

金融城 / 基金纵横 / 金市汇市

近日,A股持续震荡,大盘股进入调整,小盘股有所反弹。震荡市中,基金投资能加仓吗?

对此,海通证券表示,震荡市业绩为王,随着市场环境转暖,市场结构有望从“一九”回到“三七”,从一线蓝筹价值向二线价值成长扩散,国企改革政策再次加速,下半年迎来十九大,国改尤其是混改有望实现突破。

长信基金权益投资部总监安灼表示,后市看好三大投资机会。其一,三四线城市的房地产市场持续向好,看好链条上的消费升级,尤其

市场结构或从“一九”回到“三七” 基金投资可适当加仓

是家居家装。其二,随着各项政策的落地,看好下半年新能源车的销量回暖,并且目前市场关注度高的特斯拉 model3 有可能是“爆款”,预期三季度新能源汽车产业链和智能汽车均会有不错的表现。其三,如果三季度出现“维稳”行情,央行进行“放

水”,那么低估值的金融、地产和汽车就存在较好的投资机会。

基金投资方面:在股票型、混合型基金上,建议组合在风格上进行均衡配置,重点关注基金经理的选股能力以及风险控制能力。比如长信内需成长混合基金,Wind 数据显示,截至

2017年6月19日,该基金过去6个月回报为18.59%,近三年、五年回报分别为62.47%、140.25%。而债市方面,由于央行持续货币投放,近期短期反弹,短端利率上行因为政策面偏紧,未来或将回落,银行资产负债表仍在调整中,债市仍将维持震荡格

局,在债券基金投资上,短期谨慎参与。货币基金方面,连续三周保持上升趋势,货基平均年化收益率3.91%。除此,也可以关注短期和中期理财债券,上周两个类型产品年化收益率分别为4.09%、3.55%。

整体来看,短期海外事件有助于提振投资者情绪,市场风险偏好有望抬升,市场历经波折后需要一定修正调整,加之半年末的资金压力,市场或呈震荡上行格局,投资者可以逐步从轻仓开始抬升仓位,建议均衡配置降低风险。 佑勋

“铁律”操控股票仓位 农银区间策略发行

农银汇理区间策略混合基金6月26日起通过农行、工行等银行、券商网点发行,该基金一大特点便是运用A股市场少有的用沪深300市盈率作为“铁律”来“操控”股票仓位的混合基金。据了解,农银汇理利用“铁律”成功运作的农银区间收益混合基金,已获丰厚回报。Wind 数据显示,该基金2015年收益率76.81%,在同类40只可比基金中排名第七,获得海通证券三年期五星评级。 许超声

在近日南方基金举办的“彩虹之旅”2017年巡讲中,谈及未来股市投资机会,南方优选价值基金经理罗安安表示,三季度末、四季度初或将出现好的市场机会,可重点关注符合高端制造业升级、居民消费升级、科技应用升级方向的股票及五大行业板块。

谈及目前个股的“二八分化”现象,罗安安认为,目前货币政策大概率是稳健中性,指数不会有太明显的上涨空间。同时,国家仍然强调供给侧结构性改革,提出持续推进五大任务,这有利于大型公司。罗安安

三季度末四季度初或现市场机会 看好五大行业板块

进一步指出,首先,供给侧的结构性改革,是偏向于龙头公司的,企业盈利分化是必然。其次,供给侧改革和结构性改革是并行的概念,经济结构分化是必然。传统的行业在进行供给侧改革的同时,一些新兴行业、消费行业,高端制造业等行业的需求反而是增加的,而新兴行业提升,这就带来经济的分化。最后,金融领域也要供给侧结构性改革,增长模

式脱虚入实成为必然,讲故事或者炒概念的股票都很难赚到钱。

展望2017年的投资机会,罗安安认为,2017年A股将呈现结构强势+波动剧烈的特征,在市场波动中要敢于逆市操作。在股票选择上,应注重脱虚向实,选择高端制造业升级、居民消费升级、科技应用升级方向的股票。具体到股票选择上,罗安安认为以下三种条件能满足其二

