



信托大地 共创未来

大地期货宏观周报

Office
Application
System

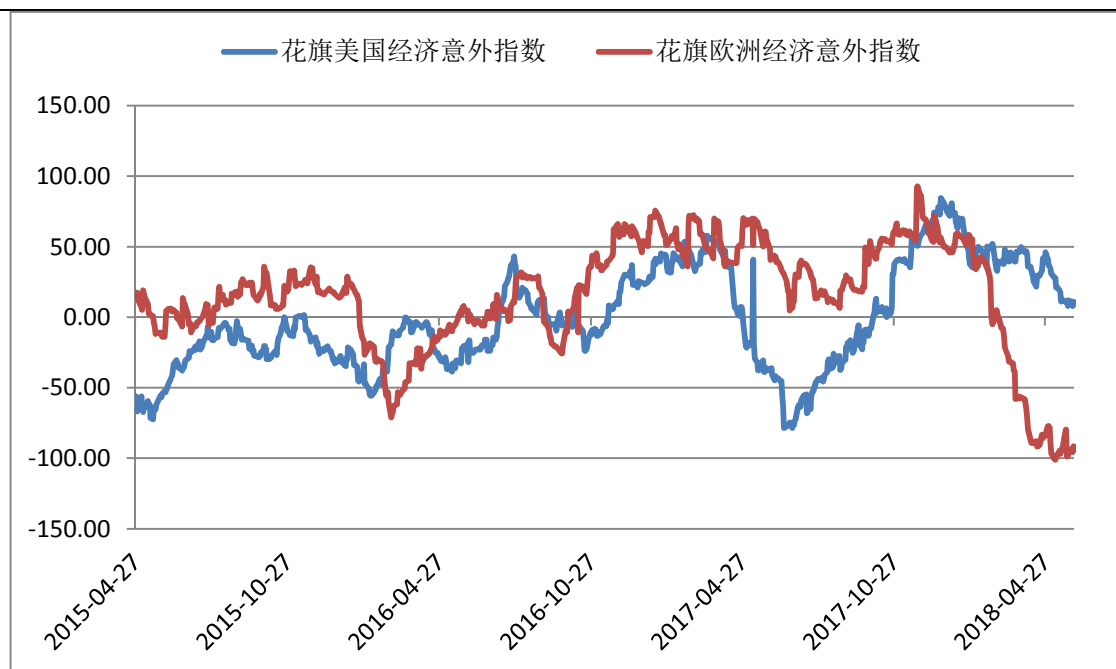
宏观周报

作者姓名 研究中心宏观分析小组
联系电话 0571-86774106

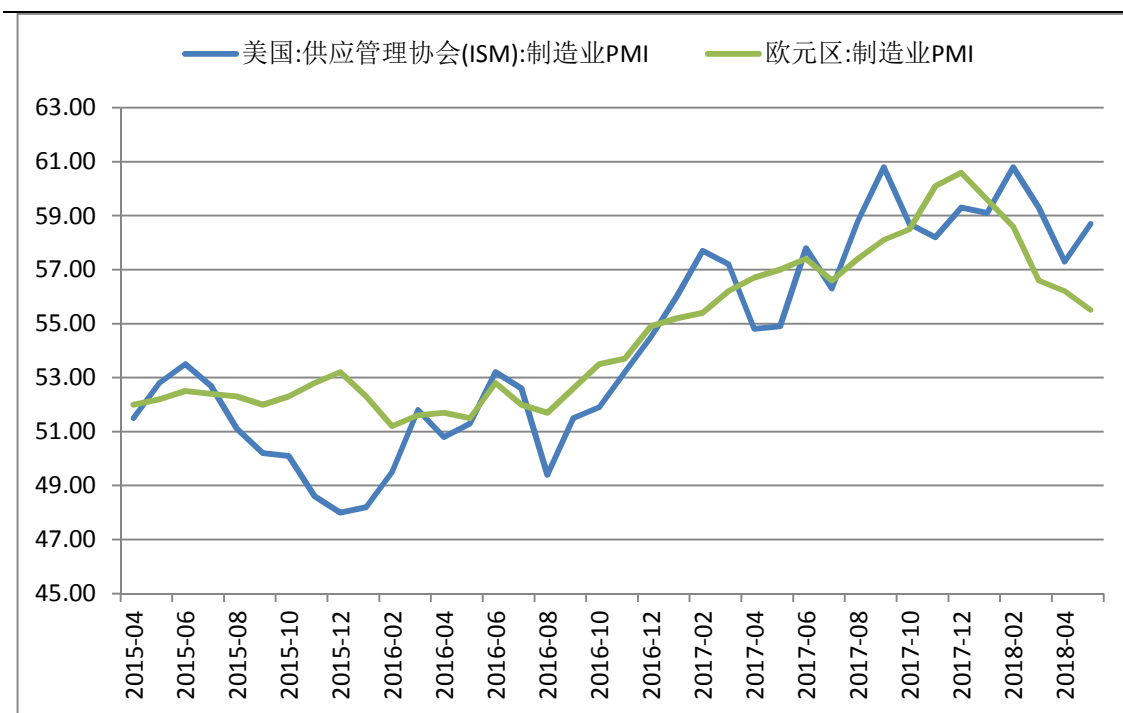
日期：2018年6月2日

欧洲暂得喘息 美元仍将强势

【简评】



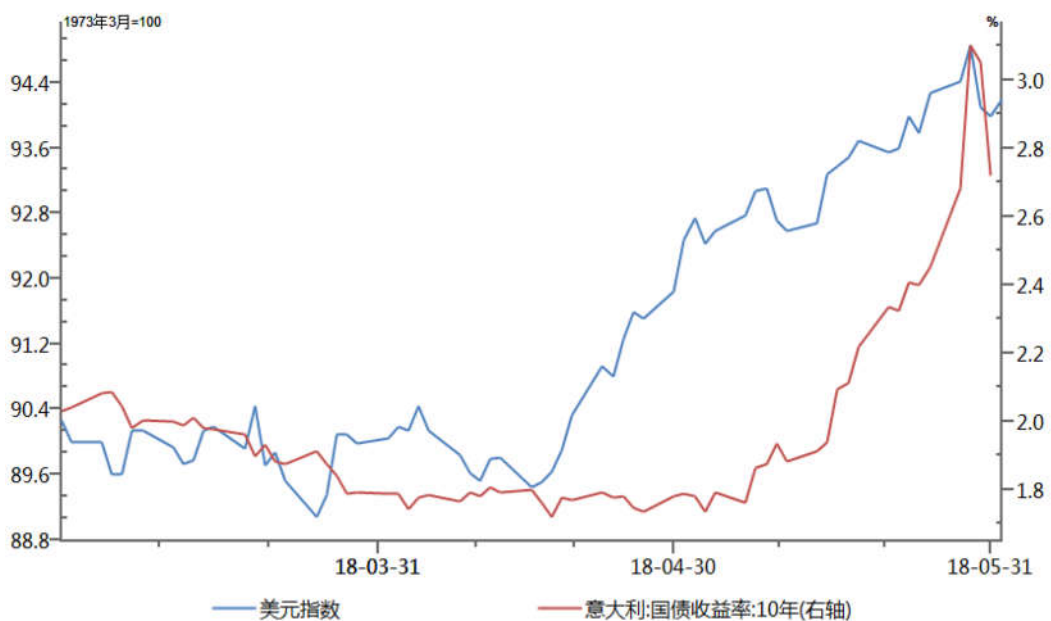
数据来源：大地期货 wind 资讯



依托大地 共创未来



数据来源：大地期货 wind 资讯



数据来源：大地期货 wind 资讯

最近，意大利的政局陷入了持续的混乱。在3月的大选中，第一以及第二大党五星运动、联盟党在上周好不容易达成协议，提名佛罗伦斯大学法律孔特（Giuseppe Conte）教授出任新总理。27日，意大利总统马塔雷拉否决了极右翼政党五星运动、联盟党提出的81岁的“疑欧派”经济学家萨弗那担任经济部长的提议。在马塔雷拉否决经济部长提议后，孔特当天宣布放弃组阁。

----- 依托大地 共创未来 -----

5月28日，马塔雷拉任命国际货币基金组织（IMF）前任执行理事科塔雷利担任临时总理，负责组成过渡政府。据路透社当天报道，科塔雷利在被任命为临时总理后告诉记者，意大利将在今年秋季后明年初重新举行选举。

另外，意大利发生的政治危机也重新引发了关于欧洲未来的讨论，其中包括欧元区第三大经济体的意大利是否应该留在欧元区。由于背负2.3万亿欧元债务、经济长期存在问题的意大利可能触发新的欧元区存亡危机。

