



信托大地 共创未来

大地期货宏观周报

Office
Application
System



通胀保持稳定 股市情绪低迷

【简评】

本周公布了通胀数据，5月份全国居民消费价格同比上涨1.8%，全国居民消费价格环比下降0.2%。5月份全国工业生产者出厂价格同比上涨4.1%，环比上涨0.4%。工业生产者购进价格同比上涨4.3%，环比上涨0.3%。1-5月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨3.7%，工业生产者购进价格上涨4.2%。

5月CPI数值同比增速下行主因仍然是食品价格跌幅较大，导致CPI低于预期。CPI涉及各类商品中，猪肉价格同比下降16.7%，对CPI的拖累仍然高达0.43%。鲜果价格下跌2.7%，其他食品烟酒商品价格同比均上涨，蛋类价格上涨20.8%，鲜菜价格上涨10.0%，禽肉类价格上涨6.4%。环比来看，猪肉价格5月仍然下跌，跌幅3.6%。

PPI按照目前来看仍然在下行的过程中，5月PPI同比有所回升。从分项环比表现来看，受国际原油价格上涨影响，石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业涨幅均有扩大；受钢材市场需求较旺影响，黑色金属冶炼和压延加工业环比由降转升。此外，PPI同比回升，去年同期的基数较低也有重要影响。5月PPI 4.1%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为3.9个百分点，新涨价影响约为0.2个百分点。

我们预计今年PPI中枢仍将平稳下行、而CPI中枢则温和上行。虽然我们国内通胀压力目前不大，但是我们认为海外的通胀风险正在集聚，主要变量就是油价和美国的通胀。

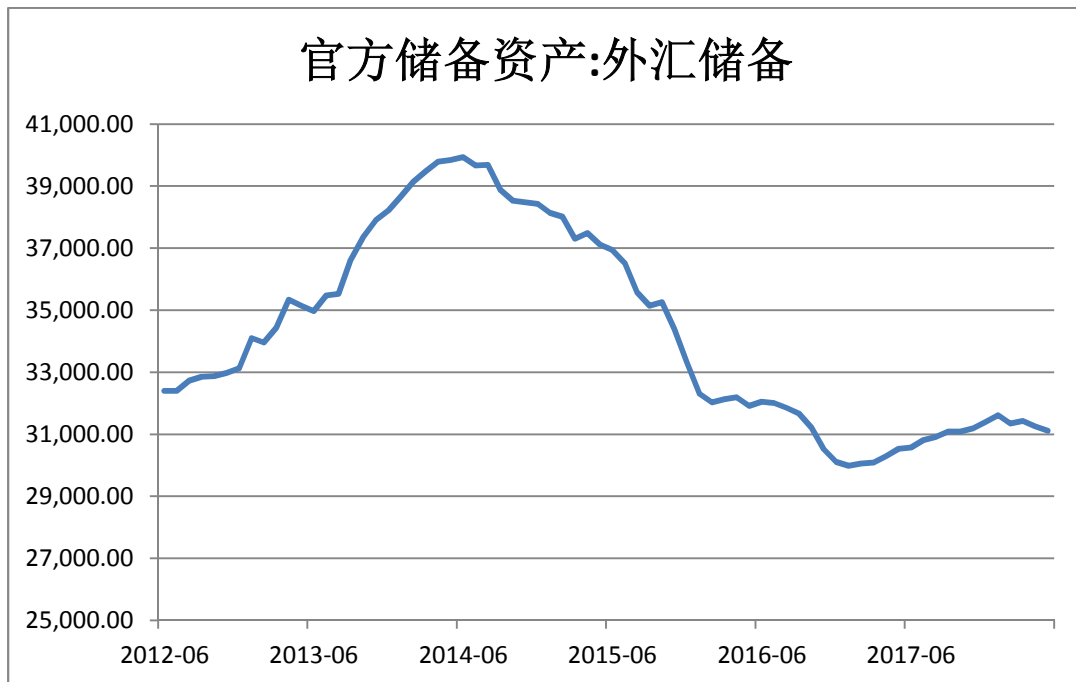
股市情绪方面，本周A股市值最大的一只“独角兽”工业富联周五成功上市。相比之下A股大盘却显得有些羸弱，全日四大指数跌幅均超1%。此外，证监会官网周五显示，已于6月7日接收并受理小米集团的《首次公开发行股票并上市》，A股正在密集迎接独角兽的到来。有市场人士认为，6月本来就是资金面波动最剧烈的时段，独角兽CDR轮番登场，对A股的吸金效应会比预期大。随着大批CDR基金的发行以及市场心态逐步适应，A股有望逐步走出底部。但短期来看反转机会不大，投资者在操作上还不宜过于激进。

