责任编辑/董捷 | 版式设计/张革

二季度怎么走？券商这么看 政策面平稳有助于震荡反弹

送走了先跌后涨的一季度，二季度A股将如何走？股市已不复去年此时的喧嚣，二季度策略也被多数券商忽略，但还是有部分券商给出了观点，看看他们怎么说。

看政策

对于二季度宏观经济与相应政策，浙商证券等较为看好。浙商证券认为，二季度宏观经济有望企稳，但高度有限，而货币政策将局部宽松。平安证券认为，二季度政策全面转向维稳，有风险的改革政策再难以出现。

渤海证券观点较为悲观，稳增长的长期压力未消除，经济转型周期拉长，二季度市场对流动性的预期将出现恶化。

各大券商二季度经济与政策观点对比

相对乐观	长江证券	今年二季度末可能出现单月CPI逼近3，这将阶段性影响货币政策预期以及资金价格水平
	上海证券	当前货币政策实际上是灵活偏宽松，人民币中期仍有贬值压力
	浙商证券	2季度宏观经济有望企稳，但高度有限；货币政策局部宽松
	平安证券	政策全面转向维稳，有风险的改革政策再难以出现
谨慎或悲观	渤海证券	稳增长的长期压力未消除，经济转型周期拉长，二季度市场对流动性的预期将出现恶化
	广发证券	二季度最大特点将是“弱复苏”+“温和通胀”

讲策略

对于二季度A股看法，长江证券认为，从经济预期与流动性预期看，A股处于较好的时间窗口；上海证券则提出先进攻、后防御；浙商证券认为，震荡筑底有利于蓄势，二季度投资风险偏好有望适度回升，进而利好A股市场震荡反弹行情，浙商证券指出，二季度上证综指核心运行区间将在2500点到3500点之间，是为数不多的对二季度指数区间作出预测的券商。

广发证券指出，二季度将是震荡慢熊，“熊市反弹”和“阴跌”将交织。渤海证券亦认为，市场向下压力并未全面缓解，市场仍处于熊市过程，对于反转的机会不要过度奢望。

选热点

在对二季度市场热点的选择上，长江证券认为，景气第一、估值第二、配置第三，按照这个逻辑，长江首先看好高景气行业，如地产、养殖、白酒、新能源汽车、PTA等。其次是看好估值低于历史水平的行业，如医药生物、休闲服务等。最后看好机构配置较低的行业，如房地产、汽车。

渤海证券则建议坚持捆绑策略选择热点。该券商认为，从与政府捆绑的角度，可以关注“互联网+政务模式的推广”，充电桩设备采购的提升和地下管廊建设的放量。而从与股东捆绑的角度，建议关注协议转让后，股价破新大股东持股成本的标的。

广发证券则认为，随着市场进入“慢熊”格局，估值再次变得重要起来，建议关注低估值品种，如金融服务、食品饮料、房屋建设。

各大券商二季度策略观点对比

相对进取	长江证券	近期A股处于较好的时间窗口。
	上海证券	先进攻，后防御
	浙商证券	二季度投资风险偏好望适度回升，利好A股反弹行情
	平安证券	股票市场的环境较为稳定
相对保守	渤海证券	市场向下压力并未全面缓解，市场仍处于熊市过程，对于反转的机会不要过度奢望
	广发证券	震荡慢熊，“熊市反弹”和“阴跌”交织