从宏观角度分析，欧洲整体经济动能快速回落才是潜在主因，意大利政治危机只是导火索和外延伸展。作为对比，英国脱欧和特朗普当选造成的risk off只持续了一两天，全球股票指数就创了新高，因为当时经济仍然处在上行周期，强劲的增长会掩盖很多问题。但是今年欧元区经济超预期的快速下行和欧元下跌给了欧元区很大的经济压力。**美国的非农数据十分亮眼，失业率处于历史最低位附近，未来通胀上行的概率越来越大，强劲美元和加速加息的风险会继续带来全球流动性加速收紧的风险。**

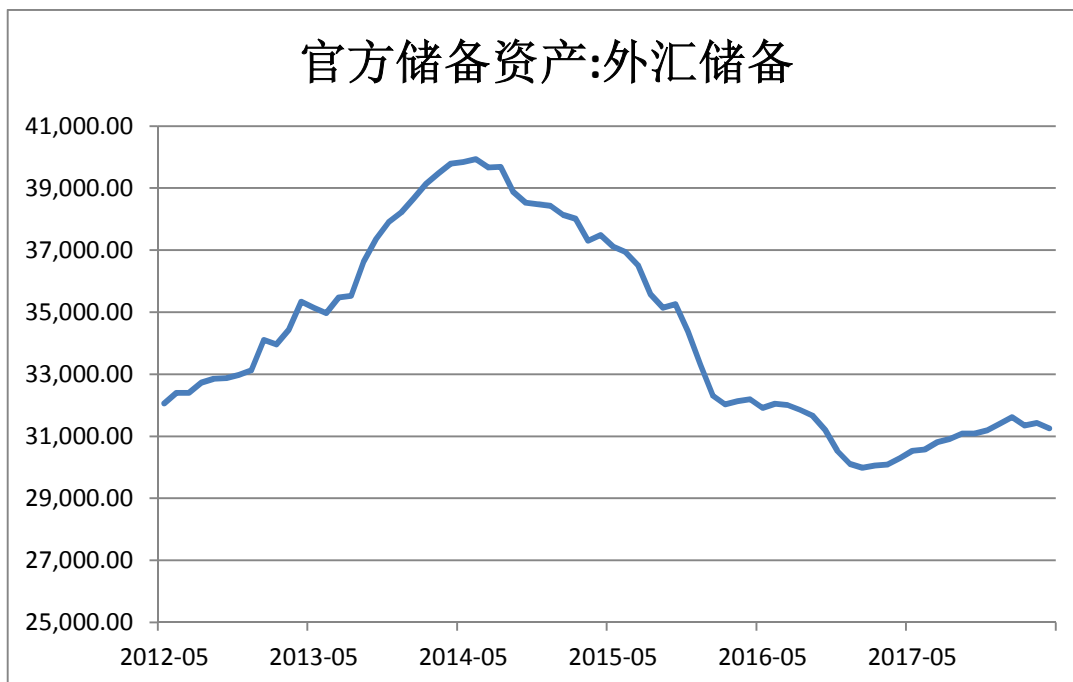
比特币泡沫破裂、中国信用债违约潮、强美元和惨遭血洗的阿根廷土耳其货币（脆弱结构的经济体），以及现在的意大利政治危机等等，这些看似无关的事件，**本质上仍然是全球经济动能放缓和流动性快速收紧的问题。**

