

股指期货周度展望0610

陈畅

期货从业资格号：F3019342

投资咨询从业证书号：Z0013351

审核人：周猛

期货从业资格号：F0284358

投资咨询从业证书号：Z0010569

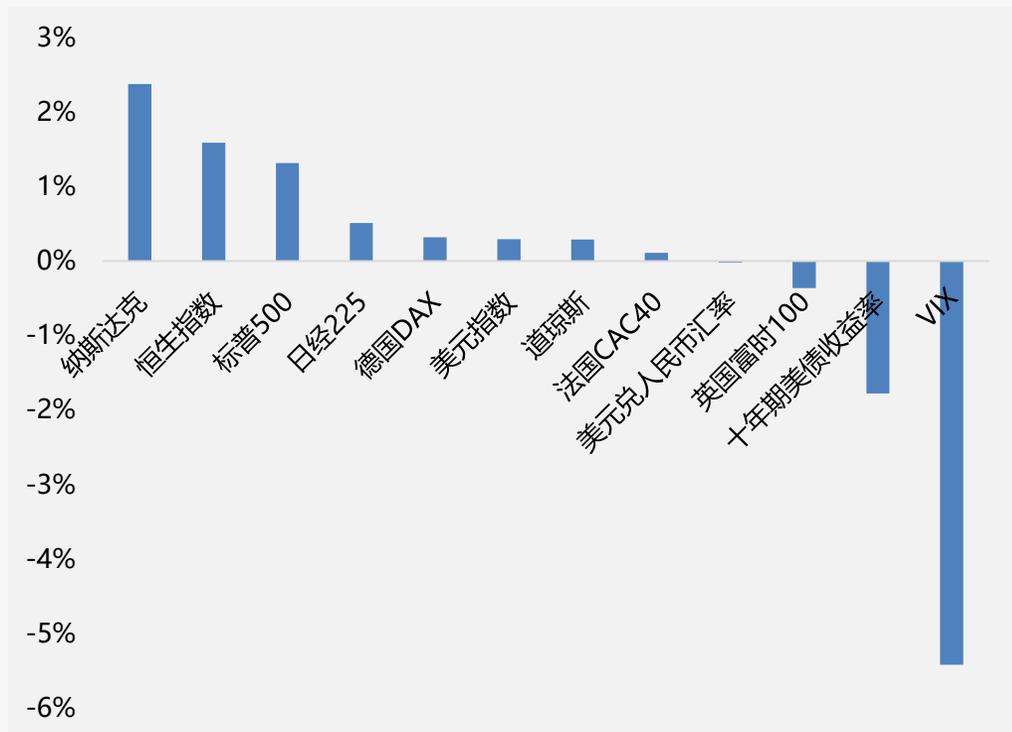


一德期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