

## 睿策略：周线五连阴后的方向依然受摩擦重大影响

(2019-5-27)

### 宏观解读

5月25日，富时罗素公布了其全球股票指数系列2019年6月份的季度变动，其中包括纳入其全球股票指数系列的A股名单，共有1097只A股入选，其中包括292只大盘股、422只中盘股、376只小盘股以及7只微盘股。这次变动将于2019年6月21日收盘后正式生效。

据了解，A股纳入富时指数将基于沪深股通部分，共分三批次进行，在2019年6月份、9月份和2020年3月份分别按照20%、40%、40%的进度推进，统称为第一阶段。三步实施完毕后，A股将完成按照可投资部分的25%比例纳入。

解读：

根据测算，此次纳入富时罗素指数将给A股带来的短期资金近千亿元，待全部纳入后，增量资金达万亿。从短线来看，纳入到指数的成分股存在买入机会。为了尽可能减少对指数的追踪误差，被动型指数配置资金通常会选在最后一天进行调仓操作。这些被动配置资金将主要集中在6月21日之前的1、2个交易日入市，将对A股市场形成一定的脉冲式影响。

继富时罗素之后，今年还有一家重量级外资指数将进入中国。2018年12月，标普道琼斯宣布将部分A股纳入其全球指数体系。纳入将从2019年9月23日市场开盘前生效，纳入因子为A股可投资市值的25%，预计也将带来千亿级别的外资规模。

中长期投资者应关注中国经济转型带来的投资机会。从韩国和台湾的经验看，两国加入MSCI初期表现最强的是金融业、医药用品与食品饮料，而随着这一进程的逐步加深，电子、电子设备，金属制造等行业后来居上。这个过程与两国向高科技行业转型密切相关。未来，随着我国向**高端制造、人工智能、物联网、AI应用、新能源等新兴行业转型**，A股市场热点有望向这些行业转移。这些企业有望成为机构投资者下一步的投资重点。建议投资者灵活运用价值投资原则主动发掘未来的投资热点提前布局。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

#### 重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，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。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_12342](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12342)

