



信托大地 共创未来

大地期货股指周报

Office
Application
System



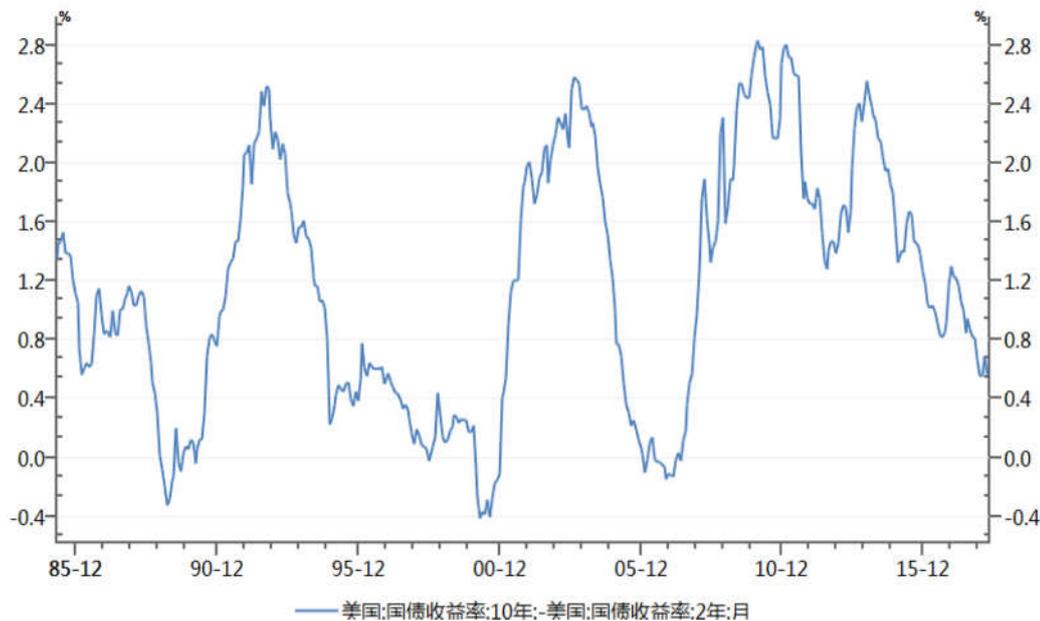
股指期货周报

作者姓名 研究中心宏观分析小组
联系电话 0571-86774106

期：2018年5月26日

股指继续震荡 等待后市机会

【简评】



我们一直在关注未来美国的通胀和加息情况，那么美国加息到什么程度经济会出问题呢？长端利率（十年）反映的是投资者对未来经济基本面的预期，短端利率（2年）取决于投资者对未来流动性的预期。历史上看，每一次十年美债利率低于2年美债利率时，都预示美国有出现经济衰退，甚至金融危机的风险。如果未来通胀上行，加息加速，同时美国经济停滞，以国内宏观面为主要导向的美联储快速加息，那么这轮周期很可能就会结束。目前看收益率曲线斜率快速下降，但还没到负，后续我们需要紧密关注美国国债收益率曲线的变动。

货币及利率的紧松程度方面。资金面依然保持宽松，本周十年美债收益率快速下行至2.98%、黑色系大宗商品下跌等因素助推中债快速下行。目前来看，未来唯一能阻止债券牛市的就是通胀上行，美国加息加速。