】38号

2024年6月10日

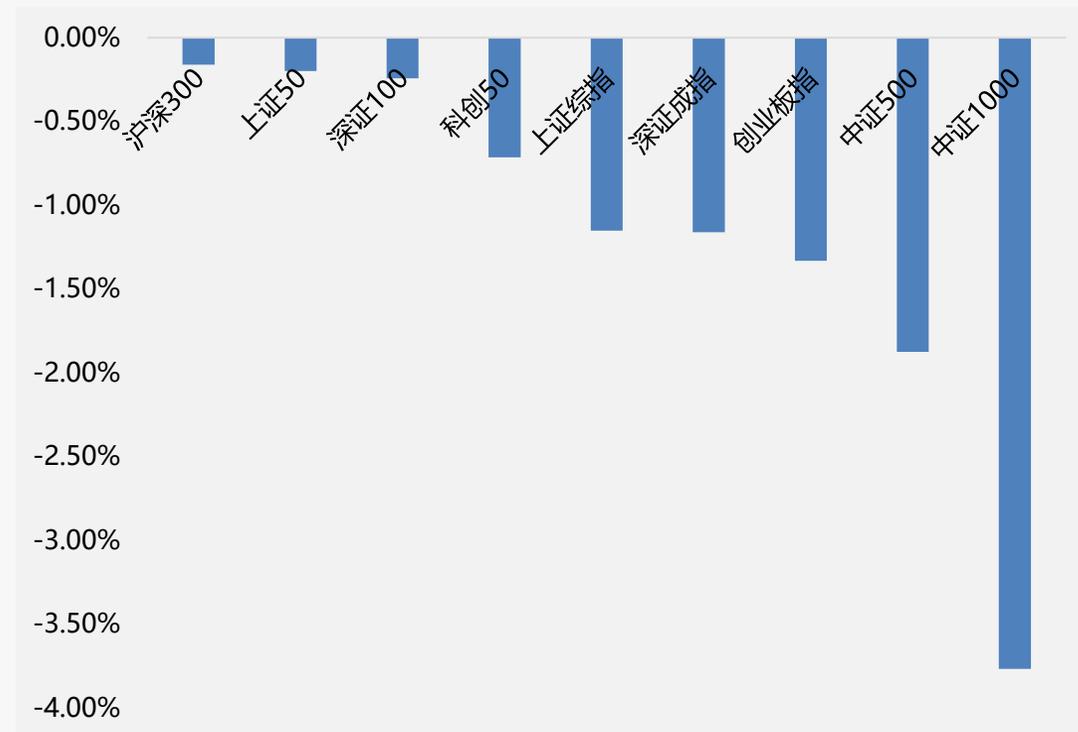
美股周度收涨，A股市场普跌

1.1 全球大类资产表现



资料来源：wind、一德期货

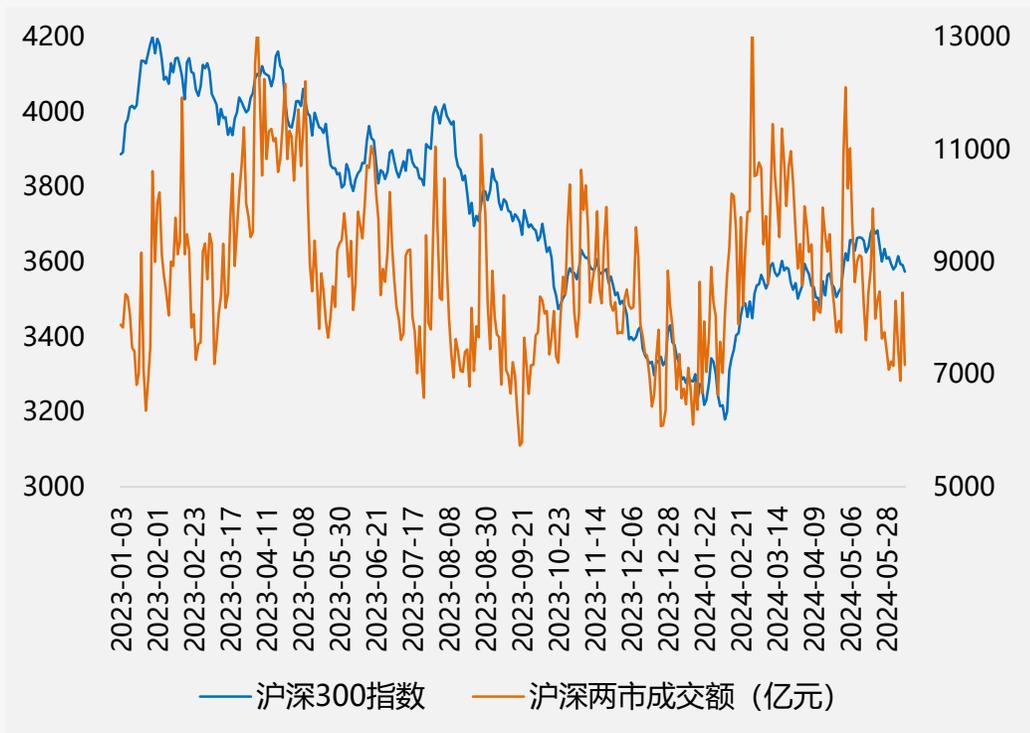
