

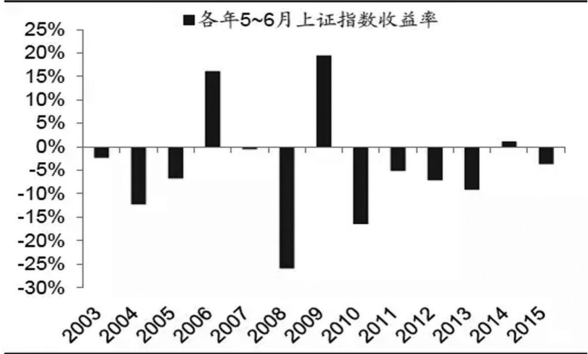


6月A股风险仍待释放 或将“先下蹲后起跳” 主题机会在哪里？机构普遍看好金融板块

6月将至,A股将如何走?会面临哪些机会和风险?主流券商观点总体偏向谨慎。
方正证券认为,目前宽松格局不变,3-5月期间投资者风险偏好下降,6月将有改善的趋势,上半年是不错的时间窗口。
兴业证券则认为,6月是风险集中释放期,谨慎但不悲观,风险释放后则可适当积极些,以“左侧”思维来布局下一阶段。
中金公司直接指出,弱势纠结将延续至6月。
海通证券认为,目前市场与2012年比较类似,中期震荡市,短期等待更优时机,先下蹲后起跳概率最高。

“五穷六绝”尚能饭否?

股谚有云:五穷六绝七翻身,意指股市6月通常有较大下跌风险。
招商证券指出,2003年以前,这一效应并不明显,但自2003年以来的13年中,沪指有10年5-6月累计收益率为负,下跌概率高达77%。
对于2003年以后“五穷六绝”效应明显的原因,招商证券认为主要是银监会成立后,银行监管指标开始落实,引起季末银行集中“冲存款”,导致季末流动性紧张。另一方面,一季度银行信贷投放较为充裕,加上两会的召开为市场提供了诸多投资题材,整个一季度市场上涨的概率较大,随着到二季度后流动性开始紧张,市场往往出现了调整。
对于今年来说,银行考核体系已出现改变,过去由于银行间资金紧张,招商认为“拉存款”等造成的“六绝”效应将不会存在。



资料来源:Wind,招商证券

风险和机会分别在哪儿?

6月的风险点仍然较多。招商证券指出,证券公司通道、基金专户监管从严、美联储加息以及定增和IPO解禁、私募开放进入高峰,都有可能成为6月风险点。

兴业证券亦指出,信用风险持续暴露,定增解禁及减持、加息预期波动风险加大,英国脱欧公投、年中流动性节点等影响风险偏好的事件性因素,均集中在6月。

对于6月的机遇节点,多数券商认为今年A股纳入MSCI概率大增,且如果成功纳入,对A股将是一大利好,特别是金融股。

如兴业证券指出,上交所和深交所发布上市公司停复牌业务指引,或是监管层为6月中上旬A股第三次加入MSCI系列指数大考再次清扫障碍。兴业证券认为加入MSCI给A股带来的增量资金短期有限,但对市场情绪修复有积极作用。

对于具体的投资方向,券商意见纷呈,并无明显聚焦方向。如中金公司认为要继续注重盈利和估值,可以超配大消费,而MSCI和深港通、京津冀和城镇化等相关主题也值得关注。

兴业证券认为,可以更侧重基本面,从景气和成长两个角度思考左侧机会,高性价比、核心资产、景气向上行业可以配置。此外,新能源和智能汽车、体育、智慧物流及供应链、OLED等主题亦值得关注。

方正证券则建议6月份优选非银、电子细分领域的LED行业、医疗服务等三个行业。

主要券商6月策略及看好机会		
机构名称	策略观点	机会
中金公司	弱势纠结将延续至六月	大消费;MSCI和深港通、京津冀和城镇化等相关主题
方正证券	6月将有改善的趋势,上半年是不错的时间窗口	优选非银、电子细分领域LED行业、医疗服务等三个行业
兴业证券	6月是风险集中释放期,谨慎但不悲观,风险释放后则可适当积极些	高性价比、核心资产、景气向上行业可以配置;关注新能源和智能汽车、体育、智慧物流及供应链、OLED等主题
国泰君安	——	科创经济主题
海通证券	目前与2012年比较类似,中期震荡市,短期等待更优时机,先下蹲后起跳概率最高	白马成长为重仓,高成长做波段

浙商精英期货擂台赛

2016年1月4日-12月31日
(浙商期货作为交易平台)

投机交易组 电话:0571-28281038

账号	20130100 国睿资本应智群	资金规模	325162.69	收益率	232.85%
----	------------------	------	-----------	-----	---------

操作回顾:CF1609均价13228.33买开12手,CF1609均价13155卖平8手;MA1609均价1858.5卖开12手,MA1609均价1863买平12手;m1609均价2970买开14手,m1609均价2973卖平7手。
持仓:m1609均价2966买开7手;hc1609均价2235买开7手;CF1609均价13355买开4手。

账号	20132717 青兰资本	资金规模	1720589.53	收益率	232.73%
----	---------------	------	------------	-----	---------

操作回顾:au1612均价257.175卖开4手。
持仓:au1612均价258.1卖开6手;bu1609均价1848卖开12手。

账号	20135168 赤天龙-赢家	资金规模	3023716.46	收益率	147.80%
----	-----------------	------	------------	-----	---------