【策略参考】

对于后市，我们认为美元仍将保持强势。未来美国通胀上行的风险越来越大。

【股指及相关数据】

1、外汇数据



数据来源：大地期货 wind 资讯



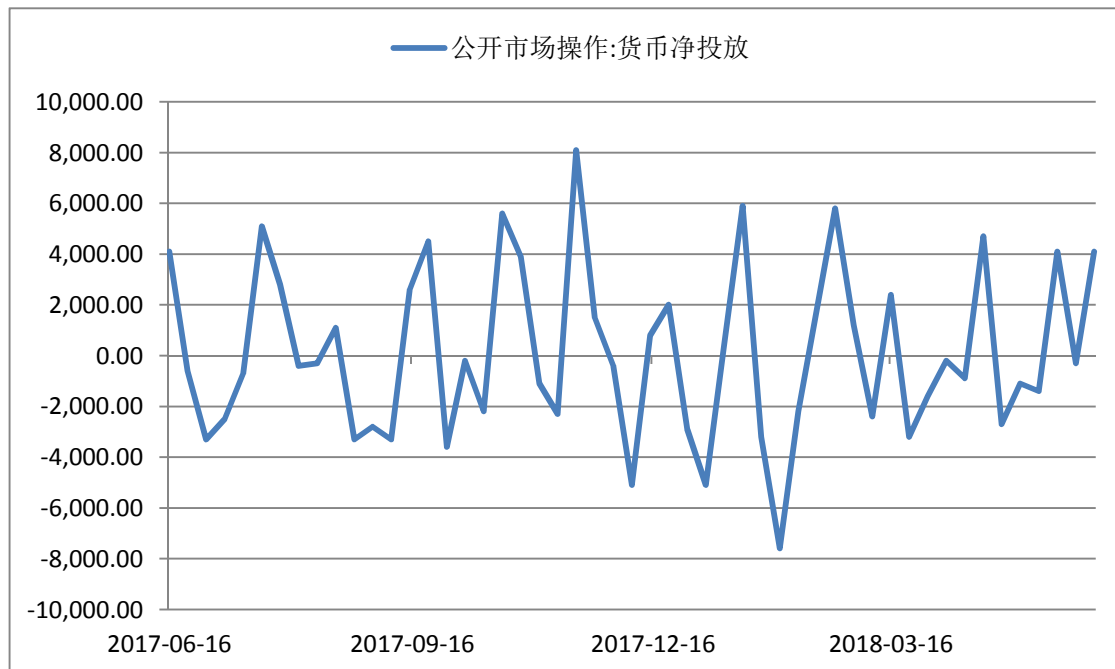
数据来源：大地期货 wind 资讯

依托大地 共创未来

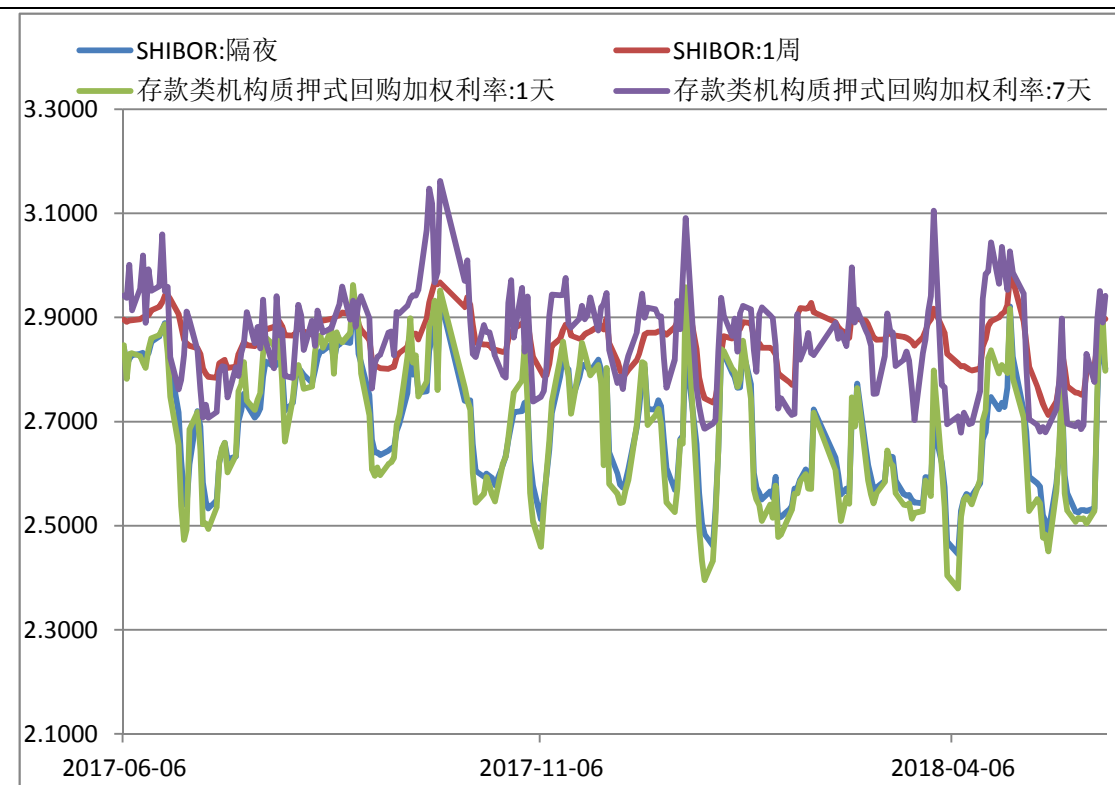
总部地址：杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