【策略参考】

对于后市，我们认为行情主要是集中在精选个股上，比较考验大家的选股能力。

【股指及相关数据】

1、外汇数据



数据来源：大地期货 wind 资讯



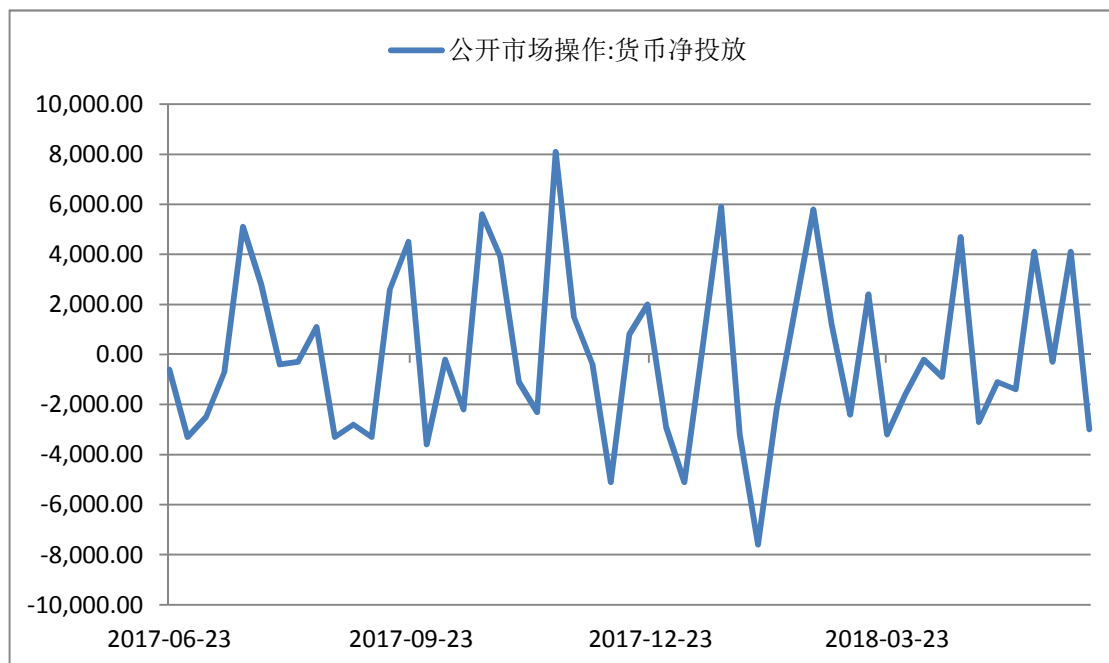
数据来源：大地期货 wind 资讯

依托大地 共创未来

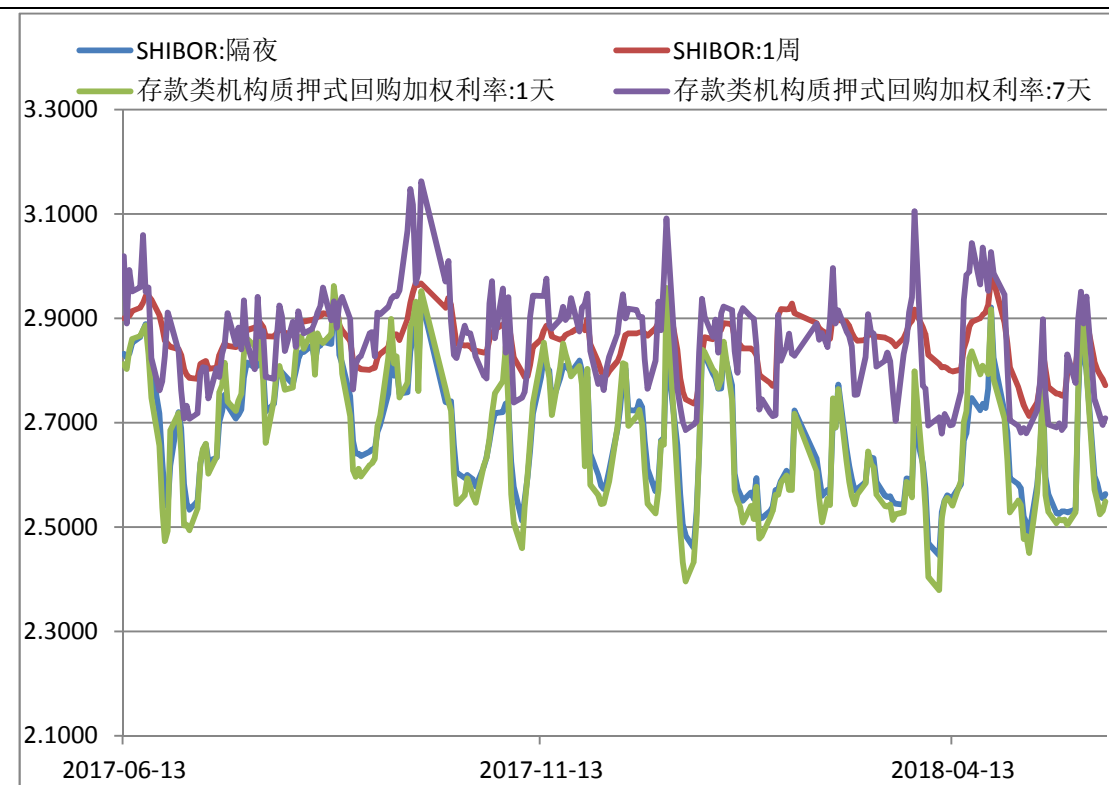
总部地址：杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