情绪及风险偏好方面。证监会核发2家企业IPO批文，筹资总金额不超过27亿元。

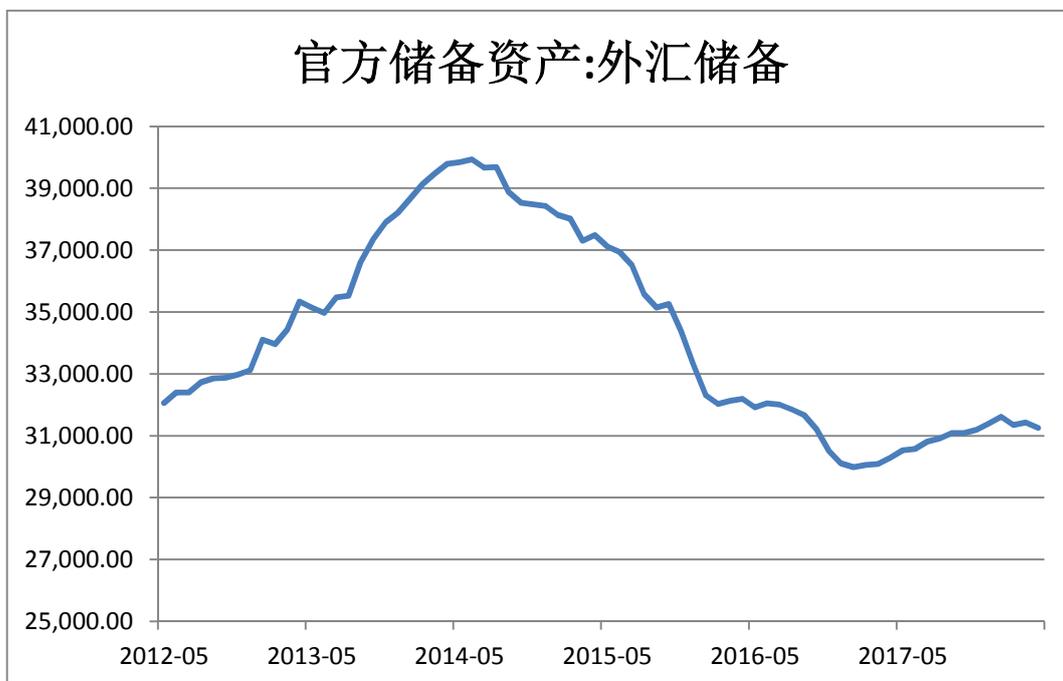
依托大地 共创未来

【策略参考】

对于后市，我们认为大盘风险已经不大，选择优质行业个股做多。

【股指及相关数据】

1、外汇数据



数据来源：大地期货 wind 资讯

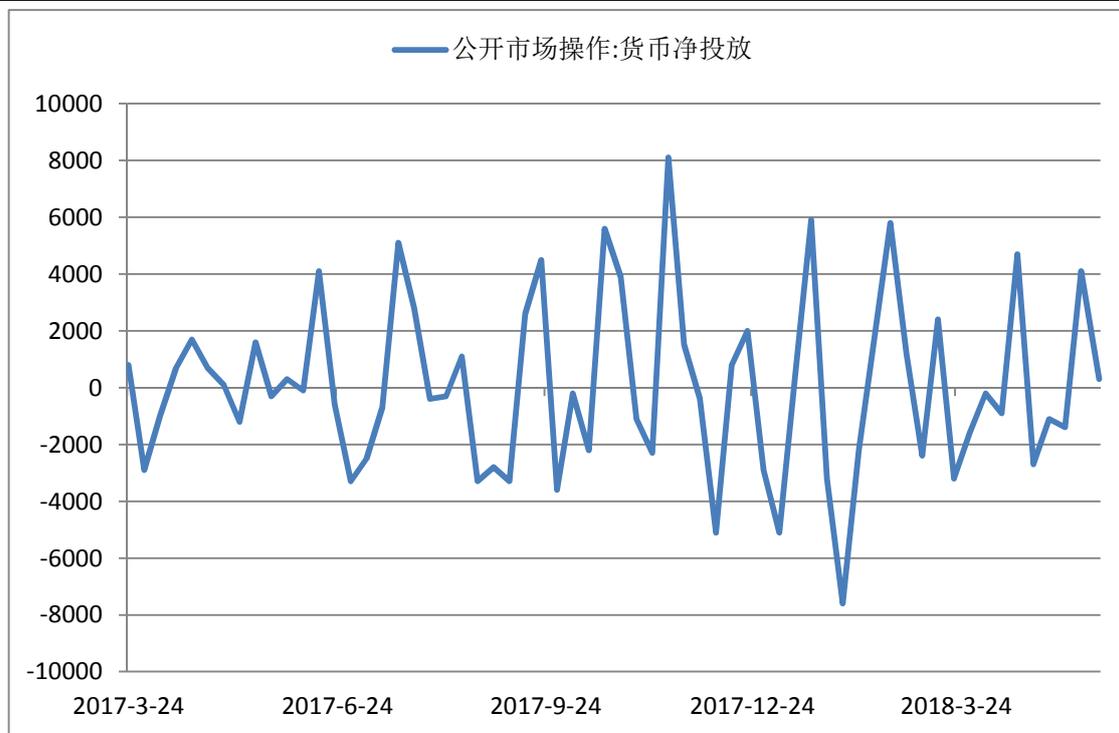