最后，看看二季度怎么走：

各大券商二季度看好热点

长江证券	高景气行业：地产、养殖、白酒、新能源汽车、PTA等；估值低于历史水平：医药生物、休闲服务；机构配置较低：房地产、汽车
上海证券	中小创（智能网联汽车、人工智能、虚拟现实、移动支付、影视文化主题）、通胀、迪斯尼主题
浙商证券	行业：TMT、生物医药、环保、房地产、电力设备和证券；投资主题：国企改革、自贸区、体育、迪斯尼、地缘政治危机和定增破发自救
平安证券	倾向于均衡配置，建议增配蓝筹，注重主题性博弈机会和应对可能出现的通胀弹性的防御性配置。第一，防御性板块（食品饮料、农林牧渔和生物医药）；第二，供给侧改革领域；第三，新兴消费板块，文化、传媒、体育和教育
渤海证券	在配置上，坚持捆绑策略。（1）从与政府捆绑的角度，关注“互联网+政务模式的推广”，充电桩设备采购的提升和地下管廊建设的放量；（2）从与股东捆绑的角度，建议关注协议转让后，股价破新大股东持股成本的标的。
广发证券	关注低估值品种：金融服务、食品饮料、房屋建设

多部门正研究国资划转社保基金 社保选股风格将影响二季度风向

记者 林司楠

近日，由国资委、财政部、人社部、证监会等多部门组成的专题工作组正在就国有资本划转全国社会保障基金展开研究工作，进一步的划转方案将择机出台。关于国有股权划转社保基金的动议并非首次，但国有资本划转无疑将进一步充实社保基金，并对A股市场构成间接利好。随着A股年报披露，社保基金的动向也逐步浮出水面，其选股标准将会影响A股市场风向。

社保基金持仓逐步浮出水面

作为国家队主力，社保基金动向一直备受关注。伴随着2015年年报逐步披露，社保基金的持仓随之曝光。

数据显示，截至昨日，社保现身于345只个股前十大流通股东名单当中，合计持股146.20亿股，市值达1371.01亿元。这345只个股中，社保新进109只个股，增持81只个股。从行业分类来看，主板蓝筹品种依然是社保基金的最爱，345只个股中主板公司合计196家，占比高达57%。其中，医药生物 、计算机、房地产 、食品饮料四个行业被持股市值最高，这与社保基金近几年的持股偏好相符。相关资料显示，2013年以来，医药生物股在报告期内始终是社保持仓规模最大的品种，而计算机、房地产、食品饮料等行业的持股占比也总是排在医药生物身后。

从新进公司来看，去年年底上市的主板央企次新股—招商蛇口最受社保基金欢迎，其同时被全国社保基金108组合、118组合、401组合、413组合4家机构持有。此外，花园生物、先导智能、中安消等10家公司也得到了2家社保基金组合持有。

值得一提的是，那些被社保基金重仓持有的个股往往有较好表现。数据显示，自从去年四季度A股阶段性股灾结束以来，社保基金重仓股平均涨幅高达34.07%，远高于同期大盘15.93%的涨幅。从个股上看，华斯股份、东软集团、神思电子、皇氏集团、京威股份等四季度涨幅均超过100%。去年四季度新进的宝德股份，今年以来累计涨幅已高达98.25%。

长线投资理念影响A股投资风向

从较长周期来看，社保基金稳健的投资风格使其获得了平均8.5%的年化回报率。而其偏向于蓝筹股、注重业绩的价值投资理念，将在一定程度上为投资者提供借鉴。

不少机构人士认为，伴随着上市公司年报以及一季报的披露，A股投资的重心将由前期的概念炒作回归“业绩为王”，业绩稳定、主营业务经营良好的公司未来有望获得更多关注。

银河证券认为，前期A股市场以连续股灾的形式演绎超出了绝大部分投资者的预期，这是一种由非理性地过度看多快速切换到非理性地过度看空。当市场稳定、理性回归后，基本面因素会得到更多应有的重视。经济转型的美好预期带来了牛市，但成长股高估值需要等待业绩兑现。

福彩“15选5”