1.2 A股主要指数表现



资料来源：wind、一德期货

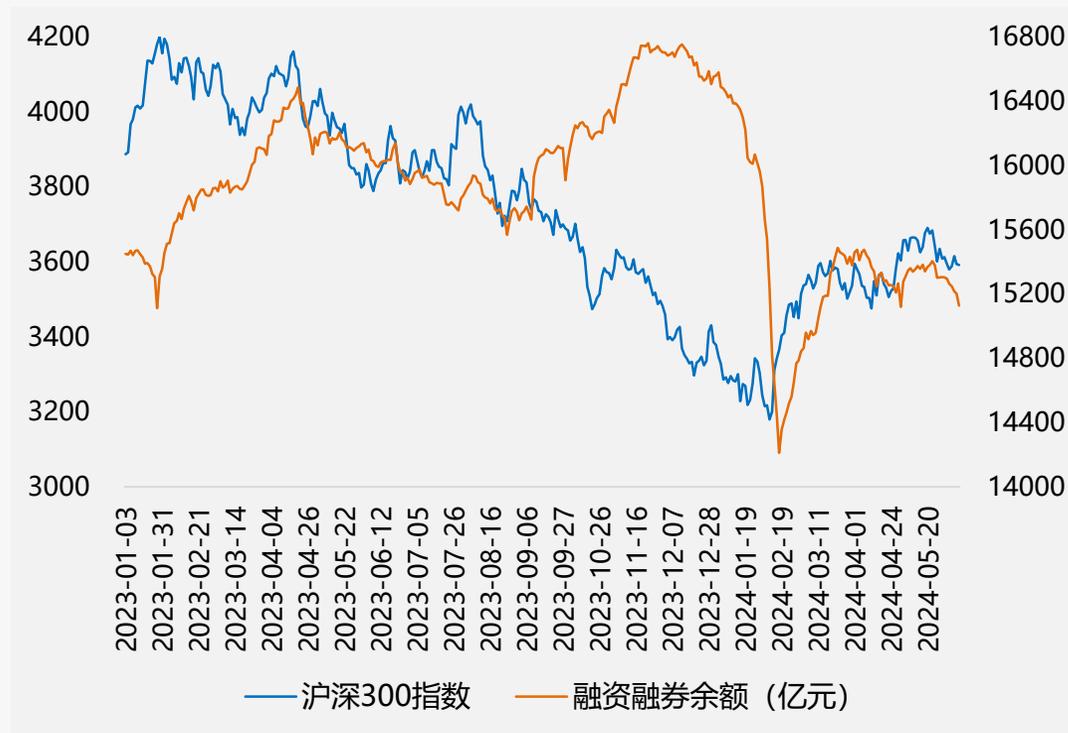
两市成交额维持低位，两融余额继续回落

1.3 沪深300与两市成交额



资料来源：wind、一德期货

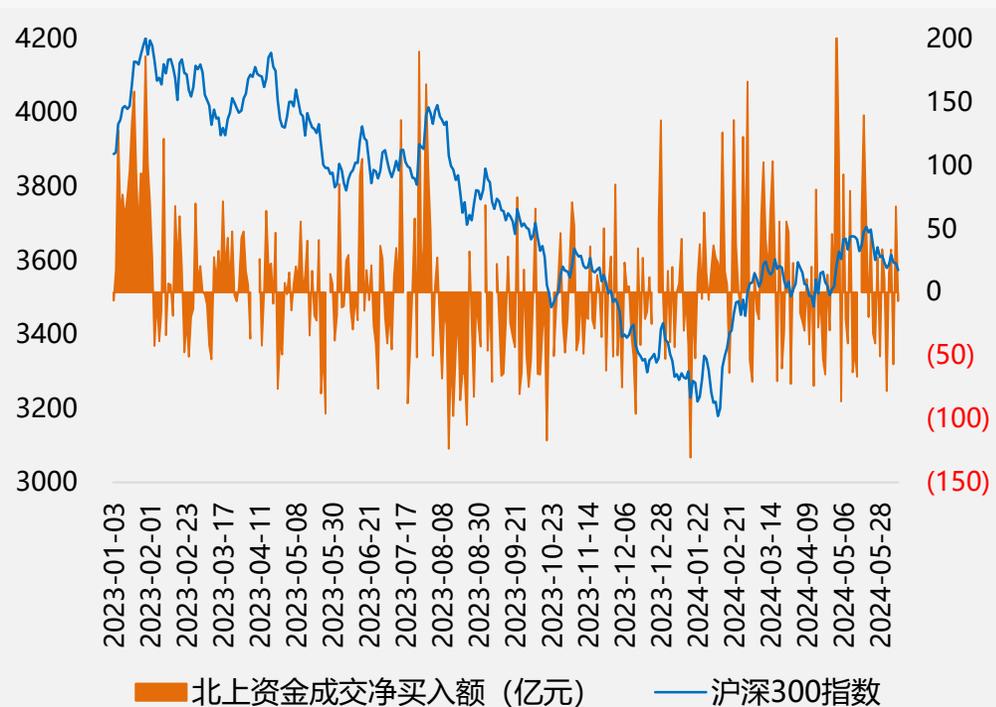
1.4 沪深300与两融余额



