

# 首证投资晚报

2018年6月1日 星期五

## A股重要指数 6月1日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	-0.66	3075.14
深证成指	-1.23	10169.35
沪深300	-0.84	3770.59
创业板指	-1.96	1709.55
中小板指	-1.35	7001.55
上证50	-0.42	2647.19
沪深当月	-0.68	3752.8
B股指数	-1.45	304.57
中证100	-0.59	3838.31
中证500	-1.21	5685.12
深证100	-1.02	4240.92
GC001	-9.52	4.75

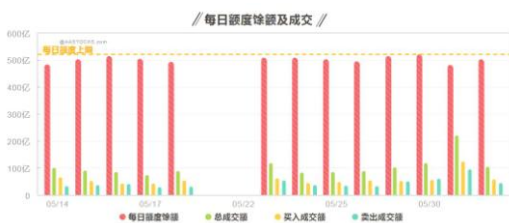
## 首证观点

今天是A股正式被纳入MSCI的第一天，然而市场并未产生热烈庆祝的氛围。两市早盘受外围市场下跌影响低开低走，随后在钢铁，煤炭等主板蓝筹的带动下一度反弹，但抛压过重继续调整，中石油午后的拉升也是昙花一现。最终两市指数以阴线报收。创业板走势更弱，创蓝筹集体回调，中小创题材股全线尽墨。两市个股普跌，成交量明显收缩。

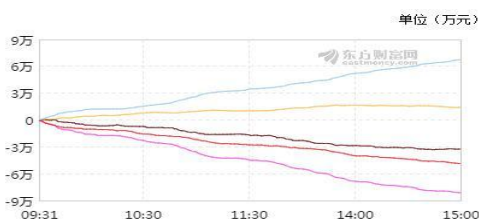
技术上，沪指反弹回补上方下行跳空缺口未果，上方阻力沉重，短期指数又继续下行测试3000点整数关的要求。创业板指数短期下探震荡区间下轨1700的支撑，短期该位置支撑较强。市场当前缺乏新的领涨主线，在领涨板块没有出现前，资金很难形成合力，而遍寻两市，后市能成为主线的只剩下一个板块即科技股。期待科技股重振雄风！

从今天盘面看，大票只有跌的时候外资才会去加，而缩量博弈的背景下50难有大行情；所以只会存在结构行情，小部分票抱团拉涨是常态。短期市场风偏较低，市场监管已经到了4个板就停牌自查的地步，妖股连续受到打压下很难有人去做出头鸟；次新股指数明显崩了，什么时候企稳大概率市场才能企稳。

6月份市场开门黑，各种利空纠缠下6月份的股市走势预期将很艰难，不过有波动就会有希望，涨涨跌跌才是股市常态，保持平常心，最关键的是保持轻仓，准备好重新起航的资金。



每日沪港通额度变化图



大盘资金流向图

## 股指期货指数

6月1日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	-0.43	2609.6
上证 1806	-0.32	2631.6
沪深 1804	-0.66	3722.4
沪深 1806	-0.68	3752.8
沪深指数	-0.7	3741.6
沪深下月	-0.66	3722.4
沪深下季	-0.77	3704.8
沪深隔季	-0.81	3691.2

## 板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：煤炭采选、钢铁行业、木业家具、工艺商品、装修装饰等。

今日资金净流出较大的板块：医药制造、电子元件、软件服务、食品饮料、商业百货等。

当天交易板块中，工艺商品、钢铁行业、券商信托等涨幅居前，医疗行业、医药制造、酿酒行业等跌幅居前。

## 个股资金流向

### 净流入板块及个股：

煤炭采选，净流入较大的个股有：兖州煤业、陕西煤业等。

钢铁行业，净流入较大的个股有：南钢股份、三钢闽光等。

木业家具，净流入较大的个股有：中源家具、索菲亚等。

工艺商品，净流入较大的个股有：德艺文创、瑞贝卡等。

装修装饰，净流入较大的个股有：名雕股份、神州长城等。

### 净流出板块及个股：

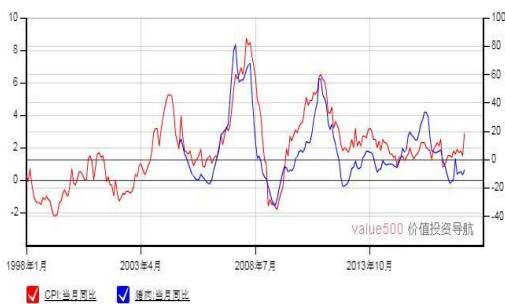
医药制造，净流出较大的个股有：天宇股份、太安堂等。

电子元件，净流出较大的个股有：激智科技、精研科技等。

软件服务，净流出较大的个股有：科大讯飞、延华智能等。

食品饮料，净流出较大的个股有：天宝食品、海欣食品等。

商业百货，净流出较大的个股有：红旗连锁、欧亚集团等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

## 年内第三次降准窗口期来临

文/证券日报

中期借贷便利（MLF）已经成为金融机构的负累。央行公布的数据显示，截至 4 月末，MLF 余额为 40170 亿元，较 3 月末减少了 9000 亿元。减少的 9000 亿元 MLF 系 4 月 25 日部分金融机构使用降准释放的资金偿还所致。业界预计，随着年中时点的临近，央行年内第三次定向降准的窗口期已经临近。