的股票才是值得投资的股票:1.优质成长的好公司。2.国家政策强推和产业趋势支撑的强势主题。3.行业龙头。

具体到看好的行业板块,罗安安给出了他看好的五大板块:一是符合政策方向的高端制造业、人工智能等行业;二是符合产业趋势的智能汽车、5G主题;三是处于爆发成长阶段的消费升级、环保工程、手游、LED照明主题;四是处于成熟成长阶段的家具家居、乳制品等行业;五是处于价值投资阶段食品饮料、家电板块。 萧尤

融通通乾研究精选 年内业绩居前同类

银证证券数据显示,截至6月21日,融通通乾研究精选年内收益率已达16.61%,排名同类257只灵活配置混基第三。华宝证券统计显示,截至今年一季度末,融通通乾研究精选基金前十大持仓中包含MSCI概念股比例高达64.20%,或将受益于A股纳入MSCI新兴市场指数。展望后市,基金经理张延闻表示,将继续坚持行业龙头持仓,关注CRO、中药、汽车和汽车零部件等板块。 大陆

6月21日,MSCI宣布将中国A股纳入MSCI新兴市场指数和MSCI ACWI全球指数。市场普遍预测,A股纳入MSCI后初始流入资金在170亿美元至180亿美元左右,未来资金可达到3400亿美元左右。对此,嘉实基金董事总经理张自力表示,伴随A股市场陆续迎来新注入的长期国际资金,A股市场投资者结构或将改善。

市场普遍认为,在国际资金的配置下,未来A股市场上大市值、分红稳定、现金流好、估值与业绩匹配的大盘蓝筹股的投资价值将更为突出。那么,投资者如何精准把握大盘股投

A股入MSCI利好大盘股 嘉实富时中国A50ETF 抢占大盘风口

资价值呢?分析认为,目前国内市场上富时中国A50指数与A股纳入MSCI指数的关联度非常高,投资者可以借道该指数布局大盘股投资机会,值得注意的是,目前嘉实基金正在发行的嘉实富时中国A50ETF基金便为投资者提供了优质的投资工具,抢占大盘股的投资风口。

据了解,富时中国A50是包含了沪深两市市值最大的50家A股公司的实时可交易指数,从上述

222只大盘A股名单来看,有45只股票是富时中国A50的成分股,占富时中国A50指数94.2%的权重,由此可见,富时中国A50与被纳入MSCI的A股关联度很高。另外,从其他国家或区域的经验来看,韩国纳入MSCI后12个月指数上涨8%,印尼纳入后12个月指数上涨19%,台湾纳入后12个月指数上涨51%。长期来看,在A股纳入MSCI、大盘股受益海外资金青睐的趋势

下,富时中国A50指数或将迎来极大利好。另外,除了受益于A股纳入MSCI外,富时中国A50指数自身也具备优质投资价值。

值得关注的是,目前国内基金市场上同类型宽基指数基金市场趋于饱和,而富时中国A50是唯一未被大范围布局的指数,因此嘉实基金率先推出的嘉实富时中国A50ETF产品,将为投资者提供更为精准追踪大盘蓝筹股投资价值的优质工具产品,这既是基于对A股国际化趋势、大盘股投资价值的前瞻分析,也得益于对国内基金产品形态、投资者回报需求的深入研究。 闻泽

汇市分析

本周,美元小幅回升。周一,纽约联储总裁杜德利发表讲话,表达了对薪资攀升将扶住国内通胀回升的信心,给市场打了一剂强心剂,美元从97左右跳升至97.50上方。数据方面喜忧参半,本周公布了5月成屋销售数据,意外增长1.1%;而一周初请失业金人数略升,但并不改变就业市场的紧俏形式,支持美元指数盘整于97.50左右。技术上看,美元上周周线收为一个长脚的十字星线,有筑底反弹的迹象,但是近期美国多项经济数据表现不佳,美联储年内的第三次

