

股指早报20180613



联系人：郭远爱
 投资咨询号：Z0013488
 电话：0571-28132630
 邮箱：guoyuanai@cindasc.com

宏观	消息面	<p>(1) 【中兴通讯AH股今日正式复牌】中兴通讯公告称，公司A股、H股均将于6月13日复牌。根据协议，中兴通讯将支付合计14亿美元民事罚款。将在BIS签发6月8日命令后30日内更换公司和中兴通讯的全部董事会成员。</p> <p>(2) 【QFII、RQFII资金汇出限制取消】外管局发文表示：取消QFII资金汇出20%比例要求，QFII可委托托管人办理相关资金汇出；取消QFII、RQFII本金锁定期要求，QFII、RQFII可根据投资情况汇出本金；允许QFII、RQFII开展外汇套期保值，对冲境内投资的汇率风险。</p> <p>(3) 【IMF认为美国贸易保护主义将对世界经济带来负面影响】IMF总裁拉加德在柏林警告说，美国贸易保护主义政策很可能会给世界经济带来负面影响，因为既有处理贸易关系的方式和多边组织运营的模式遭到了挑战。这种对世界贸易体系的挑战正在不断损坏商业信心。</p> <p>(4) 【市场预期美联储将于本周加息】据CME“美联储观察”：美联储今年6月加息25个基点至1.75%-2%区间的概率为91.3%，9月至该区间概率为33.2%。</p>				
	涨跌家数	上涨家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数	
	2018/6/12	2280	893	42	20	
	2018/6/11	(1001)	(2193)	(37)	(24)	
经济数据	经济数据	<p>(1) 【5月社融规模增量明显低于市场预期】中国5月社会融资规模增量为7608亿元，预期1.3万亿元，前值由15600亿元修正为15605亿元，明显低于预期，与4月相比接近腰斩，相比去年同期大幅减少3023亿元。</p> <p>(2) 【5月新增人民币贷款环比呈现下行走势】中国5月新增人民币贷款1.15万亿元，预期1.2万亿元，前值1.18万亿元，同比多增405亿元，环比少增300亿元。</p> <p>(3) 【M1同比增速出现大幅下行，M1、M2增速剪刀差进一步走阔】5月末，广义货币(M2)同比增长8.3%，增速与上月末持平，比上年同期低0.8个百分点；狭义货币(M1)同比增长6%，增速分别比上月末和上年同期低1.2个和11个百分点；流通中货币(M0)同比增长3.6%。</p>				
	资金动态	指标	Shibor0/N	Shibor1W	Shibor1M	
	最新值	2.5840	2.7890	3.6590		
涨幅	0.43%	0.47%	0.08%			
期现行情		收盘价	20180612	20180611	涨跌	幅度(%)
	沪深300	IF1806	3818.0	3773.4	52.4	1.39
		沪深300	3826.0	3780.0	46.0	1.22
		IF1806-沪深300	-8.0	-6.6	6.4	
	上证50	IH1806	2678.0	2654.0	34.2	1.29
		上证50	2687.7	2660.4	27.3	1.03
		IH1806-上证50	-9.7	-6.4	6.9	
	中证500	IC1806	5686.8	5639.2	62.4	1.11
		中证500	5693.3	5632.4	61.0	1.08
		IC1806-中证500	-6.5	6.8	1.4	

市场 研判	观点	<p>继周一各大指数出现大幅杀跌之后，周二市场上演全线反扑，尽管上证指数早盘一路下挫再度创下年内新低的3034.10点，但随后在白酒、食品饮料、家用电器等大消费板块的带动下上演绝地反击，盘面“吃药喝酒”行情再度演绎。截至到收盘，沪指上涨0.89%，报收3079.80点；创业板上涨1.43%报收1712.77点；上证50上涨1.03%，报收于2687.70点。申万行业板块方面，食品饮料、餐饮旅游、家用电器及生物医药板块涨幅靠前，而银行、有色金属板块则走势偏弱。从盘面上看，尽管各大指数均全线收涨，但成交量并未有效跟进，两市仅成交3508亿元，说明投资者对于当前市场的参与度仍然较低，这就给行情反弹的持续性及成色埋下隐患。整体上，我们对周二市场的走势仍定义为超跌反弹，大盘涨跌无任何方向科研，操作难度明显加大。</p> <p>进入到本周，多个因素将对本就趋弱的市场再次形成扰动，主要表现为：其一，富士康于上周五正式在A股上市，宁德时代也在本周一上市。此外，3000亿独角兽战略配售基金从本周一开始认购，还有一批CDR整装待命，预计会对市场资金带来一定的分流影响；其二，美国政府对500亿中国商品征收25%的关税具体商品清单将在6月15日公布，中美贸易摩擦问题仍然是未来压制市场表现的最大不确定性因素；其三，本周也将迎来“全球超级央行周”，美联储、欧央行及日本央行均将在本周举行货币政策会议，市场普遍预计，美联储议息会议后将大概率加息25个基点，将目标利率区间调升至1.75%-2%。这将是年内第二次加息和2015年以来的第七次加息。贸易战、全球超级央行周、“独角兽企业”相继上市、独角兽战略配售基金开始认购等A股事件不断，可想而知市场的不确定性进一步加大。大消费板块卷土重来，从情绪上更多反应的是抱团逻辑，在证监会持续打压市场题材炒作，量能快速放大希望渺茫以及市场债务风险暴露的当下，资金选择保守抱团，可见市场依旧疲软。我们认为，市场仍未扭转当前的下跌趋势，当前的上涨只能以超跌反弹对待，预计大盘的重新企稳需要时间去消化当前的利空因素。后市大盘要企稳止跌，急需权重股的支持，权重股能否企稳是决定市场后期走势的关键。</p>
	操作建议	<p>市场方向性不明朗，可操作性不强，建议以观望为主，等待企稳信号出现再操作</p>
<p>报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>		