截至 2017 年 5 月末，外汇储备规模为 31106.23 亿美元，较 4 月末下行 142 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

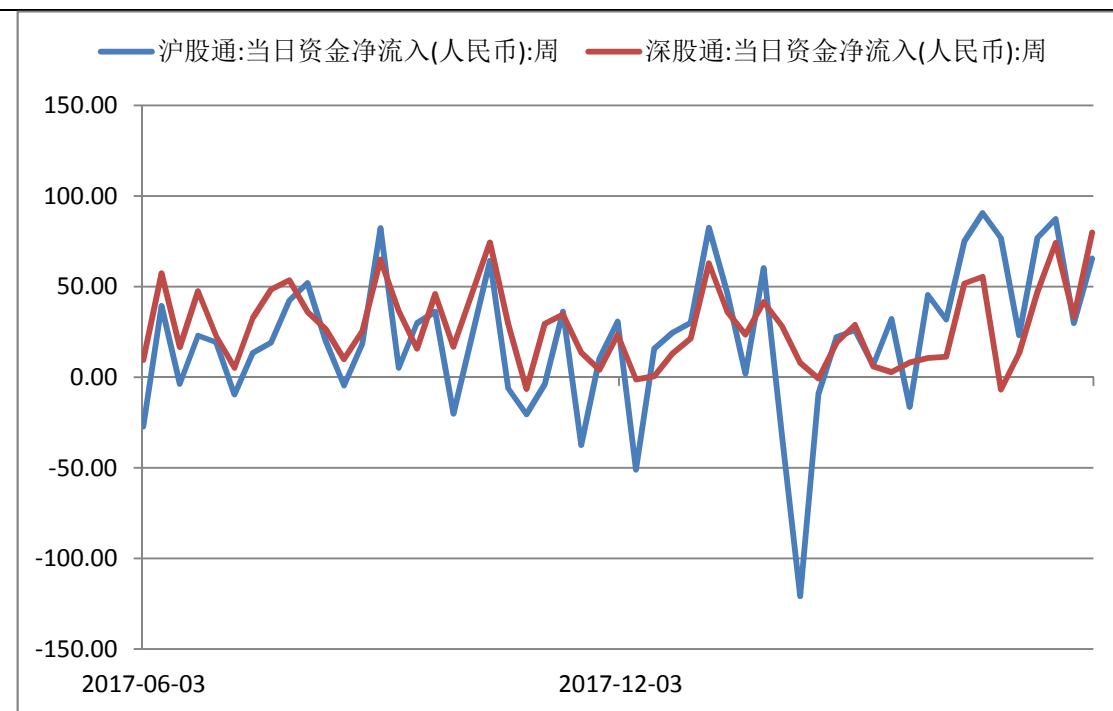
依托大地 共创未来

公开市场操作方面，本周净回笼 3000 亿元。短期利率方面，利率仍然保持在区间震荡。本周中证报、上证报及等媒体表达今年降准仍有空间，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



