资，带动消费和就业；确定阶段性缓缴中小微企业职工医保单位缴费，加力支持纾困和稳岗；决定开展涉企违规收费专项整治，部署缓缴行政事业性收费。

会议指出，要贯彻党中央、国务院部署，按照中央经济工作会议和《政府工作报告》总体思路、政策取向，立足当前稳增长，着眼长远促进经济持续健康发展。抓住时间窗口，注重区间调控，既果断加大力度、稳经济政策应出尽出，又不超发货币、不透支未来，着力保市场主体保就业稳物价，稳住宏观经济大盘。

会议指出，扩大有效投资，要注重启动既能补短板调结构、又能带消费扩就业的一举多得项目，调动各方积极性。民间投资占全社会投资一半以上，要坚持“两个毫不动摇”，加大政策支持，用市场办法，改革举措激发民间投资活力。一要在“十四五”规划102项重大工程和国家明确的重点建设领域，选择一批示范项目吸引民间资本参与。已确定的交通、水利等项目要加快推进，在招投标中对民间投资一视同仁，并尽快推出以工代赈具体措施。二要深化“放管服”改革。提高民间投资手续办理效率，将大项目纳入地方重点项目库并加强用地等保障。各地要保护民间投资合法权益，严格履行政策承诺。支持平台经济健康发展，支持民间资本发展创业投资。三要鼓励金融机构采用续贷、展期等支持民间投资。对符合条件的项目提供政府性融资担保。抓紧推出面向民间投资的不动产投资信托基金项目。鼓励民营企业市场化债转股。会议强调，地下综合管廊是城市“里子”工程，投资潜力大、带动能力强，是一举多得的代表性项目。要结合已部署的城市老旧管网改造，推进地下综合管廊建设。科学规划，加大政策支持，健全收费回报机制，吸引社会资本参与。引导金融机构发放长期贷款，对项目主体发行信用债给予市场化增信支持。

光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东对记者表示，此次国常会进一步强调要支持民间投资，有助于更好支撑国内总需求，优化产业结构、推动经济高质量发展。高瑞东认为，民间投资优势在于灵活与效率，可以对政府投资形成有效补充。与此同时，促进民间投资健康发展，也给社会资金提供了更广阔的投资渠道。

“由于民间投资占全社会投资一半以上，在投资中占大头，对经济拉动效力更强，辐射面更广，对下一阶段稳投资、促消费、保就业意义重大。积极扩大有效投资，要在发挥重大项目牵引和政府投资撬动的基础上，充分吸纳社会资本，充分激活民间投资积极性。”光大证券金融业首席分析师王一峰告诉记者。

在王一峰看来，发挥民间投资的潜力，要坚持“两个毫不动摇”，破除民间资本进入难题，精准施策、深化“放管服”改革，做好各类政策保障。此次会议要求，在“十四五”规划重大项目建设领域，选择一批示范性项目吸引民间投资，释放了重要信号。商业性强的社会资本投资增加，有利于增强基建投资“稳增长”效力，形成政府和市场共同拉动投资的合力。

日本5月贸易逆差创历史同期新高

新华社东京6月16日电（记者 刘春燕）日本财务省16日公布的贸易统计结果显示，由于原油等进口商品价格持续高企叠加日元大幅贬值，日本5月贸易逆差额扩大至2.38万亿日元（1美元约合134日元），为有可比统计以来的月度逆差额历史第二高位，并创下历史同期逆差额新高。

报告显示，5月日本出口额同比增长15.8%至7.25万亿日元，连续15个月保持同比增长。当月钢铁、矿物性燃料、半导体及电子部件等商品出口增幅显著。当月，日本进口额同比增长48.9%，达9.64万亿日元，进口额已连续16个月同

比增长。由于国际市场资源类商品价格持续上涨，加之日元较去年同期大幅贬值，日本进口额增长显著。从国家和地区来看，当月日本对中国出口额为1.39万亿日元，对美国和欧盟出口额分别为1.25万亿日元和6824亿日元。中国继续保持日本最大出口市场地位。

今年以来共有515家公司 调入新三板创新层

6月15日，随着153家公司正式调入新三板创新层，新三板上半年进层实施工作顺利完成，总计有515家公司新进入创新层。至此，新三板创新层公司总量达1696家，为分层制度实施以来最高水平，层级规模与质量均显著提升。据了解，515家新进层公司多集中于信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、生物医药等行业，表现出良好的盈利能力或成长性。2021年平均实现净利润2904.46万元，较原有创新层公司高10.32%；平均净资产收益率15.72%，较原有创新层公司高7.04个百分点；近两年营业收入和净利润复合增长率分别为23.50%、40.69%，较原有创新层公司分别高17.66%、36.45个百分点。