依托大地 共创未来

数据来源：大地期货 wind 资讯

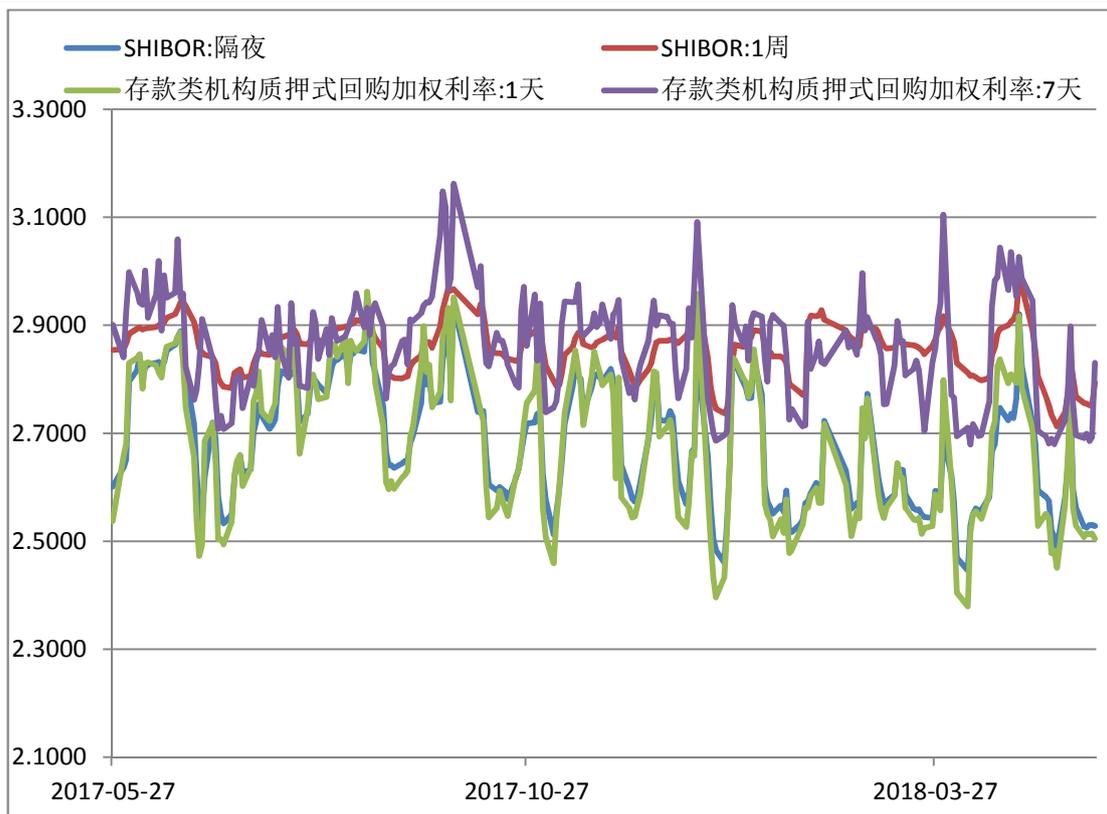
截至 2017 年 4 月末，外汇储备规模为 31248.52 亿美元，较 3 月末下行 180 亿美元。后续我们认为货币的强势程度为美元>人民币>欧元，详细观点和分析请大家翻阅我们的相关报告《弱势美元往何处去？》。

