

汇添富基金看市

2016年6月

5月份市场先抑后扬。月初人民日报刊发“权威人士”关于中国经济的访谈，对市场风险偏好有所影响。5月上旬市场下跌较多；5月中下旬市场呈现小幅波动；最后一个交易日大幅上涨。全月来看，上证综指下跌0.74%，深圳成指上涨0.18%，中小板指数上涨0.55%，创业板指数上涨0.98%。

5月在市场震荡的情况下，与新能源汽车相关的电子、有色金属等板块，以及稳健成长类的食品饮料等板块表现较好；钢铁、采掘等周期性板块表现靠后。

展望6月份投资市场，我们维持偏谨慎乐观。我们认为6月份市场弱势震荡的概率较大，而且中期走势仍然并不明朗。我们认为，虽然6月有MSCI可能纳入A股等利好因素，但市场仍面临如下风险因素：首先，5月初人民日报刊发“权威人士”关于中国经济的访谈，整体上明确了宏观经济未来的走势，“宽财政、稳货币”的政策倾向，以及供给侧改革的决心，这一表态中长期来看利好中国经济发展，但短期可能对市场风险偏好有较大影响；第二，5月经济数据可能回落、债务违约事件频发、无风险收益率短期上行等都对市场信心有所影响；第三，6月美联储议息会议和英国脱欧公投等可能影响海外市场环境。

因此，整体上我们认为市场仍不具备趋势性机会。在策略上要保持谨慎，控制仓位，加大自下而上选股力度，精选行业景气向上的价值股以及增长确定性强、估值与业绩增速相匹配的成长股。