

股指早报20180624



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) 【央行宣布从7月5日起下调人民币存款准备金率0.5个百分点】根据央行网站消息, 为进一步推进市场化法治化“债转股”, 加大对小微企业的支持力度, 中国人民银行决定, 从2018年7月5日起, 下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点。</p> <p>(2) 【小米集团将于7月9日在港交所主板挂牌交易】消息报道, 小米集团将于7月9日在港交所主板挂牌交易, 成为港交所上市制度改革后首家采用不同投票权架构上市企业。小米计划全球发售股份数目为21.8亿股, 预期每股为17港元至22港元, 在香港的公开发售时间为6月25日至6月28日。</p> <p>(3) 【OPEC与非OPEC产油国从7月起调增原油产量】OPEC与非OPEC产油国6月23日决定从7月起适当增加原油产量, 日供应量增长近100万桶, 但仍略低于外界预期。分析人士认为, 在国际原油市场需求回暖的背景下, 此增产幅度恐难改变市场供应趋紧的态势。</p>				
	涨跌家数	上涨家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数	
	2018/6/22	466	2761	24	115	
	2018/6/21	(2791)	(431)	(60)	(32)	
经济数据	经济数据	<p>(1) 【本周央行公开市场将有6700亿逆回购及500亿国库现金定存到期】Wind统计数据 displays, 本周(6月23日至-6月29日)央行公开市场将有6700亿逆回购到期, 其中周一至周五分别到期100亿、1700亿、2100亿、1800亿、1000亿; 无正回购和MLF到期。另外, 周一有500亿元国库现金定存到期。大量逆回购到期叠加半年末因素, 注意市场资金面对市场扰动迎行。</p> <p>(2) 【本周沪深两市解禁市值约1361.70亿元】Wind数据统计, 本周沪深两市共有51家上市公司迎来限售股解禁, 涉及股票数量77.79亿股, 较上周降幅37.22%。市值方面, 按照上周五收盘价计算, 解禁市值约1361.70亿元, 较本周增幅66.97%。</p> <p>(3) 【本周市场共有3只新股申购】Wind数据统计显示, 本周将有两只新股申购, 申购时间均在本周三, 分别是东方环宇和芯能科技, 两家公司均将于沪市主板上市。</p>				
	资金动态	指标	Shibor0/N	Shibor1W	Shibor1M	
		最新值	2.5860	2.8190	3.7510	
		涨幅	-0.27%	-0.21%	0.43%	
期现行情		收盘价	20180622	20180621	涨跌	幅度(%)
	沪深300	IF1807	3572.4	3546.6	15.4	0.43
		沪深300	3608.9	3593.0	15.9	0.44
		IF1807-沪深300	-36.5	-46.4	-0.5	
	上证50	IH1807	2559.0	2553.0	-4.0	-0.16
		上证50	2583.7	2579.1	4.7	0.18
		IH1807-上证50	-24.7	-26.1	-8.7	
	中证500	IC1807	5110.8	5010.0	88.4	1.76
		中证500	5160.1	5089.3	70.9	1.39
		IC1807-中证500	-49.3	-79.3	17.5	

市场 研判	观点	<p>上周市场在中美贸易战进一步升温，信用违约和股权质押等流动性风险不断暴露等利空因素的综合影响下出现大幅下跌，指数及个股单周的跌幅均创下2016年年初熔断以来的新高。指数表现看，上证指数单周下跌4.37%；深证成指下跌5.36%；中小板和创业板引领市场下跌潮，中小板指数单周下跌7.62%，创业板指数单周下跌9.46%。个股表现看，近一个月以来有2654只股票跌幅超过10%，2277只股票跌幅超过15%，1700只标的跌幅超过20%，393只股票跌幅超过30%。行业板块表现方面，申万28个一级行业板块无一幸免，全线下跌，通信、计算机、电子元器件、有色金属等板块领跌，银行、医药生物、餐饮旅游等板块表现相对抗跌。</p> <p>综合来看，中美贸易战局势升温只是市场下跌的诱因，即便是没有中美贸易摩擦升级这个因素存在，大盘跌破3000点也是大概率事件，只不过上述因素的出现让大盘跌破3000点提前来到。近期风险偏好回落根源于去杠杆引发的流动性担忧，伴随着信用违约和股权质押等流动性风险不断暴露。市场在经过上周的恐慌性加速杀跌之后，风险已得到较大程度的释放。此外，从估值上看，经过前期连续下跌，A股市场估值已较为合理。大盘目前在2880点附近，现阶段估值已低于2016年年初熔断2638点时的估值，接近2014年下半年牛市启动时的估值，预计大盘继续下跌的空间有限。周末央行宣布从7月5日起下调人民币存款准备金率0.5个百分点，但预计真正给市场带来的增量资金较为有限，更多是情绪面的刺激带动，实质性的影响有待观察。操作上，大跌过后市场情绪走在修复的征程，但这个位置容易出现反复，谨防出现二次探底，仍然建议等待市场企稳后再入场，切忌盲目去抄底或激进做空。</p>
	操作建议	风险偏好仍处于修复中，市场易出现反复，仍建议暂时保持观望
<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>		