根据规定，北京证券交易所上市公司是从符合条件的新三板创新层公司中产生。据统计，今年新进创新层公司中有348家公司符合北交所上市财务条件，占比67.57%。89家新进层公司已提交北交所上市辅导备案材料，5家公司在进入创新层后提交了北交所上市申报材料。 **据新华社**

德国智库预计 今明两年德通胀率将维持高位

新华社柏林6月15日电 德国知名智库伊弗经济研究所和基尔世界经济研究所15日分别发布报告，预计2022年和2023年德国通胀率将维持高位。伊弗经济研究所预计，今明两年德国通胀率将分别达到6.8%和3.3%。基尔世界经济研究所则预计，今明两年德国通胀率将分别达到7.4%和4.2%。两家机构对今年德国通胀

率的预期均创下自上世纪70年代石油危机时期以来的最高值。德国联邦统计局日前公布的数据显示，受乌克兰局势和新冠疫情等因素影响，德国5月通胀率升至7.9%，连续第三个月创下1990年两德统一后新高。今年3月和4月，德国通胀率已经分别攀升至7.3%和7.4%。此外，伊弗经济研究所还将今年德国经济

增长预期从此前的3.1%下调至2.5%。基尔世界经济研究所预计德国经济今年将仅增长2.1%。德国联邦经济和气候保护部此前发布的数据显示，受乌克兰局势、能源价格高企和西方对俄制裁等因素影响，2022年德国经济增速预计为2.2%，比1月预测值低1.4个百分点。

沪深两市涨跌互现 成交超万亿元

受隔夜外围市场上涨及惯性上攻的势头，A股三大股指6月16日集体小幅高开。早盘围绕前一个交易日收盘点位附近震荡。午后下跌，北向资金依旧大幅净流入。临近午市收盘前深证成指和创指涨幅有所扩大。午后券商股的急挫导致沪深两市出现一波急跌，沪指快速翻绿，深证成指和创业板指也一度翻绿。至6月16日收盘，上证综指跌0.61%，报3285.38点；科创50指数涨1.53%，报1078.95点；深证成指涨0.11%，报12150.96点；创业板指涨0.4%，报2585.47点。

Wind统计显示，两市2981只股票上涨，1661只股票下跌，平盘有173只股票。6月16日，沪深两市成交总额10808亿元，较前一交易日的12990亿元大幅减少2182亿元，为连续第五个交易日破万亿元。其中，沪市成交5061亿元，比上一交易日6220亿元减少1159亿元，深市成交5747亿元。沪深两市共有93只股票涨幅在9%以上，11只股票跌幅在9%以上。北向资金稳步加仓，6月16日合计净流入44.52亿元。其中，沪股通净流入32.54亿元，

深股通净流入11.98亿元。国泰君安认为，指数有望延续震荡上涨趋势。美联储加息落地，加息幅度符合市场预期，短期海外因素扰动有望暂告一段落。而国内经济基本面要明显优于海外市场，通胀温和，经济回升预期叠加流动性宽松，以及稳增长政策加码，有利于反弹行情进一步延续。而券商、保险等低估值权重板块的启动将进一步打开指数上涨空间。 **本报综合消息**



本省股票昨日收盘			
名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
西宁特钢	3.60	-0.826	42170
青海华鼎	4.31	+0.701	119735
青海春天	13.39	-0.446	98091
金瑞矿业	13.62	-0.511	27486
西部矿业	12.71	-1.089	380605
正平股份	4.61	-0.860	149688
*ST顺利	1.31	-0.758	32160
盐湖股份	29.69	-3.321	1280386
天佰德酒	18.68	-1.529	102366

沪市昨日排行榜		
名称	收盘价	涨幅(%)
南新制药	20.70	20.00
金迪克	49.00	13.98
康众医疗	21.89	12.03
福光股份	26.11	11.82
同益中	16.48	11.80
新益昌	116.50	10.96
深市昨日排行榜		
名称	收盘价	涨幅(%)
科德教育	7.24	20.07
新莱应材	46.54	20.01
中青宝	21.54	20.00
信濠光电	76.39	20.00
全通教育	6.26	19.92
豆神教育	5.12	19.91

收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
0.35	-71.31	新潮能源	2.86	212746
162.12	-11.07	光大证券	18.49	1244431
14.19	-10.02	包钢股份	2.12	127742
6.80	-9.33	太平洋	3.04	170059
10.27	-9.20	和邦生物	3.99	180584
6.73	-8.93	永泰能源	1.70	72103
收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
0.59	-10.61	京东方A	3.90	428016
9.33	-10.03	TCL科技	4.50	233280
11.79	-10.00	东方财富	24.19	1030441
5.34	-9.95	汤姆猫	3.67	108530
3.45	-9.92	长安汽车	18.58	560120
26.10	-9.00	长城证券	10.27	314649