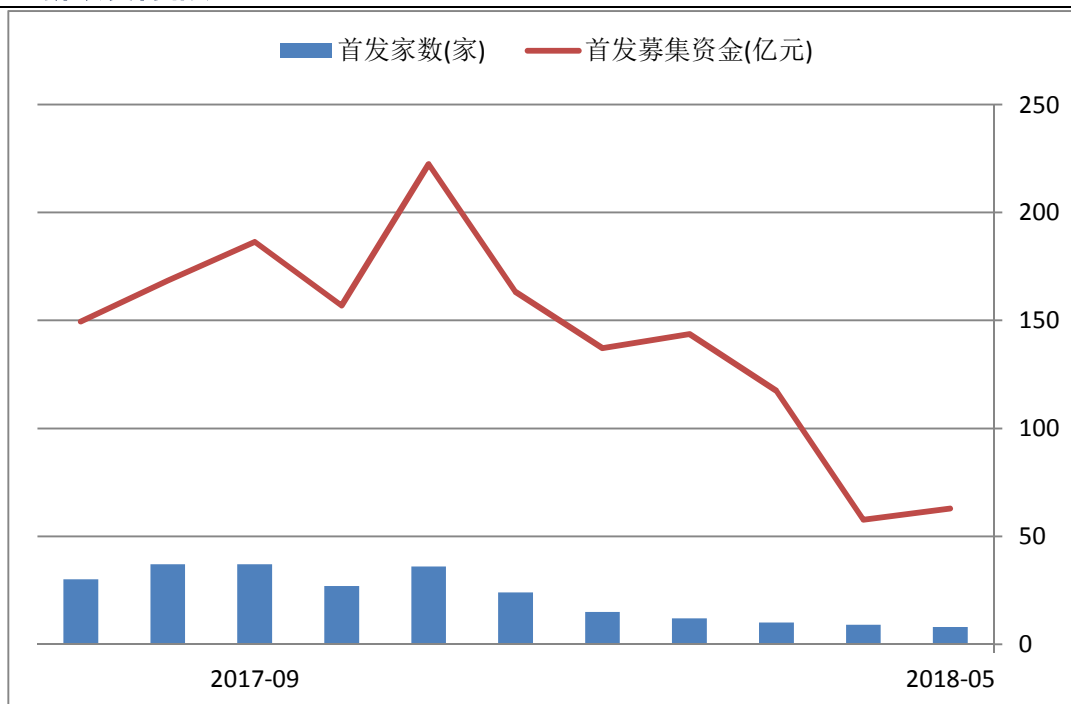
数据来源：大地期货 wind 资讯

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