2、利率数据及公开市场操作



数据来源：大地期货 wind 资讯

----- 依托大地 共创未来 -----



数据来源：大地期货 wind 资讯

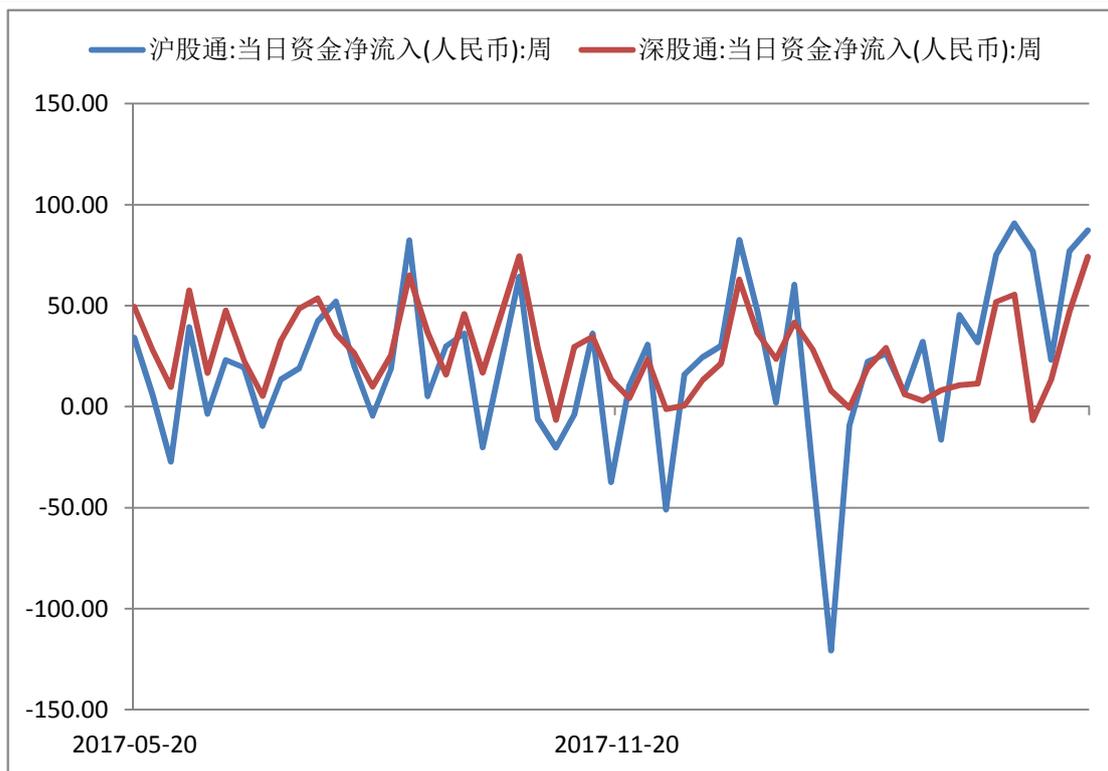
公开市场操作方面，本周净投放 300 亿元。短期利率方面，利率仍然保持在区间震荡，目前央行对于资金面是比较呵护的，资金仍然是在比较宽松的位置，对于流动性后续我们保持乐观。

