



华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

股指周报

Weekly Report of Stock index

编制日期：2019/6/9

投资咨询部

上涨动能不足，A股仍将偏弱

行情分析：

节前三大股指走势分化，中证500尽显疲态跌幅较大，上证50和沪深300跌幅较小。北上资金连续三日净流入，为3月份后的首次。

消息面：发改委正牵头组织研究建立国家技术安全管理清单制度，以更有效预防和化解国家安全风险。具体措施将于近期出台。中美商务博弈仍在进行，前景看好，但中间仍有反复。国内情况：国家统计局公布5月份官方PMI为49.4，环比下降0.7个百分点，再次位于荣枯线以下，经济仍在寻底阶段，短期看做多股指的风险较大。

中长期看，市场有了建仓时机，等待本次调整结束

风险点：

- 1、美对华后续3000亿元商品加征关税，技术封锁扩大。
- 2、下周5月经济数据集中出台

操作建议：

- 1、做多上证50股指期货或沪深300股指期货，同时做空中证500股指期货，等市值套利。适合稳健型投资者长期参与，建议关注市值比价套利。
- 2、单边投机者，可以在IC1907、IH1907合约上做空

下周关注：

日期	国家/地区	指标名称
2019-06-12	中国	5月CPI/PPI:同比(%)
2019-06-13	中国	5月社融数据
2019-06-13	中国	5月社会融资规模:当月值(亿元)
2019-06-14	中国	5月工业增加值:当月同比(%)
2019-06-14	中国	5月固定资产投资:累计同比(%)

2019.6.10-2019.6.14

投资咨询部



主要指数	收盘价	周涨跌幅
上证综指	2,827.80	-2.45
深成指	8,259.87	-4.91
中小板指	1,712.94	-5.37
创业板指	1,463.70	-4.45
IH主连	4,611.80	-4.17
IF主连	3,544.60	-1.58
IC主连	2,689.80	-0.84
道琼斯工业	25,983.94	4.71
纳斯达克	7,742.10	3.88
日经225	20,884.71	1.38
恒生指数	26,965.28	0.24
富时100	7,331.94	2.38

资金利率 (%)	2019/6/8
银存间质押1日	1.70
银存间质押7日	2.58

行情简讯

本周, IF 主力 IF1906 周涨幅-1.58%报 3544.6 点, 成交量 425600 手, 持仓 88736 手, 减少 3867 手。IH 主力 IH1906 周涨幅 0.84%报 2689.8 点, 成交量 222200 手, 持仓 41987 手, 增加 685 手。IC 主力 IC1906 周涨幅-4.17%报 4611.8 点, 成交量 314800 手, 持仓 85560 手, 增加 3254 手。