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



数据来源：大地期货 wind 资讯

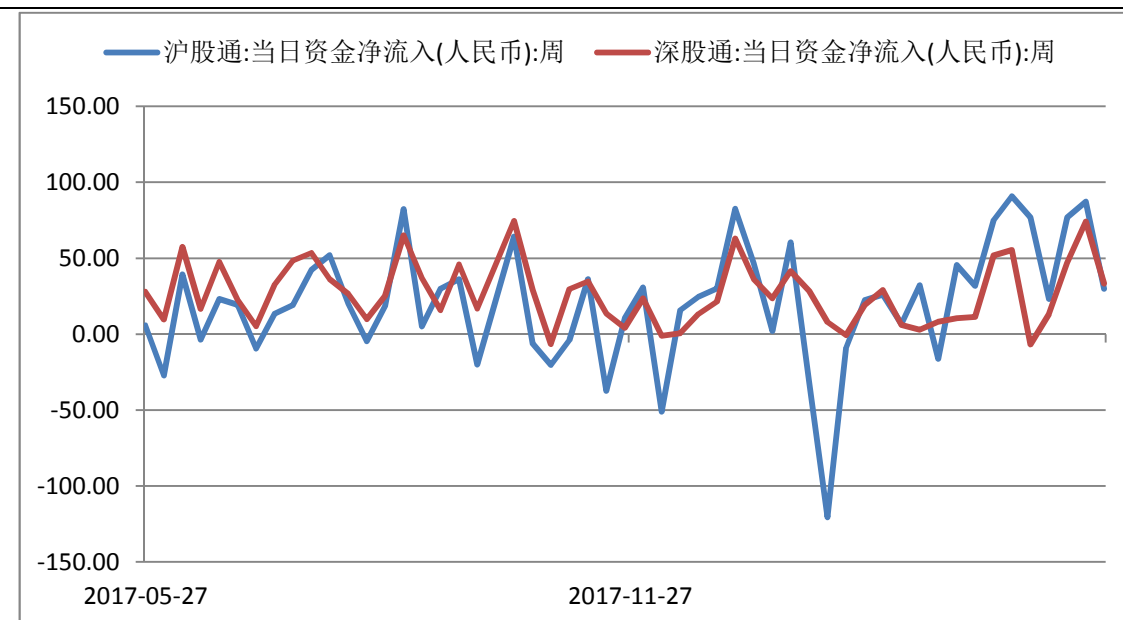
依托大地 共创未来

公开市场操作方面，本周净投放 4100 亿元。短期利率方面，利率仍然保持在区间震荡。受到企业所得税汇算清缴、央行逆回购到期等因素的影响，资金利率有所上行。本周已有中证报、上证报及等媒体表达过年中降准的必要性，降准声音再起，但对市场预期的提振效应似乎正在递减，剩下的就看资金面能否持续性宽松了。另外还需要关注外汇市场的影响。