3、股市资金情况



数据来源：大地期货 wind 资讯

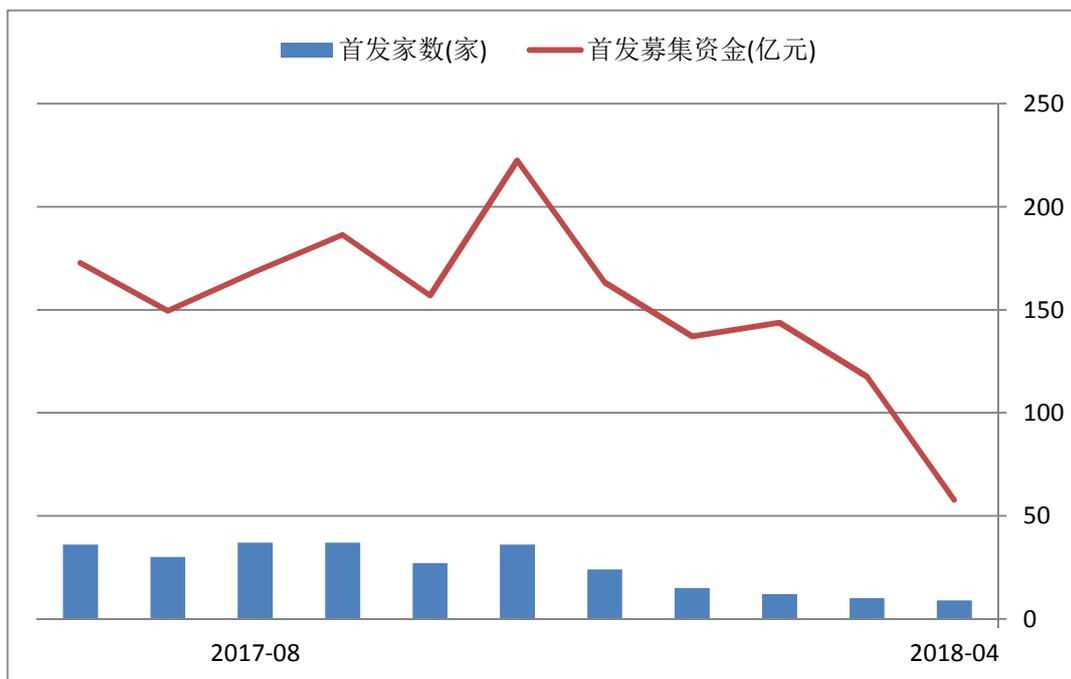
依托大地 共创未来



数据来源：大地期货 wind 资讯

两市融资余额在逐渐回落之后，开始出现触底回升的可能性，沪深港通资金保持继续流入，股市资金面情绪修复状态良好。

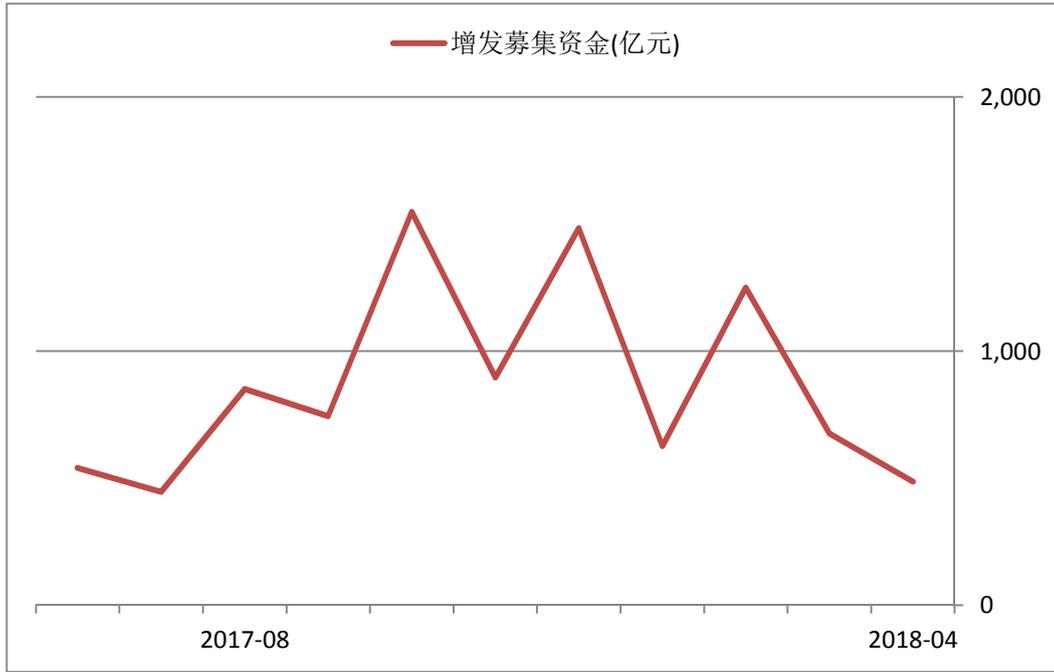
4、新股发行情况



数据来源：大地期货 wind 资讯