图 1: IH+IC 主力合约走势图

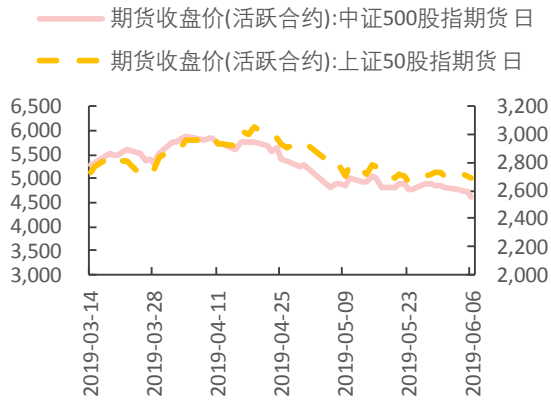


图 2: IF 主力合约走势

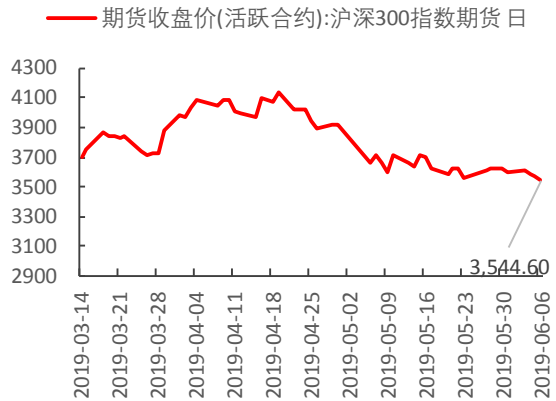
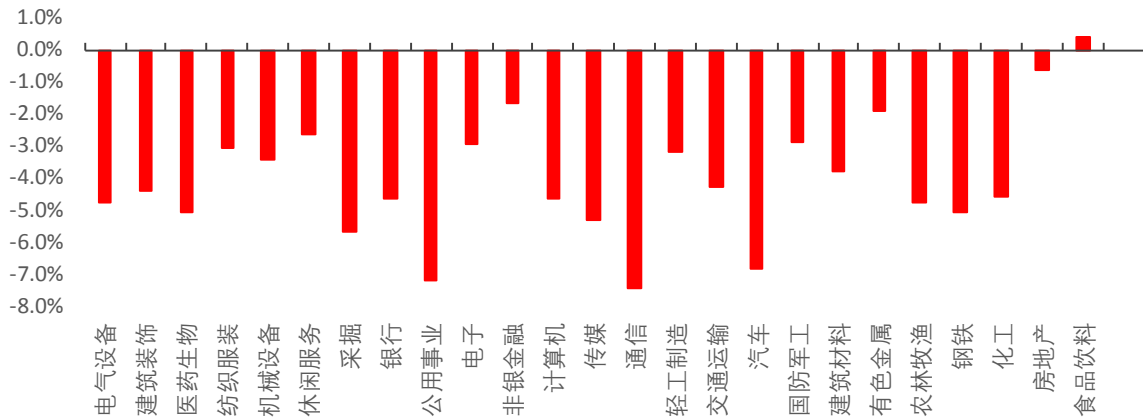


图 3: 申万板块指数周涨跌幅情况



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

└.宏观资讯

- 1、发改委透露，正牵头组织研究建立国家技术安全管理清单制度，以更有效预防和化解国家安全风险，具体措施将于近期出台。
- 2、央行易纲：如果中美贸易摩擦升级，中国有足够的政策空间来应对，包括调整利率和存款准备金率；目前中国的利率处于相对合适的水平。
- 3、2019年5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，比上月回落0.7个百分点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。
- 4、中国4月M2同比增8.5%，预期8.5%，前值8.6%。中国4月社会融资规模为1.36万亿元，比上年同期少4080亿元，市场预期1.65万亿元；4月末社会融资规模存量为209.68万亿元，同比增长10.4%。
- 5、中国4月新增人民币贷款1.02万亿元，预期1.2万亿元，前值1.69万亿元。分部门看，住户部门贷款增加5258亿元，其中，短期贷款增加1093亿元，中长期贷款增加4165亿元；非金融企业及机关团体贷款增加3471亿元。

图 4：PMI 数据

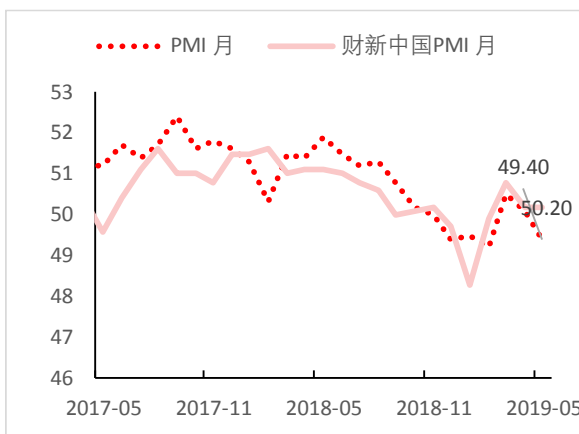
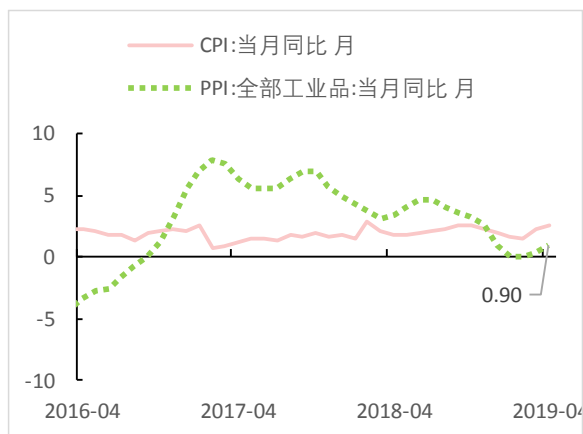


