

【投研视点】密集事件冲击，A股或迎高位震荡

2016-06-16 华宸未来

上周短暂的3个交易日中，节前效应明显，A股仍然延续了窄幅震荡整理的态势，继5月31日的大涨之后，震荡已持续了6个交易日之久，成交量也有减少之势，沪指下探至2900点附近获支撑。截至周三收盘，沪指下跌0.39%报2927点，创业板指下跌0.84%，收于2187点。量能较上周萎缩，人气又现低迷，市场回到横盘的状态。

在端午节期间，外围市场的下跌再次给节后的A股市场带来了悬念。周四、周五全球主要股票市场全线下挫，道琼斯指数累计下跌0.41%，纳斯达克指数累计下跌1.35%，标普500指数累计下跌0.76%；欧洲方面，德国法兰克福DAX指数累计下跌4.39%，法国巴黎CAC指数累计下跌3.78%，伦敦金融时报100指数累计下跌2.69%。同时全球国债价格大涨，COMEX黄金、白银期货价格接连走高，凸显当前全球市场避险情绪高涨。

上周走势观点回顾：

6日：周一受美国非农就业人口远不及预期影响，美元指数大跌，黄金暴涨，今日有色板块大涨。家电、纺织、电子板块涨幅居前。食品饮料、银行、非银金融回调。冷链物流、锂电池、智能家居概念持续火爆，黄金珠宝概念受到追捧。上证综指跌0.16%，创业板报跌0.26%；

7日：周二A股全天维持在2920点之上整理，尾盘有所拉升。电气设备领涨，食品饮料回暖，家电、交通运输调整。冷链物流、锂电池、新能源汽车持续火爆。截至收盘，上证综指微涨0.07%，创业板报、跌0.12%；

8日：周三A股早盘低位震荡，午后锂电池、军工股等活跃带动指数一度转涨。尾盘热门板块涨幅略有回吐，沪指最终小跌报收。截止收盘，上证综指跌0.3%，创业板报跌0.46%。

本周看点：

- **苹果全球开发者大会(WWDC)**将于美国时间6月13日至17日在美国旧金山召开。横跨个人电脑、手机和平板电脑等移动器材、智能手表以及电视的新一代操作平台，强化的人工智能语音助理Siri成为市场焦点。
- **美联储FOMC会议**将于6月14-15日召开。而此前美国就业数据的疲软，也使得外界推测这次美国依旧不会加息。此外，**日本央行**、**英国央行**以及**瑞士央行**也将在本周接连召开**货币政策会议**，受市场预期影响，以及在英国脱欧公投前市场流动性较差的情况下，外汇市场的走势或会脱离基本面而出现“巨震”。
- **6月14日A股是否纳入MSCI的悬念将揭晓**。市场普遍认为，而若此次A股能如愿加入MSCI，那么反弹继续；如果未能成行，则反弹夭折，甚至加速探底。

- **第五届全球地理信息开发者大会**将于6月15日在北京开幕。此次大会将有来自全球20多个国家的6000余人参加,是空间及位置领域最具影响力的创新大会,也是全球地理信息产业的风向标。
- **上海迪士尼将于6月16日正式开门迎客**。短期看,将对迪士尼板块形成刺激,按照平均400元/人门票和10倍经济杠杆测算,开园后每年将带来千亿级的旅游消费增量,长期利好交运、旅游、餐饮和零售相关行业。
- 本周数据公布:6月13日,5月M2、新增人民币贷款、社会融资规模、规模以上工业增加值年率、社会消费品零售总额、固定资产投资年率;6月14日,5月全社会用电量;6月18日,70个大中城市住宅销售价格月度报告。
- **本周市场解禁规模数量有43.18亿股**,以6月8日收盘价计算,市值为578.4亿元,将对市场进行进一步冲击。

国家统计局6月9日公布的数据显示,5月CPI环比下降0.5% ,同比上涨2.0% ;PPI环比上涨0.5% ,同比下降2.8%。M2同比增长15.8% ,虽较4月增速有所下降,但仍高于官方年初所定的13%左右的目标。此外,6月份为A股定增解禁阶段性高潮,随着市场情绪恢复,本月上市公司大股东和高管减持幅度和速度明显加速,近期上市公司内部减持行为所反映出的信号也值得密切关注。

英国退欧风险加剧,政治风险上升引发欧洲股市大幅下挫进而波及全球市场或为此前波动的直观原因,但目前市场认为英国退出欧盟的概率较低,且对A股产生的影响更多的体现在市场情绪方面。另一方面,无论A股最终能否纳入MSCI,市场都已经做好了充分的准备,节前指数窄幅震荡,便是投资者谨慎心理的映射。外资持续流入,个股调整到位,美联储加息放缓,都在一定程度上支持着反弹。而深港通的推出将在扩大交易额、拓宽外资进入路径方面再次强大助力。

在基本面和事件性因素影响下,市场短期风险偏好极易受影响,本月剩下的15个交易日注定将是非常敏感而脆弱的。显然A股市场不可能一直窄幅震荡下去, **大盘向上或者向下爆发都是极有可能的,预计本周A股市场高位震荡概率较大**。基金有风险,投资须谨慎。