依托大地 共创未来

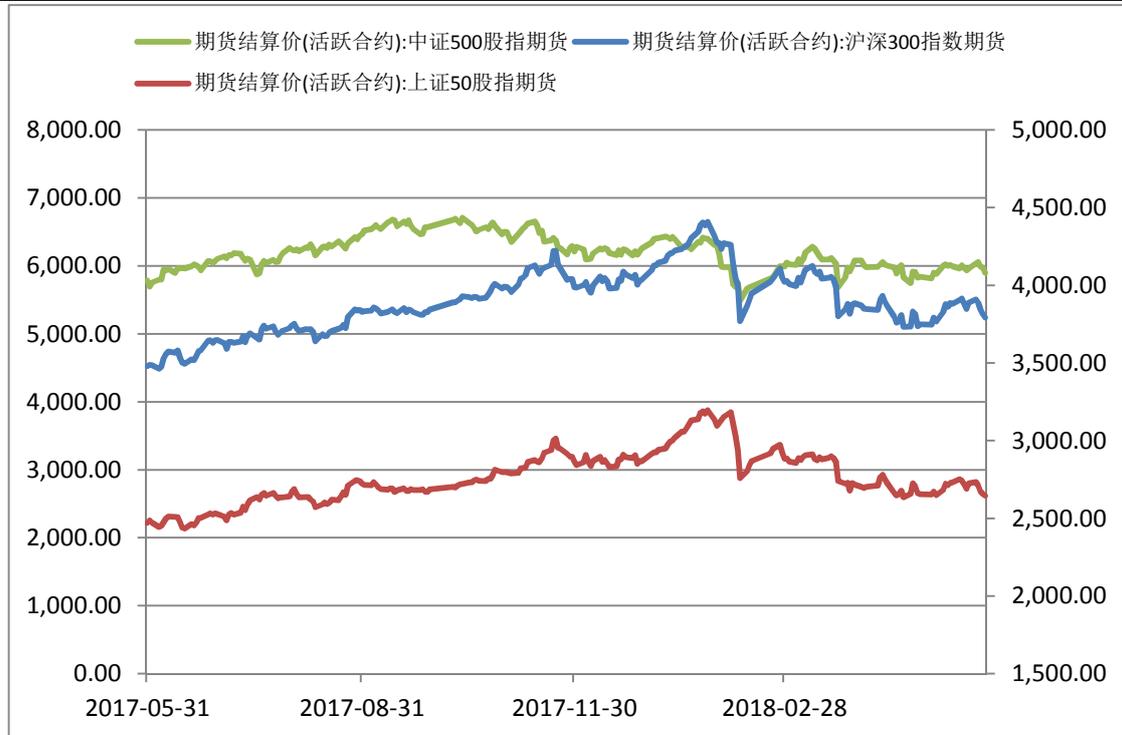
总部地址：杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006



数据来源：大地期货 wind 资讯

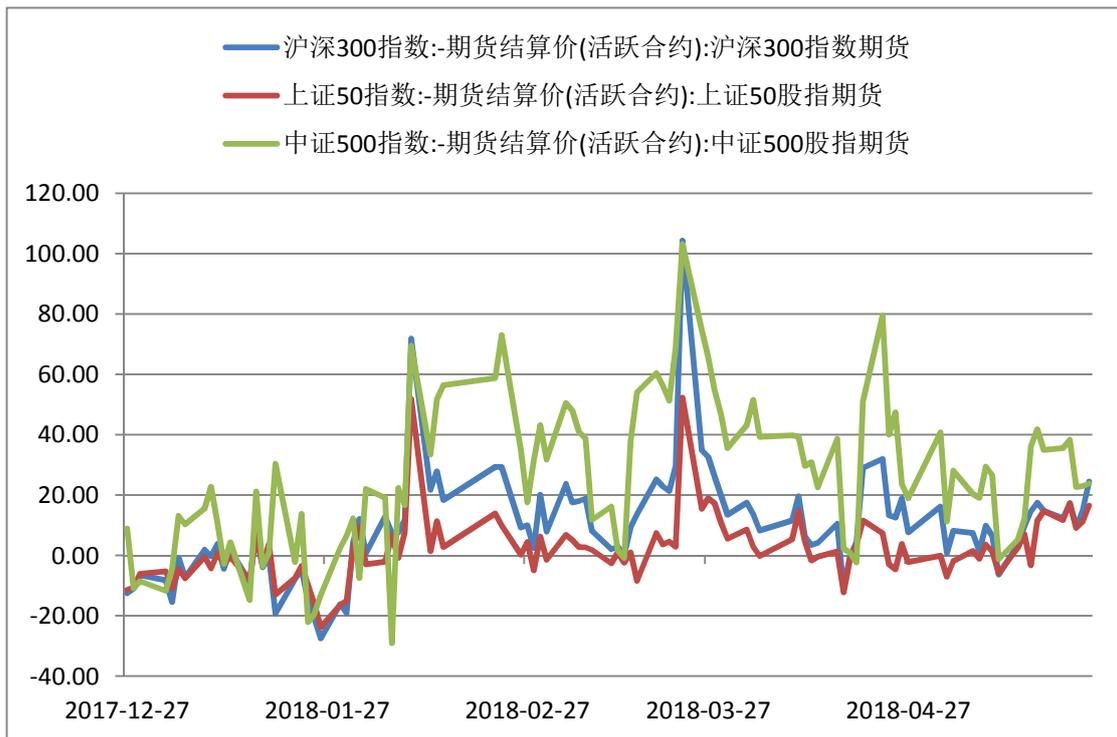
4 月份首发融资家数继续减少，募集金额大幅下降。增发募集资金保持平稳下行，今年一季度融资规模同比去年下降 7 成。