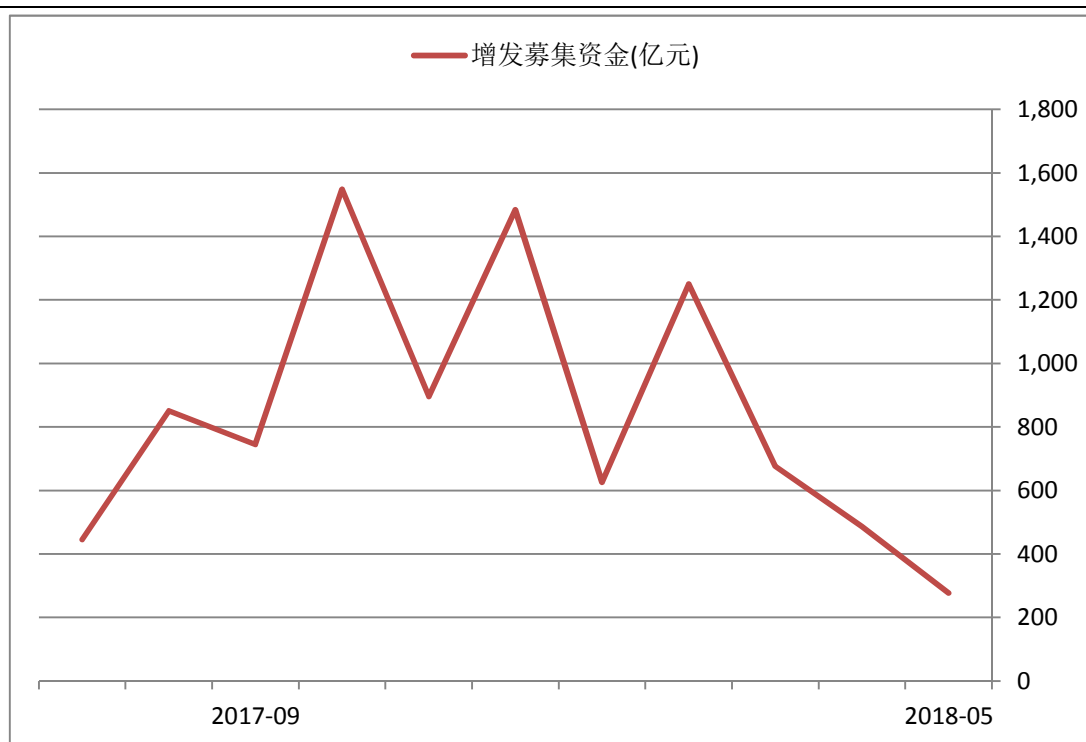
依托大地 共创未来

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

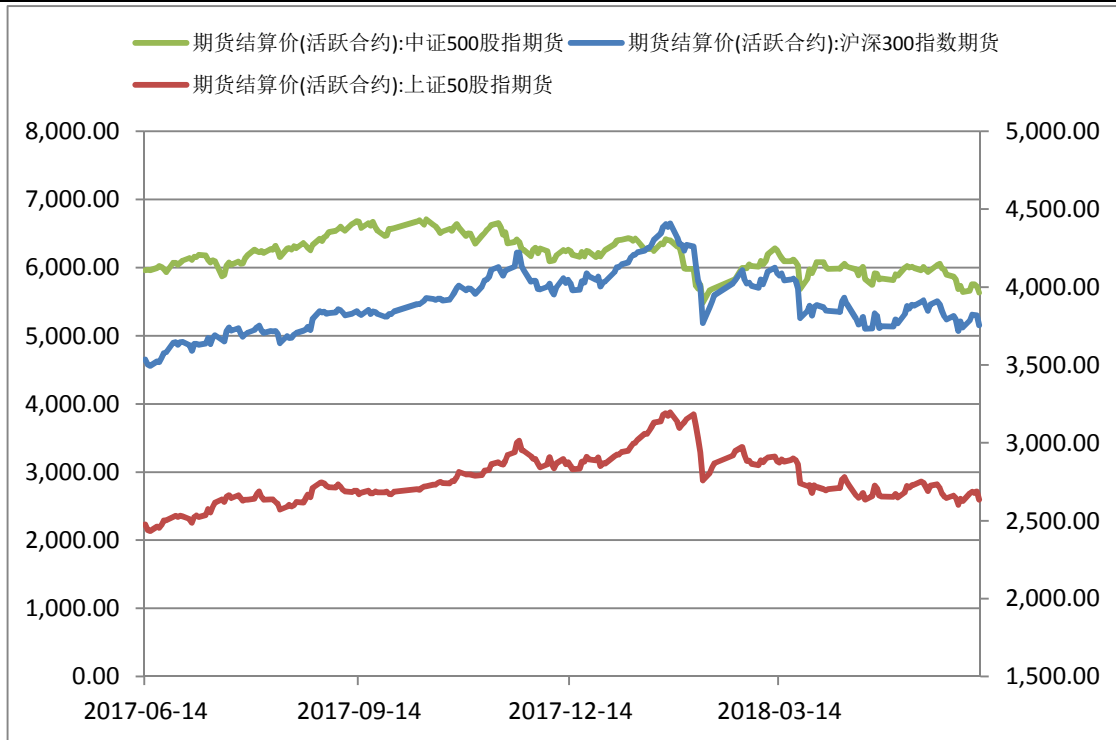