今年以来，央行已经实施了两次定向降准。第一次是 1 月 25 日开始实施的面向普惠金融的定向降准，释放长期流动性约 4500 亿元。第二次是 4 月 25 日实施的定向降准置换 9000 亿元 MLF，同时释放增量资金约 4000 亿元。

央行这两次定向降准的效果显著，让市场流动性呈合理稳定状态。尤其是第二次定向降准的作用更为明显，部分化解了金融机构因 MLF 累积而形成的潜在风险。央行当时强调，降准置换 MLF 属于两种流动性调节工具的替代，银行体系流动性的总量基本没有变化，稳健中性货币政策取向保持不变。

用定向降准置换 MLF 有诸多好处，包括可以优化流动性结构，引导金融机构增加小微企业贷款投放，适当降低小微企业融资成本。央行表示，降准置换 MLF 有关落实情况将纳入今年后三个季度的宏观审慎评估（MPA）考核。

目前大多数银行仍使用 16% 的存款准备金率。资管新规的施行，需要金融机构主动调整自己的资产结构，这就需要央行采取措施给予必要的流动性支持。另外，商业银行在 6 月份有超过 2 万亿元的短期债务需要偿还，再加上即将到来的 7 月份财税季，央行年内再次降准的可能性正在增大。

## 判断大盘走势的四大技巧

文/首证研究院

每天看到好多人预测大盘，这里教大家几手防“忽悠”。能够严格做到以下几点，那么你就是专家。

1) 消息面、政策面、经济面。如果站在一个高度上，其实对于消息和政策的炒作是属于比较低级的阶段。高级的投资人是引领消息和政策（坐庄除外）。不过，聪明的投资人可以利用市场的“低级”性来把握市场的短期波动。例子很多：如最成品油涨价、印花税等都对大盘起到短期的直接刺激。

经济面影响大盘的例子那就更不用说了。通过历史数据统计来看，凡是一国通货膨胀超过5%的，没有任何一个国家的股市走出过像样的行情。此“规律”应该被大家积极的重视起来。

2) 技术面。技术面上最重要的是成交量，两市发起行情的铁律就是“成交量必须温和放大”；其次看均线，30日、60日均线都是大盘重要的生命线。当这两条均线出现下探的时候代表整个市场主力中长期是不看好市场的；再个就是KDJ或MACD指标。

3) 利用领涨股。一般一波行情的发展都会由一只或几只领涨股引领，对他们本身进行分析进而了解市场主力所盯紧的热点，然后判断是否可以引领足够的跟风热情来修复市场。

4) 利用基金持仓。虽然今年上半年基金整体亏损很惨，但是不可否认，基金依然是这个市场最大的主力（大小非除外）。因此盯住他们的持仓和集体动态对大盘是有很大帮助的，甚至这个帮助要远胜于单纯的技术面因素。

综上，判断大盘靠以上四点足以。当然，大盘是个很淘气的孩子，想100%准确的拿捏几乎是不可能的。希望本文可以对大家有所启示。

## 联系方式

办公地址：北京市丰台区榴乡路 88 号石榴中心 2 号楼 18 层  
邮编：100079  
客服电话：400-156-6699  
投诉电话：010-53806052  
公司网址：<http://www.0606.com.cn>



“海纳智投”是首证投顾推出新时代投顾平台，牛股金股天天送，投资课堂时时学，百名投顾各显神通，立刻扫码下载开启您的财富升值之路。

## 免责声明

本报告是由北京首证投资顾问有限公司（投资咨询业务资格机构注册编号：ZX0013）研发部撰写，仅供北京首证的客户参考使用，我公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

研究报告中所引用信息均来自公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，不保证投资顾问作出的任何建议不会发生任何变更，也不保证我公司或关联机构不会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易。

本报告所载资料、意见及推测仅反映发布本报告当日判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及相关要素可能会波动。在不同时期，我公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告在任何情况下都不构成任何投资建议，投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。我公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，任何人据此投资产生的盈亏后果我公司不承担任何责任。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士询并谨慎决策。

本报告版权仅为北京首证投资顾问有限公司所有，请通过合法途径获取本报告，请勿将本报告转发给他人。未经书面授权刊载或者转发我公司研究报告的，应立即撤除并停止侵害行为继续发生，拒不改正的我公司将追究其法律责任。如授权刊登或转发，需注明出处为北京首证投资咨询有限公司策略研究部以及报告发布日期，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。我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。在任何情况下，我公司不对任何人因使用未经授权刊载或者转发本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。我公司提醒任何人需慎重使用相关证券研究报告、防止被误导。

以上报告不构成投资意见，股市有风险，投资需谨慎！