5、市场表现



数据来源：大地期货 wind 资讯

依托大地 共创未来



数据来源：大地期货 wind 资讯

合约	结算价	涨跌幅 (%)	振幅 (%)	成交量 (手)	成交金额 (亿元)	持仓变化	持仓量 (手)
IF1806	3,792.00	-0.60	1.10	16,457	187.90	414	32,470
IH1806	2,644.80	-0.29	1.33	11,809	94.08	664	19,561
IC1806	5,894.00	-1.59	1.73	9,843	116.34	727	27,485

数据来源：大地期货 wind 资讯

周五, 沪深 300 报 3816.5, 下跌-0.28%, IF1806 报 3789.2 点, 涨幅为-0.6%; 上证 50 指数报 2661.29 点, 涨幅-0.16%, IH1806 报 2646.8 点, 涨幅为-0.29%; 中证 500 指数报 5917.8 点, 涨幅为-1.25%, IC1806 报 5874.8 点, 涨幅为-1.59%。

6、国外表现

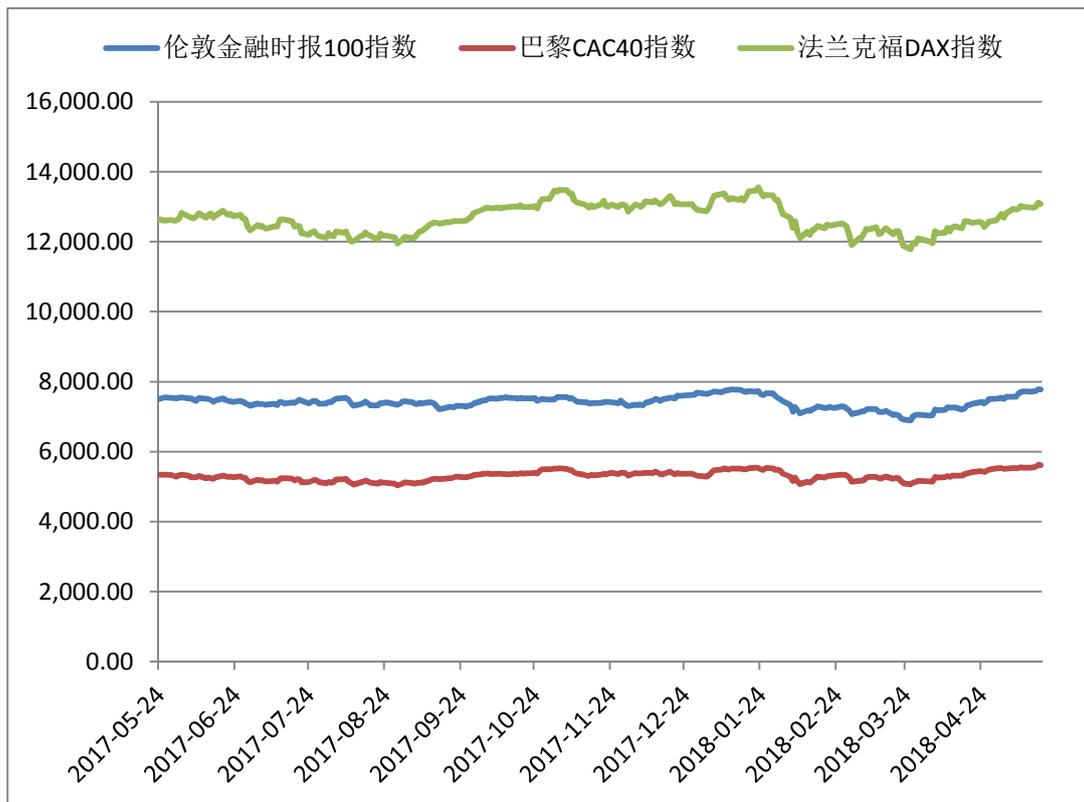
依托大地 共创未来

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006



数据来源：大地期货 wind 资讯



数据来源：大地期货 wind 资讯

依托大地 共创未来



数据来源：大地期货 wind 资讯

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"大地期货有限公司"，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87207187	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 1403 室	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室	电话：010-88019159	邮编：100048

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006