数据来源：大地期货 wind 资讯

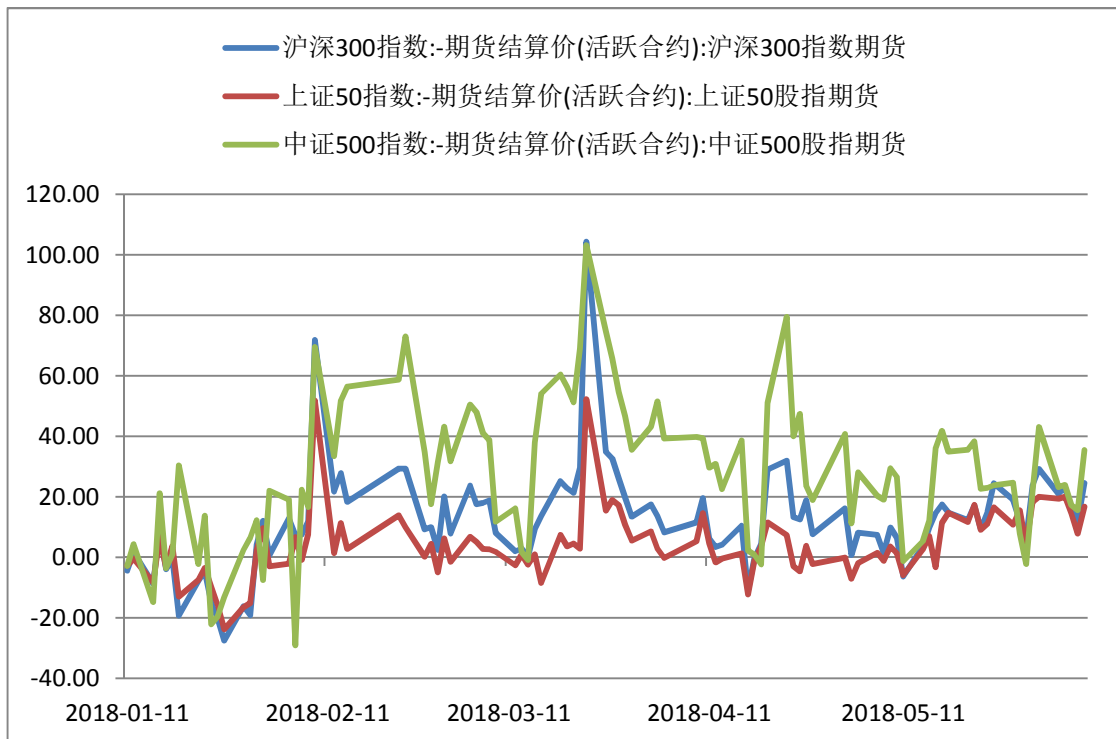
5 月份首发融资家数继续减少，保持稳定。增发募集资金保持平稳下行，今年一季度融资规模同比去年下降 7 成。