操作回顾:ZC1609均价399买开2手,ZC1609均价398.4卖平2手;au1612均价255.625卖开2手;bu1609均价1840买平3手。
持仓:TA1609均价4517.33卖开3手;sr1609均价5447卖开5手;CF1609均价13320买开1手。

套利交易组

账号	20133167 苏州南	资金规模	149532.74	收益率	37.67%
----	--------------	------	-----------	-----	--------

程序化交易组

账号	20133518 普君永投资	资金规模	1925339.25	收益率	13.75%
----	----------------	------	------------	-----	--------

都市旅游

都市快报广告部主办

投稿电话:85051502

杭州 HZTC Hangzhou Tourist Center

快乐风车季、乐享端午 周庄古镇一日游 包粽子 刻年画 做风车 6月10日 118元	端午粽乡情,月河中国味 嘉兴南湖月河历史街区一日游 6月9日 138元
【悠悠古镇情】 南浔古镇、太湖休闲一日游 6月11日、每周六 128元	杭徽古道上的生态明珠 新西大龙湾一日游 6月10、25日 89元
【酸酸甜甜】 余杭超山杨梅采摘一日游 6月18日 99元	父亲节特辑·体验怀旧土灶 临安东天目山一日游 午餐 6月19日 99元

精彩迪士尼奇幻之旅——
上海迪士尼乐园、迪士尼小镇二日游 7月起周五、六 **998元**
上海迪士尼乐园一日游 6月18日起周六、日 **699元**
浙江海峡国旅/杭州旅游集散中心联合地接

桐庐凤凰谷花溪漂流、体验稻田捉泥鳅亲子一日游 6月10、18、25日 158元	天天班 280元
宋城一日游	天天班 175元
绍兴水乡一日游	天天班 480元起
黄山二/三日游	天天班 200元起
祈福之旅——普陀山二日/自由行	天天班 380元起
苏州+周庄、上海、南京、无锡、同里二/三日游	天天班 99元起
【浙江小黄山】大明山一日游	天天班 299元起
田园松阳二日游	周六 398元
千岛湖中心湖区登梅峰观群岛纯玩品质一日游	周三、周六 398元
乌镇纯玩品质二日游	天天发班 398元

境外海滨度假首选地 越南芽庄、岬港

杭州包机直飞 精选海边酒店
四星芽庄自由行5\6日游 2899元起
五星芽庄自由行5\6日游 3399元起
全新轻奢芽庄海滨度假5\6日游 3899元起
(2晚住海边度假村、送自助晚餐、SPA)
暑期芽庄亲子度假(2晚住珍珠酒店)5日\6日游 5799元起

2晚住海皮度假期、送自助晚餐、SPA		暑期芽庄亲子度假(2晚住珍珠酒店)5日/6日游	5799元
三星岬港会安顺化特价4\5日游	2799元起		
四星岬港自由行4\5日游	3399元起		
五星岬港自由行4\5日游	3699元起		

暑期塞班 杭州免签直飞
塞班一地6日5晚自由行 6999元起
塞班天宁6日5晚半自由行 8399元起

国内经典>>

武夷山高铁往返3日游	799元起
重庆九寨黄龙四飞5日游	1980元起
北京高铁往返经济5日游	1780元起
北京飞机+高铁5日游(无自费,送550元大礼包)	2350元起
庐山高铁往返4日游	1370元起
厦门鼓浪屿经典3日游	799元起
厦门永定土楼双动3日游	999元起
潮州汕头南澳岛青澳湾双动3日游	1399元起
三亚纯净海洋双飞5日游	1999元起
昆明大理丽江双飞6日游(爸妈乐)	1690元起
昆明普洱版纳中缅边境五星三飞6日游	1290元起
桂林大漓江双飞特价4日游	999元起
长沙韶山张家界大峡谷凤凰芙蓉镇飞卧6日游	980元起
南宁越南河内下龙北海双卧9日游	1799元起
山西+内蒙古双卧9日游	1780元起
西安兵马俑华山双飞4日游	2450元起
青岛威海烟台蓬莱双飞5日游	1680元起
拉萨布达拉宫林芝纳木错林芝双卧12日游	2980元起

旅游服务热线 400-0017-100 www.96123.com

暑期出游 嗨翻天 TOURISM

唯美宿务半自助5晚6日游 3999元
杭州直飞,特别安排3天自由活动 7月6日

吴哥窟双飞5日游(五星酒店)	2999元起
日本本州经典6日游(上海往返)	4899元起
冲绳一地半自助4/5日游	3999元起
首尔济州双飞5日游	2699元起
济州一地4/5日游	1399元起
首尔一地半自助5日游	2999元起
泰国绿宝石5晚6日游(无自费)	2980元起
普吉岛7日游(3晚国际五星)	3699元起
清迈4晚5日游	3399元起
沙巴4晚5日游	4199元起
MSC上海济州福冈上海邮轮5日游	2599元起
精彩蓝梦巴厘岛5/6日游(杭州直飞)	5399元起
新加坡巴厘岛5晚7日游	4799元起
新加坡马来西亚4晚6日游	1999元起
香港一地4日半自由行(海洋公园)	999元起
胡志明美奈大叻芽庄三飞6日游	4899元起
长滩岛自由行5/7日游	3699元起
欧洲4国(法意瑞德)11日游	13600元起
澳大利亚新西兰11日游	14500元起