第2016088期 投注总额541052元

中奖号码（无需排序）

02	09	10	11	14

奖级	中奖条件	中奖注数	奖金
特等奖	中5连4	0	0元
一等奖	5个号全中	23	8408元/注
二等奖	中任意4个号	3212	10元/注

奖池累计41.5677万元滚入下期。
关注开奖信息，请关注浙江福彩官方微信(zjflcp).
本信息若有误以公证数据为准。

2016年4月4日

福彩七乐彩

第2016038期 总销量：6294742元

中奖号码：基本号（●） 特别号（★）

02	10	11	18	22	25	29	04

奖等	中奖条件	中奖注数	奖金
一等奖	●●●●●●●	0注	0元/注
二等奖	●●●●●●★	11注	18539元/注
三等奖	●●●●●●	248注	1644元/注
四等奖	●●●●●★	630注	200元/注
五等奖	●●●●●	7559注	50元/注
六等奖	●●●●★	11276注	10元/注
七等奖	●●●●	85675注	5元/注

奖池累计142.7537万元滚入下期。
本信息若有误，以公证数据为准。 2016年4月4日

福彩3D

第2016088期 销售总额39597830元

中奖号码：4 7 3

奖等	浙江中奖注数	每注奖额（固定）
单 选	2253	1040元
组选3	0	346元
组选6	2343	173元
新投注方式中奖额为：10991元		

浙江销售2403990元，返奖额2759450元。
“快乐彩”600万话费、油卡大家抢4月1日开始。
本信息若有误，以公证数据为准。

2016年4月4日

福彩“6+1”

第2016038期 投注总额683136元

中奖号码	基本号						生肖码
	2	7	7	5	4	9	牛

奖等	中奖条件	中奖注数	奖金
一等奖	基本号和生肖码全部按位相符	0	0元
二等奖	6位基本号按位相符	0	0元
三等奖	5位基本号按位相符且生肖码也相符	2	10000元/注
四等奖	5位(含基本号和生肖码)按位相符	77	500元/注
五等奖	4位(含基本号和生肖码)按位相符	686	50元/注
六等奖	3位(含基本号和生肖码)按位相符，或1位基本号按位相符且生肖码也相符	16656	5元/注

未中出奖金3893.4625万元滚入下期一等奖。本信息若有误，以公证数据为准。

2016年4月4日

您想成为民间品茗达人吗？

赶紧报名参加 2016现代春茶节吧！

您对自己的品茶水准有信心吗？您想成为民间品茗达人吗？

位于杭州农副产品物流中心的现代茶城在4月9日至20日期间举办2016现代春茶节将为您提供成为达人的机会。

民间品茗达人争霸赛：征集民间品茗高手，4月9日下午在活动现场品尝分辨西湖龙井、开化龙顶、径山毛峰、天目青顶、千岛银针等十种不同的绿茶，根据辨别的正确率决出名次，优胜者不仅可获得“民间品茗达人”称号，还有总价超万元的丰厚奖品等着您。

除此之外，2016现代春茶节还有许多有趣的内容！

茶宴技艺大赛：征集民间茶宴烹调好手，4月16日下午，现场以茶为原料，烹制各种菜肴，根据创意、保健、色香味等评出奖项并同时获得丰厚的奖品。

免费品茶：活动期间，市民可免费在现代茶城品尝刚上市的各式春茶。

现场炒茶：4月9日和16日，活动现场将有炒茶师现场展示炒茶技艺。

还有**春茶展销、名茶名企推介、茶文化展示、歌舞表演、传统书画**等各项精彩活动等着您来。同时，还有在阿里巴巴1688平台上的网上淘茶节也同期开幕。

现在，拨打电话**0571-89017166**，手机**13615811508**，就可以报名参加民间品茗达人争霸赛和茶宴技艺大赛，一展您精妙的舌尖品茶技艺和烹调手艺！

本次春茶节由杭州市茶文化研究会和现代联合集团主办，浙江现代商贸物流发展有限公司、杭州市茶文化研究会现代茶城分会承办，FM91.8交通经济广播、浙江都市快报控股有限公司、杭州电视台综合频道、杭州电视台生活频道等联合支持。

2016现代春茶节，4月9日杭州农副产品物流中心现代茶城，精彩即将上演！不要错过，**赶紧报名！**