图 5：CPI/PPI



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

【华安解读】

5月PMI数据在此跌入荣枯线以下，需求分项指标大幅回落，经济寻底仍在继续。预期整个5月宏观经济数据和社融指标仍将出现反复。重点关注下周密集公布的5月经济数据！

└.资金流动性

1、央行在周二、周三逆回购分别回笼 800 亿、200 亿，与此同时周一到周四央行持续进行逆回购操作补充流动性，金额分别为 800 亿、1500 亿、2700 亿和 300 亿元。从利率走势来看，市场流动性受 MLF 到期和包行事件影响，月末仍较为紧张。从利率走势来看，市场流动性受 MLF 到期和包行事件影响，月末仍较为紧张。R007 周一高开后继续冲高，至周二上行 57 个 BP，后随央行流动性投放 逐渐回落，周五收于 2.59%，全周平均利率为 3.0135%，环比上行 30 个 BP；DR007 走势亦同，周一高开后周二 上行 9 个 BP 后逐渐回落，周五收盘报 2.7440%，环比上行 9BP。

图 6：央行公开市场操作

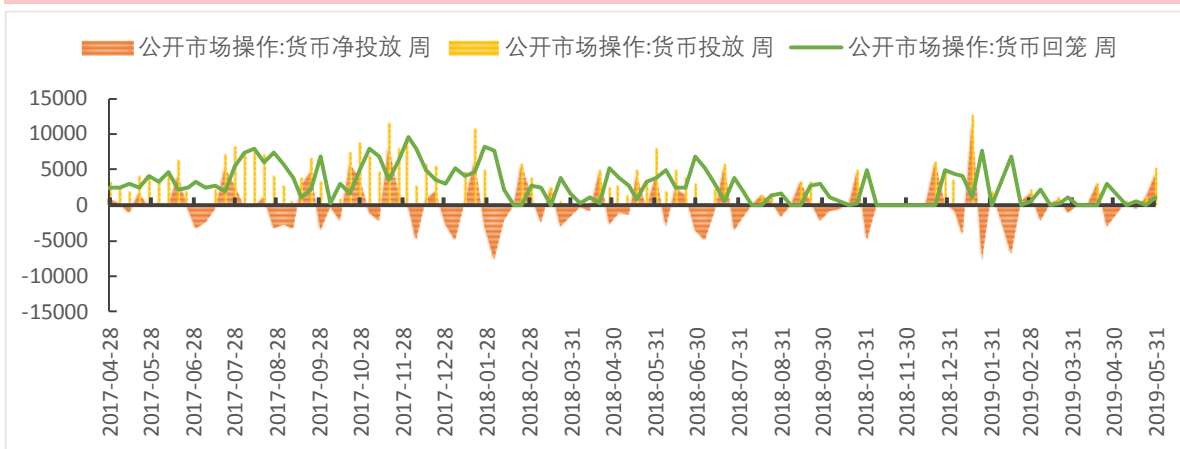


图 7：银行间同业拆借利率

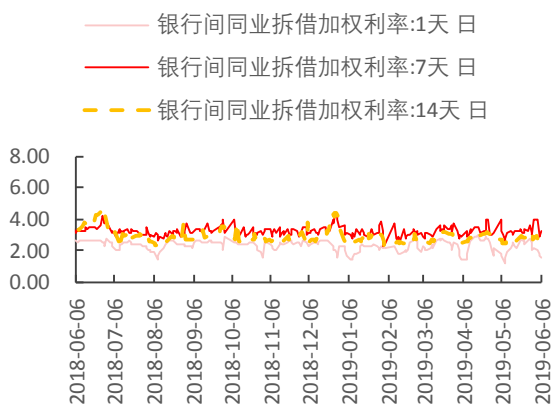
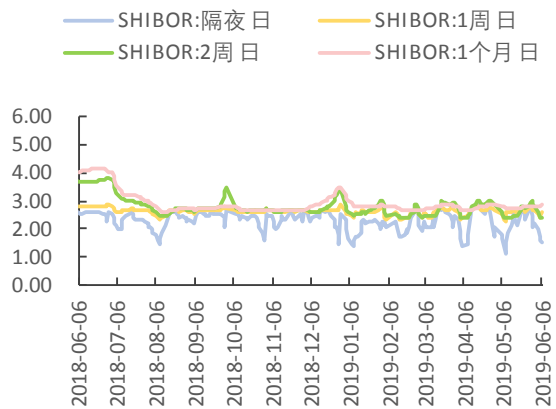


图 8：Shibor



免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

编 制：

鲍峰 分析师 从业/投资咨询证号 F3037342

曹晓军 高级分析师 从业/投资咨询证号 F3008012/Z0010934

王飞 首席分析师 从业/投资咨询证号 F0283701/Z0010385

网址：www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839161