3、股市资金情况



数据来源：大地期货 wind 资讯

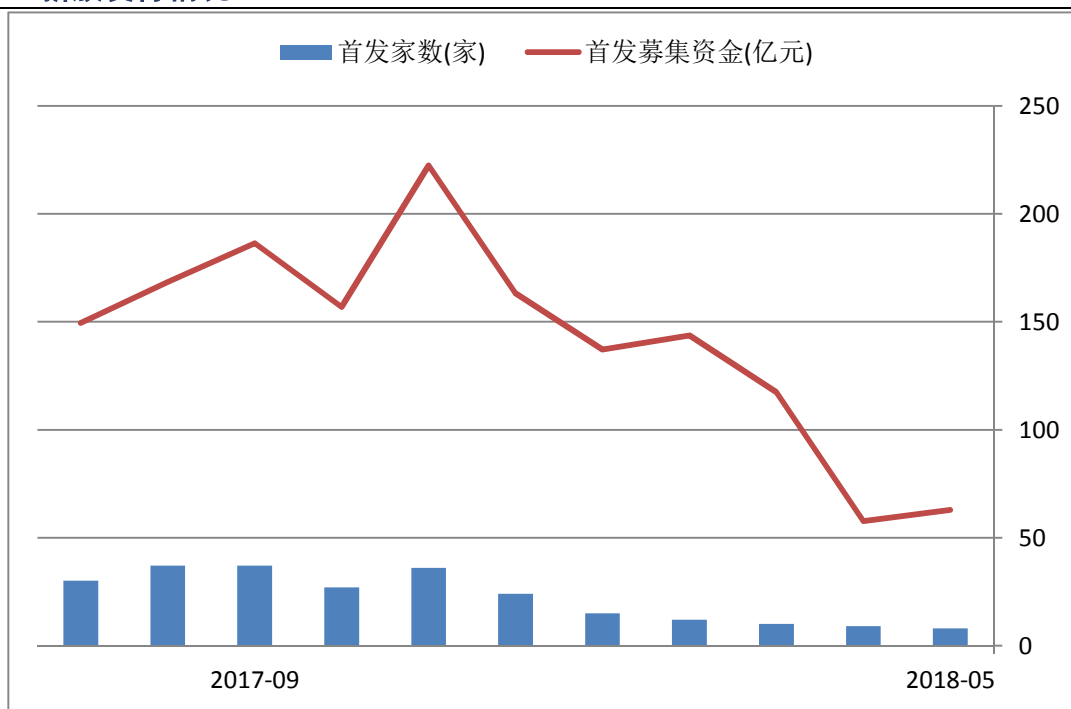


数据来源：大地期货 wind 资讯

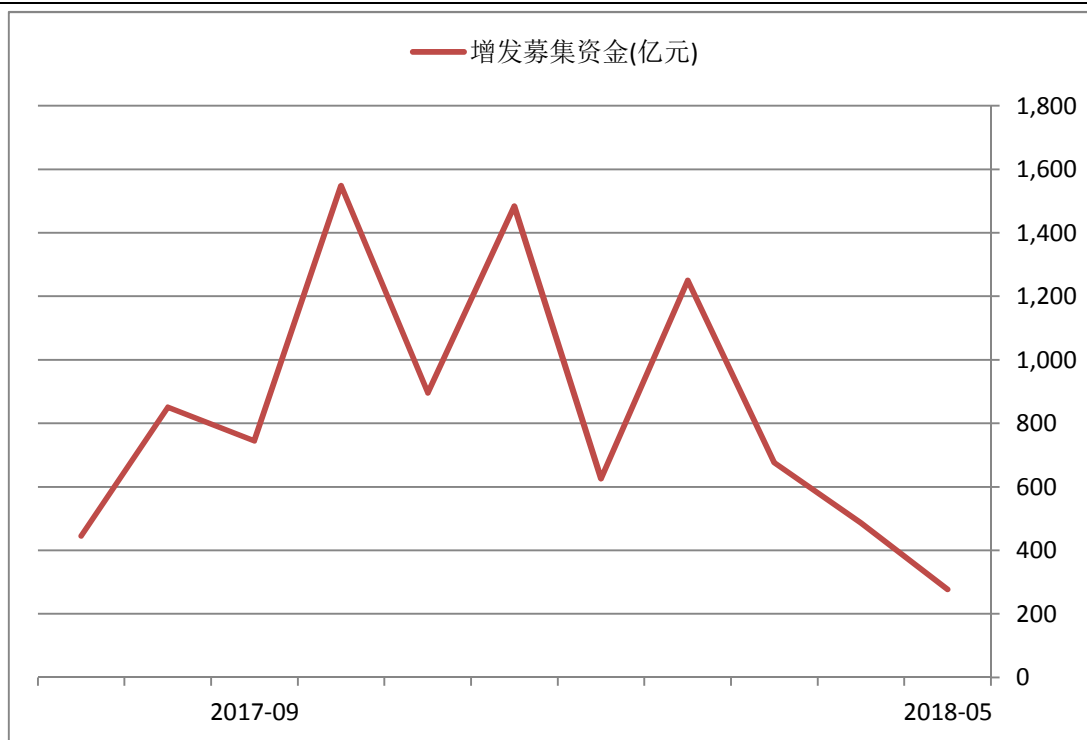
两市融资余额在逐渐回落之后，开始出现触底回升的可能性，沪深港通资金保持继续流入，股市资金面情绪修复状态良好。