资料来源：wind、一德期货

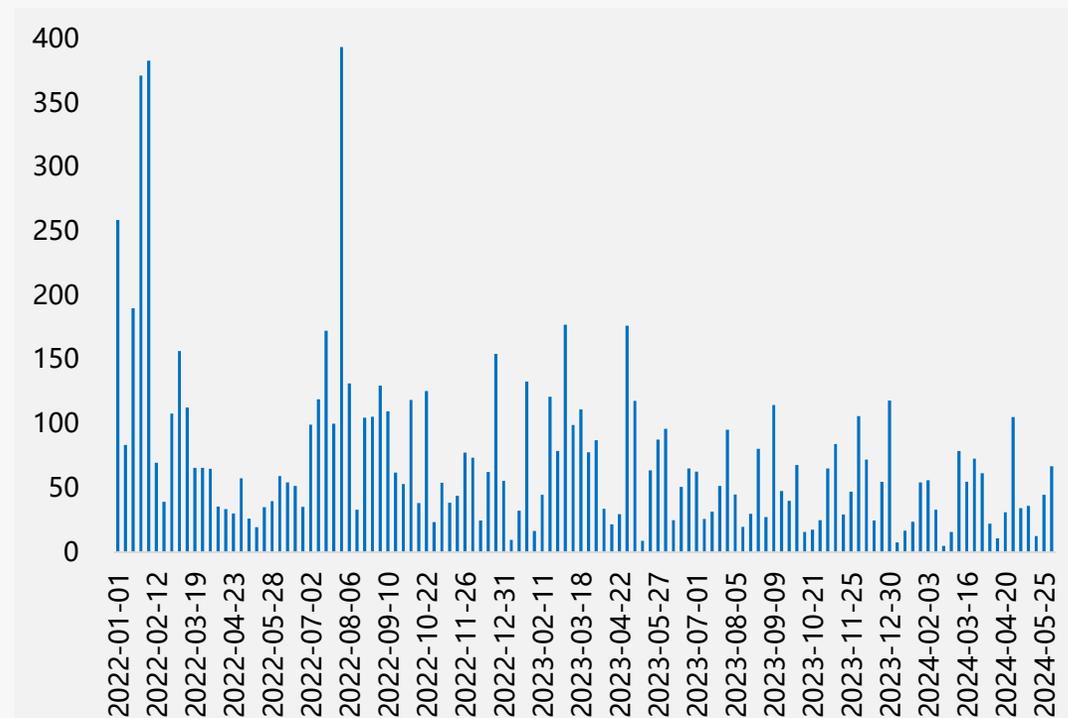
北上资金转为净买入，新基金发行依然偏缓

1.5 沪深300与北上资金



资料来源：wind、一德期货

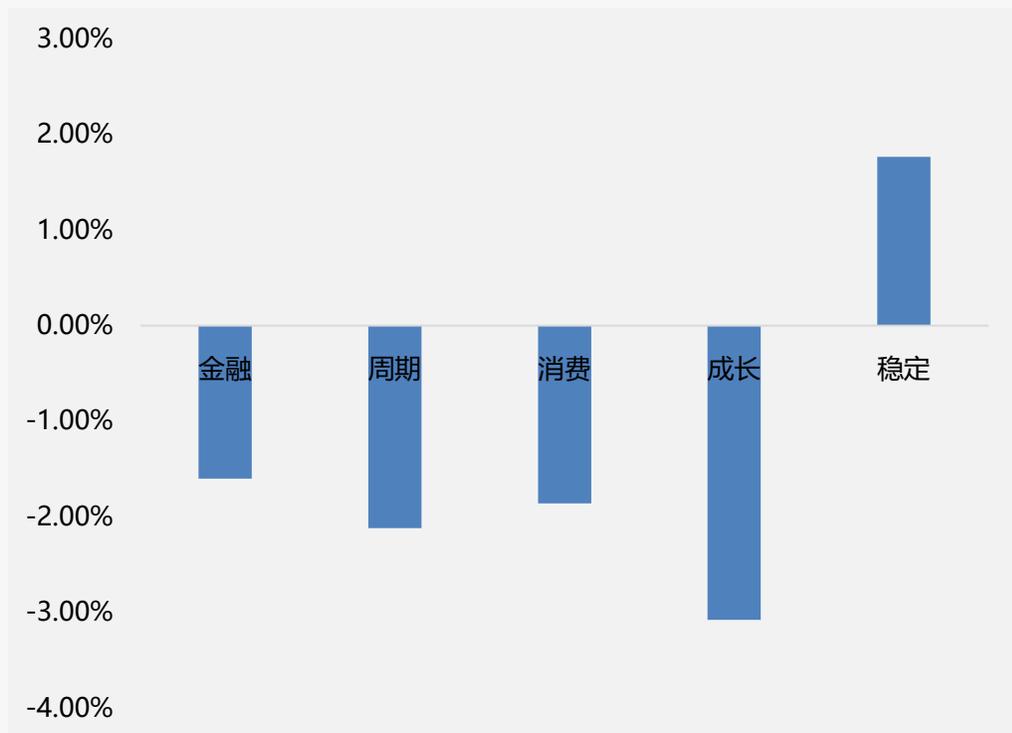
1.6 每周新成立偏股型基金份额 (亿份)



