

# 股指早报20180712



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) <b>【目前A股的估值处于历史底部】</b>新华社刊文称，目前A股估值处于历史底部。优质企业上行空间远远大于市场下行风险。总体来看，市场调整幅度在可控范围内，不宜将金融领域的个别事件或阶段性表现夸大为“金融恐慌”。</p> <p>(2) <b>【美欧股市大幅收跌】</b>美股结束四日连涨走势，道指收跌逾200点或0.88%；纳指收跌0.55%；标普500指数收跌0.71%。全球避险情绪升温，贸易战问题重新受到市场关注。原油大跌逾5%，拖累能源股。欧洲三大股指收盘均跌超1.3%。英国富时100指数收跌1.3%；法国CAC40指数收跌1.48%；德国DAX指数收跌1.53%。</p> <p>(3) <b>【中央正研究指定防控地方债风险文件】</b>中央有关部门正在研究制定防控地方政府债务风险的文件，其中包含了对隐性债务认定、摸底、化解等内容。下一步，中央相关部委对地方政府隐性债务有望出台统一口径和标准，也必将推出一系列化解地方政府隐性债务的对症之药，以免债务风险失控。</p>				
	涨跌家数 2018/7/11 2018/7/10	上涨家数 362 (2312)	下跌家数 2987 (853)	涨停家数 35 (73)	跌停家数 31 (14)	
	经济数据	<p>(1) <b>【6月鸡蛋、鲜菜价格大涨拉动CPI涨幅扩大】</b>中国6月CPI同比上涨1.9%，前值1.8%；6月CPI同比涨幅略有扩大，其中鸡蛋和鲜菜价格分别上涨17.1%和9.3%，合计影响CPI上涨约0.27个百分点</p> <p>(2) <b>【6月PPI同比增速创年内新高】</b>6月PPI同比上涨4.7%，增速创年内新高，前值4.1%。PPI环比涨幅略有回落，同比涨幅有所扩大。</p> <p>(3) <b>【中国6月外汇储备连续三个月下滑】</b>中国6月外汇储备31121.3亿美元，连续三个月下降，预期31028亿美元，前值31106.2亿美元。</p>				
	资金动态	指标	Shibor0/N	Shibor1W	Shibor1M	
	最新值	2.4060	2.6790	3.0450		
	涨幅	4.25%	0.83%	-0.75%		
期现行情		收盘价	20180711	20180710	涨跌	幅度(%)
	沪深300	IF1807	3379.4	3445.8	-52.8	-1.54
		沪深300	3407.5	3467.5	-60.0	-1.73
		IF1807-沪深300	-28.1	-21.7	7.2	
	上证50	IH1807	2410.8	2449.0	-31.6	-1.29
		上证50	2432.3	2471.2	-39.0	-1.58
		IH1807-上证50	-21.5	-22.2	7.4	
	中证500	IC1807	5008.8	5115.0	-82.0	-1.61
		中证500	5036.2	5136.5	-100.4	-1.95
		IC1807-中证500	-27.4	-21.5	18.4	

市场 研判	观点	<p>受美方公布拟对我2000亿美元输美产品加征10%关税的影响，周三沪指早盘大幅低开，全天保持弱势震荡格局，尾盘指数稍有回升，险守5日线，但是收盘仍下跌1.76%。盘中仅有钛白粉、氟化工两个板块收红，其次特斯拉板块也相对强势。跌幅榜前列多以题材股为主，知识产权、微信小程序、共享单车概念领跌。创业板也以大跌1.88%收盘。中美贸易战第一阶段靴子落地，市场刚拾信心，指数难得三连阳，但随着贸易摩擦的再度升级，市场再度陷入恐慌性杀跌。近期我们一直在提示，对市场的反弹不宜过度乐观。尽管前期指数三连阳，但两市的量能并未有序放大，这给后市的反弹埋下隐患。因此，我们判断短期内还是反复震荡筑底的行情。</p> <p>市场在过去几周时间出现持续性下跌，主要源于内外部经济环境超预期的不确定因素增加造成了市场恐慌情绪蔓延。中美贸易战是压制市场情绪的关键因素。上周五中美双方贸易战正式打响，第一阶段正式落地，市场情绪迎来短暂的“甜蜜期”。但好景不长，美方再度抛出2000亿元的征税清单。可见，中美贸易战必定是一场持久战，对市场风险偏好的压制难以消除；从内部环境看，民营企业债券违约不断，民企融资越来越困难，引发市场对未来经济走势悲观预期。同时，市场下跌过程中，股权质押、信托计划等频频出现跌破质押平仓线而遭受强制平仓问题，对市场形成一定的负反馈影响。目前来看，三季度仍将面临超1.2万亿的信用债到期偿还压力，紧信用背景下信用债违约仍将对市场形成一定的压制。总体看，尽管当前市场在跌幅、估值、破净股数量等多个维度均已接近此前数次的历史底部，投资价值凸显，已具备较高的安全边际，但在向上驱动尚未看到之前，短线入场做多的机会仍需等待。后市而言，权重、白马蓝筹等个股的企稳止跌成后市稳定的关键，而成交量能否逐步放大则是决定大盘反弹高度及持续性的重要变量。</p>
	操作建议	<p>短线做空、做多均不建议；长线投资者可考虑逢低逐渐低吸布局远月多单，如1809或1812合约等。</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>		