依托大地 共创未来

4、新股发行情况



数据来源：大地期货 wind 资讯



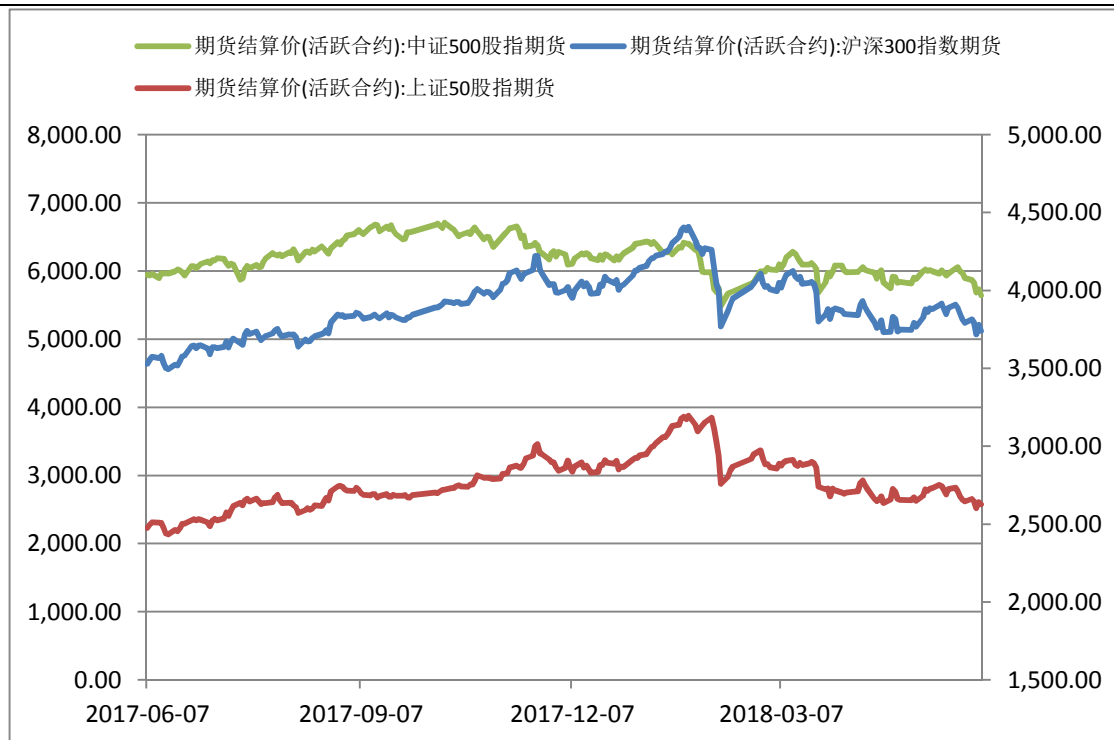
数据来源：大地期货 wind 资讯

5 月份首发融资家数继续减少，保持稳定。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。

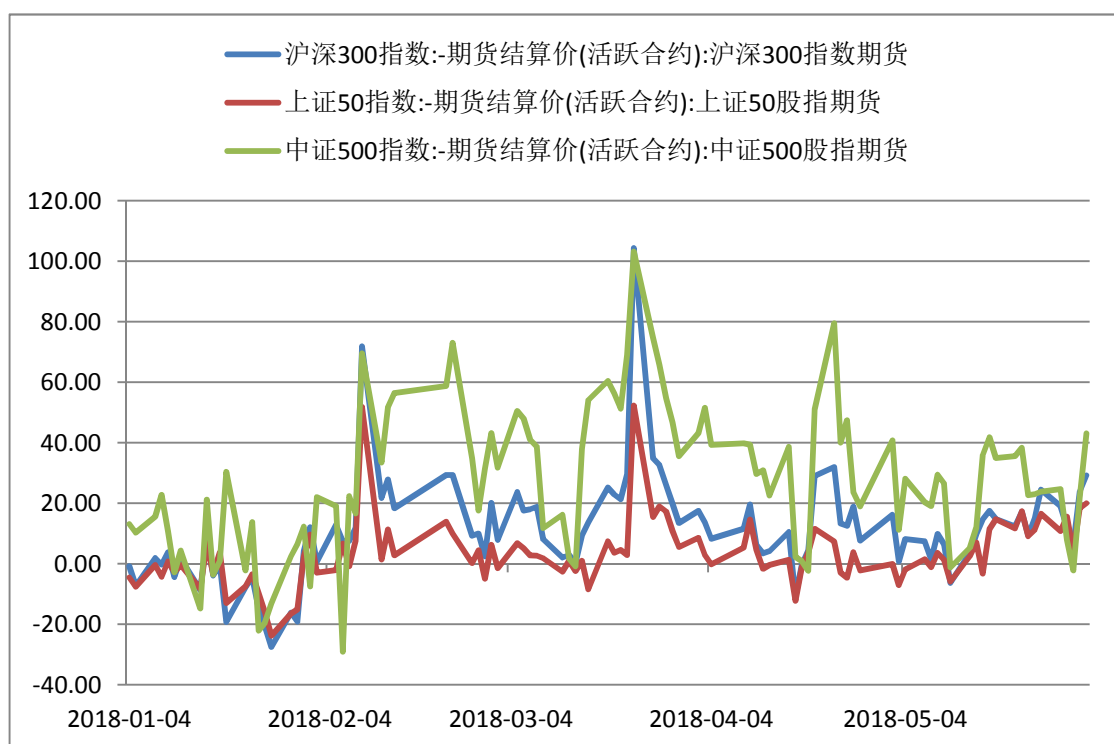
依托大地 共创未来

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

5、市场表现



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

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