----- 依托大地 共创未来 -----

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

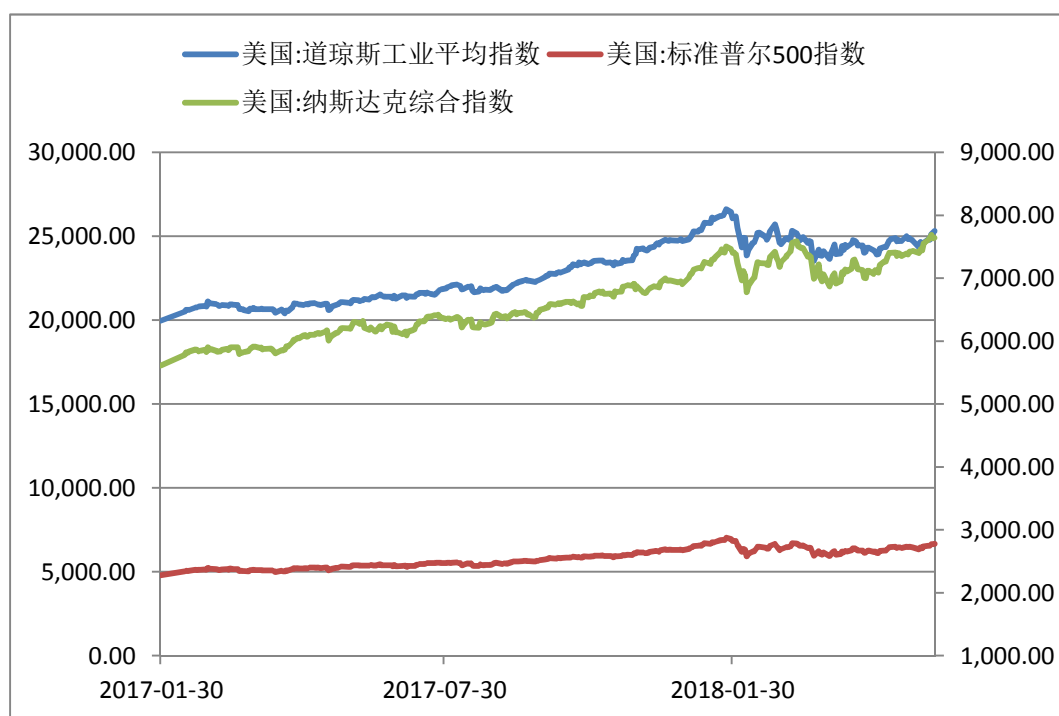
依托大地 共创未来

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	3,755.00	-1.53	1.71	16,154	182.86	-1,521	27,069
IH1806	2,635.40	-1.89	1.80	11,299	89.85	-531	15,104
IC1806	5,633.80	-1.11	2.07	10,768	121.81	-1,969	22,063

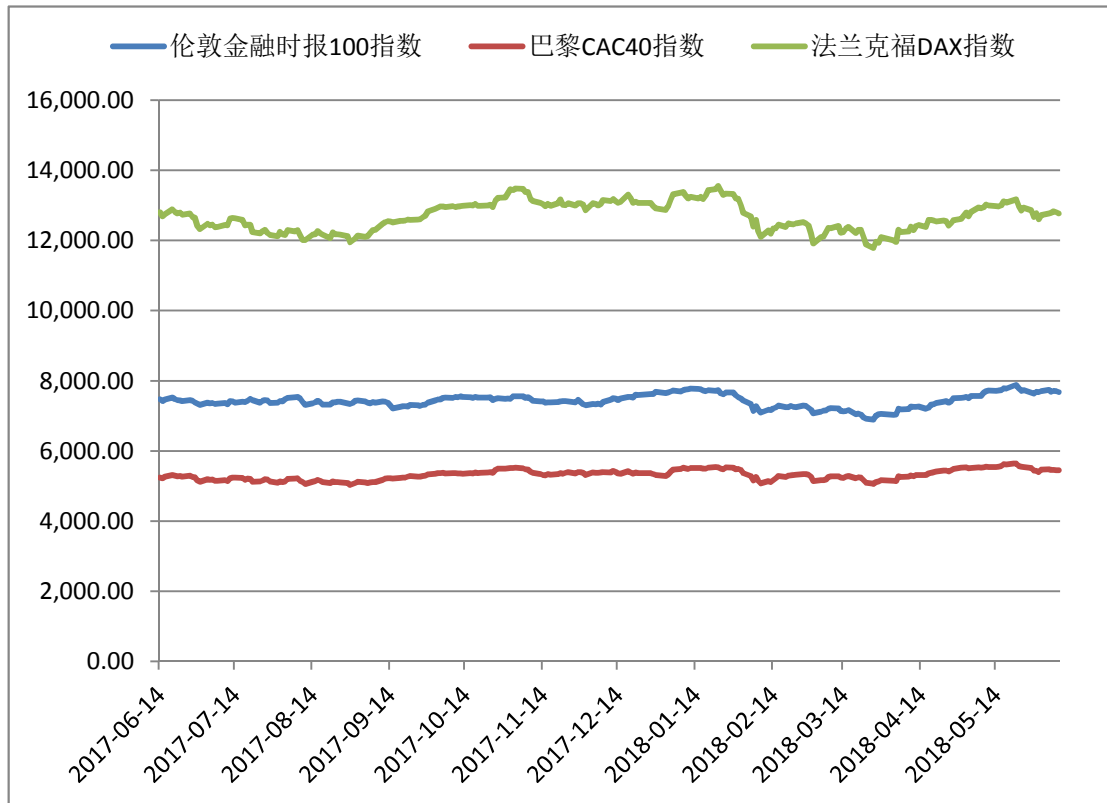
数据来源：大地期货 wind 资讯

周五，沪深 300 报 3779.62，下跌-1.34%，IF1806 报 3761 点，涨幅为-1.53%；上证 50 指数报 2652.08 点，涨幅-1.6%，IH1806 报 2636.6 点，涨幅为-1.89%；中证 500 指数报 5669.3 点，涨幅为-1.2%，IC1806 报 5658.6 点，涨幅为-1.11%。

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