

美联储

会议纪要再次释

放了非常强硬的降通胀的信号，

这意味着7月份的加息

可能仍然是激进的75个基点，现在美联储的态度已经非常坚决，我们明显看到在过去的这一周里，美元指数

强势上攻有点不管不顾的意思，而随之的大宗商品

的价格大幅调整，原油和黄金，白银等资源类商品纷纷从高点位落于马下。

这一次的降通胀潮来得如此迅猛，虽然A股

因为降息背景相对平静，但

是风潮来得过猛仍然会搅动A股市场的“湖面”……令市场变得诡异莫测

美元指数猛升，亚

洲货币贬值，还有降通胀中有可能采

取的对于关税减免

的措施，对于咱们来讲可以提升出

口，这对国内对冲

需求复苏缓慢带来的压力会有很强的帮助，要我说美元升值对于出口极为有利，今天市场的表现也是围绕着这个来的，例如工业股方面，航运港、机械设备、电子元件、家具，纺织服装，轮胎等行业都出现了明显的提振。

但是伴随着美元升值，关税减免的预期，市场也并不是一味地普涨，有消息面提到这次关税减免的部分可能仅仅是3700亿美元中的100亿，那么此前称为关税减免将受益最大的医药行业马上就面临一个重新“预期折算”的考验，今天医药行业板块大幅回调不能说没受影响。

外围市场降通胀引发的大宗商品降价潮+国内航空限制进一步放开，直接利好航空股的表现，相反的，同样的是大宗商品降价潮的冲击下，A股市场的煤炭主题板块今天却有更多的资金流入，很有意思，而另一方面，受外围环境打压的影响，国内的半导体板块再次走出了“令我为主”的行情，表现上看热门赛道你追我赶，热情高涨，但是多个逻辑叠加的又夹杂着相斥逻辑的市场变化，其实大大增加了我们获益的难度。

总体上来讲，虽然看着热闹，但风险正在逐渐地压过机会，热闹归热闹，脚踏实地

的亮点却少，自相矛盾的逻辑又多，当然我们还是强调不是说当前没有机会，而是在风险增加的面前，我们不必全仓，这就是对风险最大的呼应。

其它

【大金融板块】

内部人员回购股票起到一定的稳盘作用，也算是金融板块的一个常见操作了，而眼下万物复苏，稳定经济的大背景下，当前的大金融板块并不是一个收获期，从周期来讲属于播种期和过渡期，需要通过逢低布局轮仓配置来为新中期的收获创造条件。

【新能源车板块】

国内对新能车的落地发展再添利好政策，加之六月份的销售业绩有所提振，板块在短暂的调整之后又迎来了反弹，反弹将是正常的或者说是常态式的，所不一样的是在中期报临近时，需要在反弹中过筛才行，把好的个股，特别是下半年仍然有走势机会的企业筛选出来，这将是下半年能否有饭票的重点工作。

【医疗板块】

减免关税的问题可能再添变数，冲关解封的比例有可能收窄，因此得益于关税减免的医疗行业的大利好也就缩水了，从今天主力资金大幅回撤的动作来看，医疗板块真是命运多舛，行业复苏的好运气可能要像挤牙膏一样一点一点来了。

【军工板块】

对于军工行业的中报可能存在超预期的判断还是对军工板块构成了影响，今天板块再次走出强势上涨的行情来，重启升势伴随着我们之前提到的阶段性上涨面临的有一定的短期调整的需求，是不是主力做多的势头之强劲淡化了后者？现在无法明确，所以逐步地加仓不失为一种折中的办法。

【原油主题】

激进的加息预期
以及对经济衰退的
担忧加剧了原油走势的震荡，原油进

入短空的技术性熊市

，当前从美联储降通胀的决心来看，极为坚定，不排除后续的原油走势将是以震荡为主，做多的情绪被强烈压制的气氛下，建议先观望一下再做决定。

【白酒主题】

板块经过这几日的调整之后，又拉大了今年以来的跌幅，虽然今天白酒板块有一定的资金回流，但是表现相对温和，说明主力资金存在进场的分歧，不排除在此期间白酒板块会有震荡往复的情况发生，我们在资金布局上可以等等再看。

【黄金主题】

强势的美元指数走高掩盖了黄金的避险优势，再加上货币政策的收紧，降通胀的步伐加快，投资者开始转向把美元当成避险资产，短期上又加速了黄金的卖盘速度，但是我们还是坚持一个观点，如果黄金跌幅表现过大，对于黄金本身超稳定的特质来讲，一定会有纠偏的对称性回补，因此建议等美元上攻势头出现明显的钝化再挖掘黄金的抄底机会。

最后祝A股长虹，朋友们身体健康。