资料来源：wind、一德期货

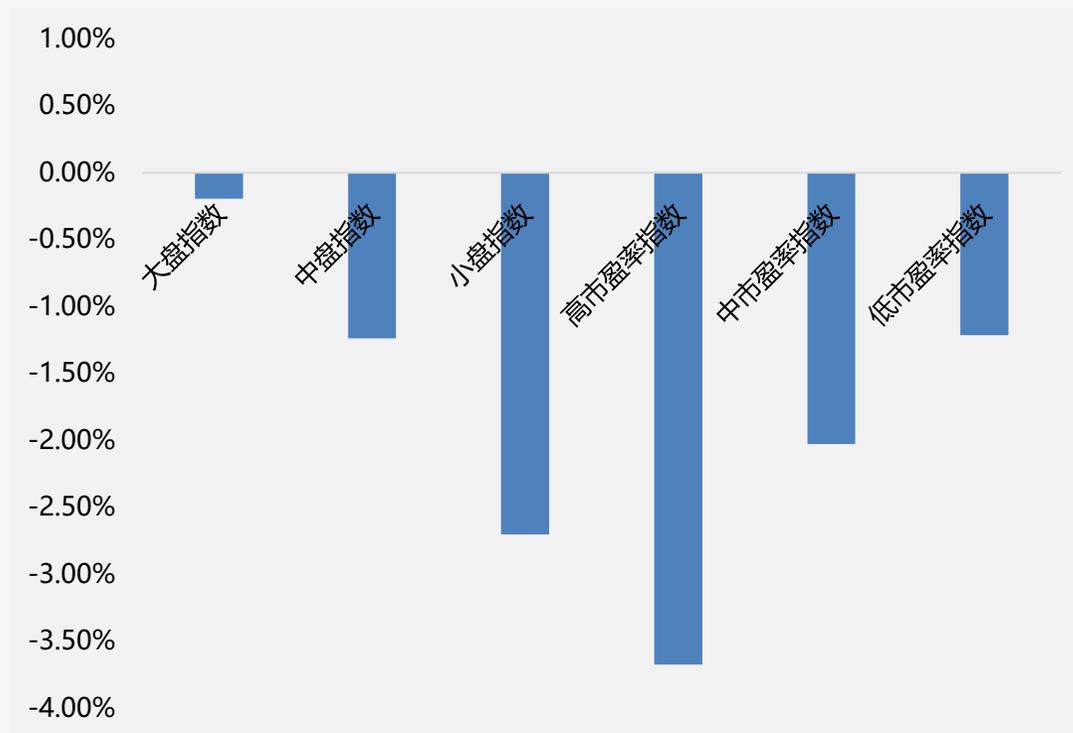
成长、高市盈率风格领跌

1.7 行业风格指数



资料来源: wind、一德期货

1.8 规模与估值风格指数



资料来源: wind、一德期货

本周市场展望

周末消息较多：1、6月7日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议上听取了关于当前房地产市场形势和下一步构建房地产发展新模式有关工作考虑的汇报。会议指出，要充分认识房地产市场供求关系的新变化，顺应人民群众对优质住房的新期待，着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。对于存量房产、土地的消化、盘活等工作既要解放思想、拓宽思路，又要稳妥把握、扎实推进。要加快构建房地产发展新模式，完善“市场+保障”住房供应体系，改革相关基础性制度，促进房地产市场平稳健康发展。四月底以来，国内有关地产的稳增长政策不断出台。2015年地产政策更强调扩大有效需求，发布政策后地产开发规模迅速扩大。相比2015年，本次地产政策框架有所不同：本次地产政策以真实的保障性住房需求为根基去库存，更强调去库存。