

【投研视点】A股迎来“吃饭行情”，沪指3000点争夺战延续

2016-07-14 华宸未来

上周在万科复牌的冲击下，沪指依然顽强突破3000点，随后围绕这个位置展开震荡，周五市场疲态显现，三大股指纷纷低开，前一日暴涨的有色板块出现分化，高送转板块有所走强，以中小创为代表的题材股走势有所复苏，截至收盘，上证综指周涨1.9%收于2988点，创业板指表现稍弱周涨幅1.26%收于2239点。两市成交明显放大，日均成交额6702亿元，较前一周增加731亿，增幅达12.2%。板块方面，国防军工、有色、网络安全、食品饮料等板块涨幅居前。概念方面，次新股指数连涨6日，表现极为活跃。

国际方面，美股周五收高，道指与标普指数创52周新高，其中标普指数已逼近历史最高收盘纪录。美国6月非农就业数据强劲，远超预期，大大提振了市场对美国经济的信心，令美联储9月加息可能重新提上日程。截至周五收盘，道指涨250.86点，报18146.74点，涨幅为1.40%；标普500指数涨32.00点，报2129.90点，涨幅为1.53%；纳指涨79.95点，报4956.76点，涨幅为1.64%。

上周走势观点回顾：

4日：周一早盘 A 股微幅低开，随后单边走强。军工板块异军突起，有色、采掘、券商均有亮眼表现。概念方面，航母、水利水电、高端装备、卫星导航受到追捧。截止收盘，上证综指报 2988.60 点，涨 1.91%。两市成交 6586.80 亿元。创业板报 2248.71 点，涨 1.70%；

5日：周二早盘 A 股维持震荡上涨行情，军工板块持续火热，建筑装饰、交通运输、食品饮料涨幅超 1%。次新股、冷链物流、水利水电受到追捧。尾盘大盘再次拉升，冲上 3000 点整数关口。截止收盘，上证综指报 3006.39 点，两市成交 7078.49 亿元，创近期新高。创业板报 2246.02 点，跌 0.12%；

6日：周三早盘 A 股微幅低开，低位震荡。随后热点板块开始发力，食品饮料、有色金属、农林牧渔先后带领大盘上涨，大盘一路震荡上扬，站稳 3000 点整数关口。截止收盘，上证综指报 3017.29 点，涨 0.36%。两市成交 6635.5 亿元。创业板报 2241.56 点，跌 0.20%；

7日：周四早盘 A 股微幅低开，随后震荡下跌，一度跌穿 3000 点，至 2994.64 点。后触底反弹，午后震荡上扬，截止收盘，上证综指报 3016.85 点，微跌 0.01%。两市成交 7334.93 亿元；

8日：周五 A 股缩量回调，上证综指失守 3000 点，创业板指逆势上扬。上证综指全天低位窄幅盘整，收盘跌 0.95% 失守 3000 点，报 2988.09 点；深成指跌 0.08% 报 10661.8 点，。两市成交 5884.75 亿元。创业板指逆势涨 0.23% 报 2239 点。

本周看点：

- 本周，中国又将迎来超级数据周，将公布**二季度 GDP**，**6 月工业增加值**，**国际贸易及社会融资规模**等重磅数据，央行也将于周日到周五之间公布**新增人民币贷款**、**M0/M1/M2 货币供应**等数据。
- **第 9 届中国生物产业大会暨首届“中国光谷”国际生物健康产业博览会**将于本周一在武汉举行。大会设置了介绍最新生物医药技术的多个专业细分论坛，涉及生物医药、精准诊疗、生物医学材料、医疗器械、智慧医疗、分子育种等“高精尖”领域的展览。
- **7 月 12 日**，**应菲律宾单方面请求建立的“南海仲裁案”**将公布**最终裁决**。中国政府此前明确表示不接受、不参与所谓的仲裁庭及其裁决，但裁决可能会导致地区局势紧张加剧。多重事件叠加，航天军工板块龙头关注度有望提升。
- 本周四，**美联储将公布经济状况褐皮书**，进一步揭示美联储对当前经济的判断。同时本周美联储包括布拉德、梅斯特等多位官员将发表讲话，可关注以进一步了解美联储官员对于加息的展望预测。
- 首届**中国大数据应用大会**将于本周周四、周五在成都举行，此次大会以“大数据与智能时代”为主题，各分论坛也将围绕智能制造、大数据核心技术、地理信息与大数据、大数据与健康医疗、大数据与互联网金融、宏观经济大数据等当前热点领域全面展开。

- **英国央行将在本周四公布公投后的首个利率决议**，首次有机会运用货币政策来应对英国脱欧导致的经济增长放缓。彭博经济学家预计，英国央行会利用 7 月份会议来评估形势，然后在 8 月份降息，并公布新的经济预测以及假如需要进一步放松政策情况下的选项。
- **全球产业互联网大会**将于本周日在北京国家会议中心举行。此次大会上世界产业互联网发展两大前沿阵营——美国硅谷工业互联网与中国产业互联网，将进行高峰对话，共享发展经验。

上周公布的美国 6 月非农就业岗位增加 28.7 万个，创去年 10 月以来最大单月增幅，渐露加速复苏信息，重燃美联储年底前加息的憧憬。而与此同时，英国脱欧的影响笼罩着国际金融市场，英国央行行长表示“英国央行可能将不得不在数月内放松政策来应对英国公投决定退出欧盟的影响”。近期国际金融市场依然处在避险模式中，但对中国有利的是，虽然人民币 5 月来再次贬值，6 月份我国外汇储备增加 134 亿美元，大超市场预期。这为国内政策阶段性偏松营造了较好的外部环境。

上周国家统计局发布的 2016 年 6 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 1.9%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点，重返“1”时代；PPI 环比下降 0.2%，同比下降 2.6%。这个增长和通胀的组合，加上英国脱欧后海外经济受影响，预示着国内阶段性政策将再次走向宽松。本周开始，中报行情即将正式开启，目前上千家已发中报业绩预告的上市公司中，净利润同比预 100%以上的有 190 家。而继 A 股第一季度大跌，第二季度整体表现平平后，经济尚未全面回暖，上市公司中报业绩或将差异巨大。

上周虽无重大利好消息，但大盘走势明显强于预期，不过前期表现较强的半导体、OED 等概念多处于出现逆势回调状态，资金通过持续炒作有色等板块维持市场人气，板块个股短期涨幅巨大，调整风险增加，新旧热点能否轮动成为后市关键。总体而言，目前市场仍然是存量资金博弈过程，热点持续性不强，板块轮动快。预计本周大盘维持震荡向上格局，并将延续 3000 点关键点位争夺战。基金有风险，投资须谨慎。