加息大概率在12月,缩表也可能在四季度才能开始,美元指数在三季度很可能延续震荡走弱态势,直到四季度甚至明年年初才有可能重新步入上涨通道。

欧洲方面,本周欧洲无重大事件,前期法国大选后积攒的上涨动能也逐渐耗尽,加之欧洲央行近期的鸽派言论,欧元难以再次推升,并延续上周跟随美元被动波动的态势。本周由于美元的小幅反弹,欧元小幅下挫一度突破1.1130,徘徊于1.1150附近。技术上看,1.1130附近欧元有多个支撑位,欧元也很

美元小幅反弹 欧元被动下滑



难短期内有效跌破这个区间。长期来看,若欧洲经济继续向好,且英国在脱欧问题上采取更加柔和灵活的策略的话,将为欧元带来上涨的基础。但如果债务危机、难民问题爆发将给欧元带来重击。

英镑方面,本周英国和欧盟进行了首轮退欧谈判,并无实质性的进展。加之,英国央行总裁卡尼周二称现在不是升息的时候,并警告称薪资增长疲软。受此影响,英镑本周初从1.28上方重挫至1.26下方,现盘整于1.2650附近。后期,市场需关注脱欧进程,谈判的不确

定性可能会令英镑在短期内加剧震荡,大概率会在1.26-1.28的区间内盘整。

日元方面,IMF第一副总裁表示,由于日本通胀率远低于2%的通胀目标,日本央行现在讨论退出货币刺激政策尚为时过早,需持续推行宽松措施。加之数据方面并无释放出积极信号,本周日元延续上周的弱势表现,徘徊于111.30附近。长期来看,受基本面影响,日元无法得到强有力的支持,走势相对弱势。但仍需提防市场的风险事件带来的日元买盘。 中国银行 潘菲菲

避险情绪有所回归

金市评论

本周黄金经历了先抑后扬的震荡走势,周初遭受一根大阴线,价格一度跌至1240美元/盎司近两个月低位,市场看空情绪强烈。消息面上,美国纽约联储主席杜德利周一有关通胀的讲话巩固了联储传递出的近日疲弱数据不太可能改变加息计划的讯息,而美联储官员的不断发声也是打压了黄金上升的动力,美联储主席耶伦对年内第三次加息的强调和对削减资产负债表的决心也使得原来信心满满的黄金多头望而却

步,随着石油价格跌至7个月低位,危及风险资产,美股保持疲弱,欧股持续下跌,美元也回撤97.50下方,市场避险情绪进一步浓重,美国国债收益率曲线走平至近10年低点,黄金盘中最高上探至1254.64美元/盎司,反弹力度有所增强,收复周一暴跌的颓势,站稳1250一线。

股市疲软对黄金形成一个支撑的因素,在风险较高的市场如股票波动时,黄金时常被视为避险选择。由于供应过剩的忧虑,周三油价徘徊至近7个月低位,使得一些交易者产生风险厌恶情绪,转而购买黄金。此外,美国国债收益率曲

黄金多空交战1250

线走平至接近10年低点,这对黄金也是驱动因素。周三投资者评估了美联储经济政策鹰派的影响,通胀的上升正在恶化,美联储加息面临一定的阻力。然而,总体而言,美国正处于稳健增长的道路,这证明了更高的利率和更强的美元,会对于黄金来说有一些阻力。目前,从技术上看,1250美元/盎司是黄金的重大的价格位置,无论向任何一方突破,都会代表下一步的趋势。金价在周三测试了上升趋势线的末端即1240美元/盎司并在此位置反弹了,这应该是一个比较积极的信号,投资可密切观察下一步的

走势。通过走势可以判断,金价测试了关键阻力位1254.56美元/盎司并持稳在其下方,伴随着明确的随机波动,50日均线继续提供负面压力。

因此,这些因素使得我们对日内的走势仍保持看跌观点,主要目标将测试1229.32美元/盎司,需要提醒的是若上破1254.56美元/盎司,将会止跌推动金价重拾升势,所以后市多空就会在1250展开激烈争夺,若周五能够有效上收1254上方,那金价将继续保持上升动能,如果空头持续发力击穿1250,那么金价还会继续下探。

中国银行 张超



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