从近两周地产股走势来看，已经出现了政策脱敏的现象。即相较于政策，市场更为关注地产数据能够有实质性的改善。2、6月7日，证监会就《中国证监会行政处罚裁量基本规则（征求意见稿）》公开征求意见。3、6月7日，沪深北三地交易所发布公告称制定了程序化交易管理实施细则，并向市场公开征求意见，为期一周，征求意见截止日为6月14日。

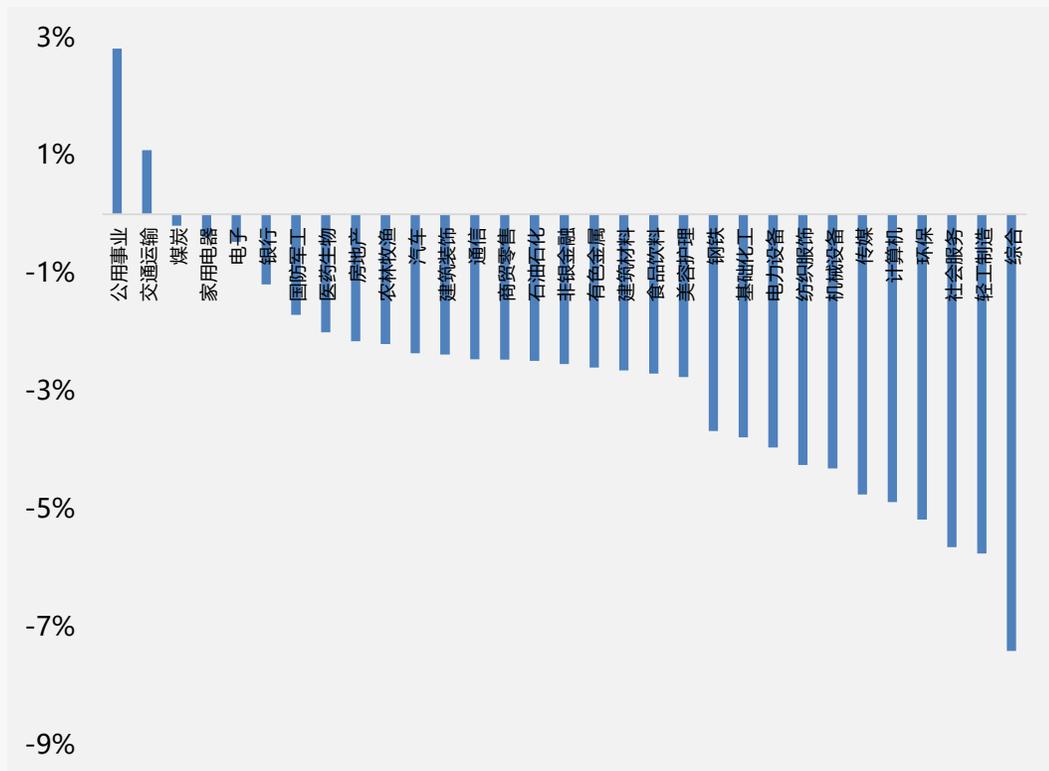
从基本面角度来看，虽然国内稳增长政策导向一直都在，但是政策落地后的效果尚不明显。在新“国九条”、减持新规等监管文件出台的背景下，A股市场严监管导向愈发清晰。上周年报问询函的增多，提升了严监管背景下投资者对于减持、退市的关注度，并引发投资者对于中小盘股、特别是微盘股的担忧，叠加地缘政治事件扰动，由此导致市场波动加大。尽管周三周四晚间加拿大和欧洲央行先后降息，周四证监会上市公司监管司司长郭瑞明就近期上市公司股票被实施ST、退市情况答记者问释放出强烈的稳预期信号，但周五A股表现依然不理想。考虑到短期市场对严监管关注度较高、投资者情绪偏向谨慎、板块轮动速度较快等因素，预计上证50、沪深300等大指数或将继续跑赢中证500、中证1000等中小指数。

