

【投研视点】A 股震荡格局不改，主题投资行情延续

2016-06-23 华宸未来

过去一周，沪指先抑后扬，周一提前反映 A 股延迟纳入 MSCI 指数的利空，单日大跌 3.2%，周三消息公布后却低开高走，迎来大涨，随后两日在利空逐步消去后，市场赚钱效应渐趋强化，维持震荡，多板块轮动明显。沪指全周下跌 1.44% 报收 2885 点，创业板指本周下跌 2.91% 报收 2123 点，日均成交 5474 亿元，较前周增加 202 亿元。

国际方面，上周五美股普跌，道琼斯指数下跌 0.33%，纳斯达克指数下跌 0.92%，标普 500 指数跌 0.33%。欧洲市场，伦敦金融时报 100 指数涨 1.19%，法国巴黎 CAC40 指数涨 0.98%，德国法兰克福 DAX 指数涨 0.64%。本周国际金融市场将聚焦英国脱欧公投，若英国真“脱欧”，则会加剧英国和欧元区经济下行，导致全球汇率剧烈波动，继续降低全球风险偏好。A 股目前尚处弱势，不排除受到短期波及的可能性。

上周走势观点回顾：

13 日：周一 A 股尾盘放量跳水，近期风险事件扎堆，空方情绪得到宣泄。上证综指收盘跌 3.21% 报 2833.07 点，失去 20 日均线；深证成指重挫 4.4% 报 9862.59 点，失守万点大关；创业板暴跌 6.03% 报 2054.17 点；

14日：在 A 股未能加入 MSCI 消息的影响，今日沪深两市双双低开 1%，沪指临近 2800 点关口。随后两市在锂电池板块的带动下，人气逐步回升，充电桩、次新股等题材板块全面爆发，股指一路震荡走高；

15日：周三受 A 股加入 MSCI 受阻影响，早盘 A 股低开近 1%，热门板块开盘短暂低迷后重回升势，锂电池、充电桩、新能源汽车概念领涨，带动其他板块跟进。截止收盘，上证综指报 2887.21 点，涨 1.58%。两市成交 5730.66 亿元，成交处于近期高位。创业板报 2128.80 点，涨 3.42%；

16日：昨晚美联储议息会议表示暂不加息，符合市场预期。早盘今日三大股指小幅低开，随后两市全天呈现出震荡整理态势，成交量仍是制约市场上行的最大瓶颈。截止收盘，上证指数下跌 0.50%，深证成指下跌 0.58%，创业板指下跌 1.29%；

17日：周五两市早盘高开高走，基因测序成市场领涨龙头，然而沪指上攻 2900 点未果，午后两市逐步震荡回落。截止收盘，三大股指小幅翻绿报收。

本周看点：

- **2016 北京国际智能制造装备产业展览会**将于本周一至周三在北京召开。会议将推动机器人产业升级，转变产业增长方式，吸引智能制造装备行业顶尖企业参展。
- **美联储主席耶伦**将于 6 月 21 日出席美国国会参议院听证会，或释放更多信息。美联储六月会议维持利率不变，但七月加息概率并未为零，耶伦此前表示如果数据强劲，将会修正上

个月数据，七月加息并非不可能。

- **第四届中国网络安全大会**将于本周三在北京国家会议中心举行。此次会议以“全球化的网络安全”为主题，由主题峰会和四个分论坛组成，将聚焦探讨安全热点技术与行业应用话题。
- **英国将于本周四（6月23日-25日）举行脱欧公投**。民调显示，英国民众支持“脱欧”的比例（48%）略高于“留欧”（43%）。摩根士丹利预期，若英国成功退欧，MSCI Europe 指数将暴跌 15%到 20%。而如果英国公投结果为留在欧元区 那么该指数将上涨 5%到 10%。欧洲央行行长德拉吉表示，欧洲央行已为英国退欧的所有不确定性做好准备。
- **亚投行将于 6 月 25 日-26 日举行首次年度会议**，据路透社消息，此次会议亚投行将为能源和环保等领域的项目提供贷款，并为欠发达地区基础设施建设提供支持。
- **2016 第五届中国(广州)国际金融交易博览会(金交会)**将于本周五至周日在广州举行，此次会议将聚焦提升金融服务创新驱动、服务实体经济及服务对外开放等功能，促进产融对接和惠及社会民生等方面。
- **2016 第十五届中国国际云计算与物联网博览会**将于本周六在北京召开。会议旨在为优质创新电子企业提供卓越的推广平台和专业服务，全方位展示企业的新技术、新设计、新产品，彰显企业风采，提升品牌影响力。

- 本周**美国将公布原油库存数据**，若投资者避险情绪下降对石油是支撑，若英国脱欧，石油需求减少，油价可能将进一步下跌。**法国和德国将于本周公布的六月制造业采购经理人指数**，这也是欧元区经济是否持续复苏的参考经济数据之一。
- **本周两市共有 27 家公司限售股陆续解禁**，合计解禁量 31.85 亿股，按 6 月 17 日收盘价计算，解禁市值 270.5 亿元。

上周市场在多重利空压顶下，A 股表现依然很坚强。虽然 A 股再次未能入选 MSCI 新兴市场指数，但随着消息面逐步明朗，股指在探底后逐步企稳反弹。从沪指周线看，去年 8 月底到今年 1 月中旬的 2850-3700 点大箱体在运行 21 周后探出新低。而与新能源汽车有关的部分个股出现飙涨行情，同时资金倾向于选择涨幅较小的二三线标的，炒作向纵深发展，不断在细分领域挖掘新标的，对涨幅过高的一线品种风险则保持谨慎。

上周公布的数据显示，5 月食品价格回落，物价短期稳定，M2 增速降至 11.8%，新增社融同比大降至 6599 亿，意味着下半年经济仍有下行的压力。历史上类似近期这样分化扩散的主题炒作往往预示着调整为时不远，短期风险需引起重视。加上英国脱欧公投的可能带来的变数，**本周预计 A 股维持震荡格局，可重点关注主题投资机会**。基金有风险，投资须谨慎。