

宏观与金融期货日报

2019/7/1

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

柳瑾

电话: 010-59137357

投资咨询号

Z0012424

宏观及金融期货要点

- 新华社发文称，重启中美经贸磋商尤需诚意和行动。
- 监管层释放信号，下半年我国货币政策仍将坚持“以我为主”和松紧适度。
- 本周央行公开市场将有 3400 亿元逆回购到期。
- 上半年外资机构调研 MSCI 中国概念股数量合计有 80 多只。
- 各类转机在六月落定后，今年 A 股第二轮上涨已确立，下半年最佳投资窗口已打开。
- 监管部门将进一步加强制度保障来促进普惠金融发展。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

7月沪深两市限售股上市数量共计211.87亿股，以6月28日收盘价计算，解禁市值约2540.58亿元，整体规模处年内低位水平。

资金流向监测机构EPFR数据显示，6月20日至6月26日当周全球股票型基金出现资金净流出，中国股票型基金则逆市吸引资金净流入。全球债券型基金当周吸引152亿美元资金净流入，延续今年以来的良好势头。

新华社发文称，重启中美经贸磋商尤需诚意和行动

如果没有平等和相互尊重的具体行动，依然反复“变脸”、漫天要价，重启的磋商也不会有结果。越到关键时刻，越要坚守原则底线，只有尊重彼此的核心关切，中美合作的道路才能越走越宽。

监管层释放信号，下半年我国货币政策仍将坚持“以我为主”和松紧适度

可以预期的是，未来央行在保持流动性合理充裕的同时，将强化“精准滴灌”，不断加大对经济高质量发展发展的支持力度，精准处置化解各类风险隐患。

本周央行公开市场将有3400亿元逆回购到期

6月央行累计开展逆回购操作8250亿元，两次开展MLF操作共7400亿元，合计投放资金15650亿元；不考虑央行票据互换（CBS）操作，对冲当月到期的7950亿元央行逆回购和6630亿元MLF之后，实现净投放1070亿元，为连续第3个月实现净投放。

上半年外资机构调研MSCI中国概念股数量合计有80多只

从行业归属来看，电子行业个股数量最多，达到17只。医药生物行业位居次席，有10只个股入选，另外计算机、有色金属、食品饮料等行业个股数量较多。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

各类转机在六月落定后，今年 A 股第二轮上涨已确立，下半年最佳投资窗口已打开

配置上，除了坚持价值底仓外，应进一步追求弹性，建议从成长龙头、华为产业链、中报可能超预期几个维度切入。

监管部门将进一步加强制度保障来促进普惠金融发展

目前，银保监会正在与人民银行共同研究制定金融机构服务乡村振兴考核评估办法，拟于近期下发。与此同时。银保监会正在细化完善普惠金融业务的尽职免责指导意见。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。