

## 【投研视点】疲弱走势暂时难以改观，市场静待新热点

2016-08-04 华宸未来

上周市场总体呈现持续弱势震荡态势。市场热点较为分散，前期强势热点题材遭遇回调，二线蓝筹股勉强支撑指数，周三更是遭遇近期罕见的大跌，使得场内资金更加谨慎。截止周五收盘，上海市场成交金额在 1.07 亿左右，指数下跌 1.11%；深成指方面，指数上涨 3.55%，成交量 1.71 万亿；创业板指本周下跌 5.67%。

行业方面，家电板块涨 0.64%，银行板块涨 0.33%，休闲服务、医药生物板块微升，国防军工板块跌 2.2%，有色金属跌 1.8%，通信、房地产、综合、电子板块跌超 1%。概念方面，次新股、水利水电建设、天津自贸区、民营医院、海绵城市、ST 概念指数小涨，石墨烯、第三方支付、航母、网络彩票、迪士尼、稀土永磁、上海自贸区指数均跌 2%左右

国际方面，上周五美股涨跌不一，道琼斯指数跌 0.13%，纳斯达克指数涨 0.14%，标普 500 指数涨 0.16%；欧洲方面，伦敦金融时报 100 指数涨 0.05%，法国巴黎 CAC40 指数涨 0.44%，德国法兰克福 DAX 指数涨 0.61%。

周五，美国商务部报告显示第二季度 GDP 增长仅为 1.2%，而原本外界预测 9 月将加息的结论，也因为 GDP 的缓慢增长，使得外界预测今年只有一次加息，且在 12 月；同时，周五发布的一数据显示，尽管上半年欧洲央行采取了一系列挽救措施，欧元区在第二季度经济仍持续下滑。

## 上周走势观点回顾：

**25日：**周一三大股指全线惯性低开，上午还是次新股领跌，同时黄金股也开始大幅回落，在银行等金融股的护盘下，大盘跌幅不大；午后次新股开始出现大幅反弹。截至收盘，沪指报 2895.52 点，涨幅 1.44%；深成指报 10377.57 点，涨幅 2.27；创业板指报 2191.81 点，涨幅 3.03%。

**26日：**受欧美股市重挫的影响，周二早盘两市双双低开。不过开市以后，两市以基因测序、网络安全等为首的活跃板块，带动指数逐步震荡上行，且量能较周一放大。截止收盘，沪指报 2912.56 点，涨幅 0.58%；深成指报 10463.45 点，涨幅 0.83%；创业板指报 2216.71 点，涨幅 1.14%。

**27日：**周三 A 股盘初震荡整理，临近午盘跳水急跌。午后开盘后跌势不止，上证综指一度下探至 2939 点，跌幅超过 3.6%，之后出现回弹，银行、保险板块在尾盘放量拉升，沪指最终收于 2990 点上方。但深证成指、中小板、创业板指数未出现明显回升。截止收盘，上证综指跌 1.91% 报 2992 点，深证成指跌 4.11% 报 10405.85 点，创业板指跌 5.45% 报 2155.39 点。

**28日：**周四早盘两市二线蓝筹表现抢眼，反应出在强监管态势下市场风格有所转换。午后随之市场逐步企稳，国企改革、小金属-钨等板块表现活跃，市场人气有所回升。截止收盘，上证综指涨 0.08% 报 2994.32 点，深证成指跌 0.09% 报 10,396.31 点，创业板指跌 0.73 % 报 2139.74 点。

**29日**：周五 A 股全天多数时间弱势调整，高股息绩优股较受偏爱，银行股坚挺。国防军工、有色金属、地产股跌幅居前，中小创依然疲软。截止收盘，上证综指收盘跌 0.5%报 2979.34 点，深证成指跌 0.64%报 10329.44 点，创业板指跌 0.81%报 2122.41 点。

### 本周看点：

- **本周有五只新股申购**。分别是周一的达威股份；周二的苏州恒久下和上海亚虹；周三的江阴银行、广西广电和正平股份；周四的贵阳银行；周五的今天国际和上海电影；
- 本周，有 93 家公司**披露年中报业绩**，财报数据的披露，将对其个股走势有一定影响；
- **2016 中国(成都)智慧产业国际博览会**将于本周三在成都召开。本此大会将着力智慧产业产品展览展示、技术应用推广和产业跨界交流，重点突出智能制造、信息安全、智能安防、数字娱乐、智慧城市、智能家居等六大板块，或对其相应版块有刺激作用；
- **2016 中国国际智能硬件展览会**将于本周四在北京召开。此次会议采取政府引导，市场化运作的模式，旨在通过展示可穿戴设备、智能家居、智能制造、机器人、智能医疗、无人机等技术与应用；
- **中国互联网+时代大会**将于 8 月 4 日召开，此次大会是互联网+领域最受关注和影响的年度盛会及行业论坛集合，大会包含国际大数据及云计算、互联网金融、O2O、移动营销、智能硬件等多个行业论坛，或将刺激下半年互联网相应版块；

- **2016年里约热内卢奥运会**将于本周五在里约热内卢举行。体育产业已上升至国家高度，十三五规划便提出体育产业总规模超过3万亿发展目标，而此次奥运会或将进一步刺激内需，对体育产业版块有一定刺激作用。

国家统计局27日发布上半年工业企业利润数据，数据显示国有控股企业、集体企业的利润还在下降；股份制企业、外商企业、私营企业的利润在回升。然而，经济面的好消息并没有得到A股市场的正面反应，27日上证综指放量下跌1.91%，击破20日均线，而盘中最低下探至2939.23点，最大跌幅为3.64%，一度击穿30日均线。创业板更是收出一根大阴线，大跌5.45%，最大跌幅达到6.18%。

A股大幅下跌的原因，和银行资管业务即将颁布更为严格的规定有关，外界称“史上最严监管”新规箭在弦上，这使得以擅长炒作题材股的主力资金逐渐淡出视野，同时引发了市场对理财产品的资金是否会流出股市的担忧，使得本周市场陷入低迷，市场活跃资金保持观望态度，虽然国家队有护盘迹象，但根本无法带动市场人气，成交量大幅收缩，创业板指自然成为了主力资金抛弃的板块。

此外，A股市场调整还有更深层次原因。虽然经济数据尚可，但是从经济面看，二季度GDP增速为6.7%，与一季度基本持平，没有继续下探，但是与2015年增长6.9%相比仍显示出下滑趋势，有些人预期下半年增速还会顺势下滑。

而随着 7 月 MLF 到期，缴税影响也基本消除，资金面短时紧张情况已告一段落，8 月份资金面或将回暖 或对股市有一定刺激作用。但受监管高压政策影响，三大股指趋势已经明显转弱，两市疲弱的走势暂时难以改观，短期股指走势或震荡偏弱。预计本周大概率仍维持震荡格局，但向下空间或相对有限，待成交量见底后行情或有所恢复。基金有风险，投资须谨慎。