

6月CPI上涨0.4%至2.5%，主要原于猪肉、食用油价格上涨，非食品方面国际能源价格上涨及疫情控制后的线下服务消费上涨导致CPI整体上行。

从国内各项经济指标看，在疫情整体可控，货币政策持续宽松的带动下，经济数据在6月呈现强劲

复苏，但随着CPI的持续上行及

欧美高通胀压力下的加息政策，国内宽松的货币政策

或将受到制约而走向中性稳健的政策导向，从而给A股带来流动性的压力。

从本轮上涨看，二季度新发基金较少，推动本轮上涨的资金并不向前两年大量的新发基金给市场带来巨额的流动性，相反基金一季度及四月份的下跌中处于被套状态。由此可见，本轮上涨

的主要资金来源于外资的带动，若美联储

继续大幅加息，外资流入的不确定性加强，或对A股的继续上行带来压力。

从指数上看，本轮上涨已带领指数接近下跌前的水平，各行业均出现不同程度的反弹，尤其是汽车制造、锂电等赛道股，后市若没有新的热点出现，市场的上涨力度可能逐渐减弱。