风险点：国内稳增长政策弱于预期、经济和盈利超预期回落、监管政策强于预期、地缘政治不确定性、中美摩擦进一步加剧、美联储政策超预期收紧、海外经济衰退强于预期、海外通胀比预期更有粘性、外围市场风险（流动性冲击）等。



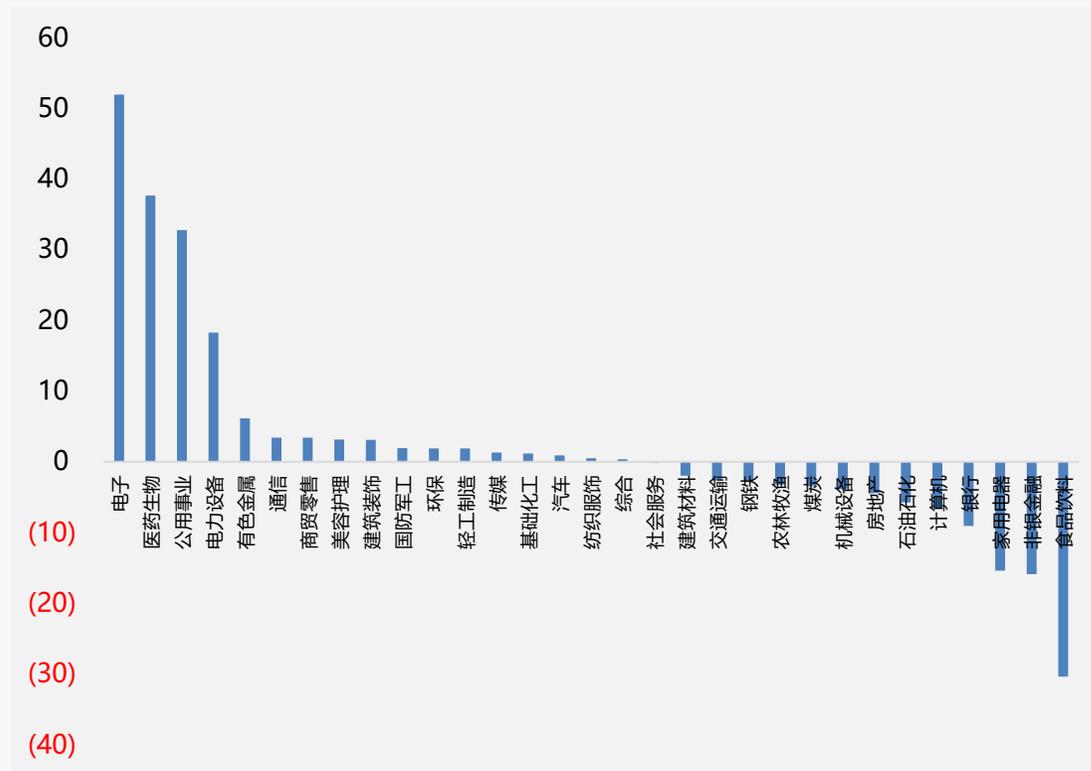
稳定行业表现突出，北向大幅加仓电子医药

1.9 申万一级行业涨跌情况



资料来源：wind、一德期货

1.10 陆股通行业资金流向变动 (周度, 亿元)



资料来源：wind、一德期货

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货交易咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何交易、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。



公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层



全国统一客服热线：400-7008-365



官方网站：www.ydqh.com.cn