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	3,741.40	-0.68	1.28	17,936	202.03	-759	32,396
IH1806	2,627.20	-0.32	1.04	13,207	104.25	-826	17,731
IC1806	5,642.00	-1.20	1.89	9,966	113.18	-213	26,961

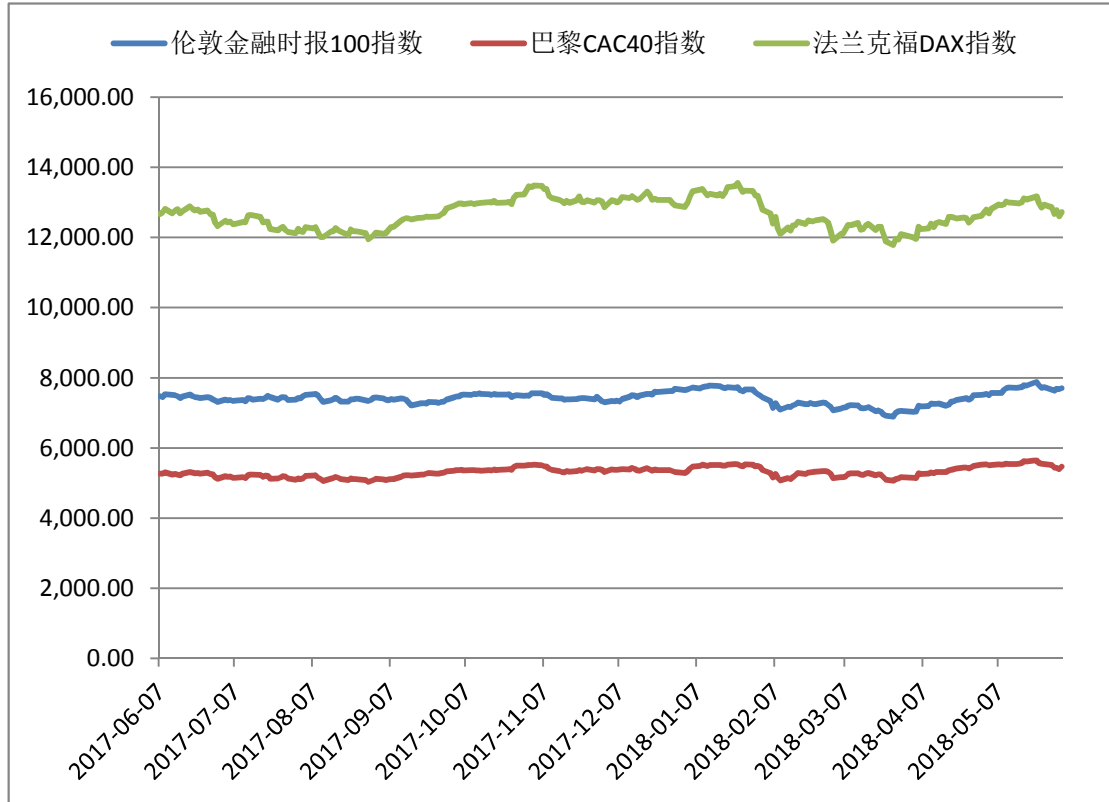
数据来源：大地期货 wind 资讯

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



数据来源：大地期货 wind 资讯



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

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

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