**宏观数据及政策文件解读**

**周五收盘后出的社融数据和贷款数据，依然保持小超预期的节奏，目前所有的金融数据看中国的4月经济回暖比3月明显，从PMI，出口到社融的数据都佐证这一观点，同时叠加低CPI的情况，央行和银保监目前不会对之前的政策进行调整，继续稳健中性，即央行保持流动性，监管继续去杠杆。**

**周末，银监会继续针对资管新规提出要求，明确半年一查进度，防止银行最后时刻履行新规，冲击流动性。**

**今年以来，企业债违约100亿以上，中长期看国内的企业债和地方债继续保持较高风险，一方面说明去杠杆继续进行中，一方面也反应市场上的整体流动资金会继续优先关注风险。**

**本周末有MLF 3750亿 到期，关注周一是否相关行为的续期。**

**周末证监会在深夜通过富士康的IPO申请，本来大家以为不会有了，结果12点左右才发公告，但是并未提及对应的募资额度，周一市场预计会对该股票有所反应，若募资额度过大，可能对市场造成明显的抽血反应，证监会估计会根据周一市场反应对富士康的融资额度进行调整。**

**重点事件—贸易战，MSCI及**

**5月15日凌晨，MSCI第一批名单宣布，6月1日正式生效，跟踪MSCI的部分基金可能在公布之后立刻开始建仓，之前预计的第一批资金规模预计在1000亿RMB左右，港股的这波牛市和内资沉淀市场8000亿资金无法切割【这波牛市开始在16年初，和沪港通的开通有直接关系】，需要关注其中的股票ID和对应比例。根据国内券商的预期，纳入的成份股主要集中在银行19.65%，非银金融13.97%，食品饮料9.58%等。**

**8月公布第二批，9月起效。**

**MSCI预计最终的增量资金在1W亿RMB左右，从其他市场看，长的可能在9年，短的可能5年完成，这笔资金可能会改变整个A股的生态。**

**持续关注贸易战，一直以来发生的事情如下，下周重点关注301调查听证会和中方赴美谈判情况。**

**3月1日，美国钢铁关税政策出台。**

**3月22日，川普签署一份行政备忘录，对中国征收报复性关税。**

**3月28日，美国贸易委员会决定将 对华加征关税产品清单的公示天数将从30天延长至60天。**

**4月4日，据彭博消息，美国发布建议征收中国产品关税的清单。**

**4月5日，中国亮出对等规模的关税列表。**

**4月16日，对中兴进行7年的禁止贸易。**

**4月17日，中国对美国高粱裁定为反倾销。**

**4月18日晚，央视发布消息说，美国愿意就关税问题与中国进行商谈。**

**4月22日，美国财政部长可能选择前往中国谈判，中方表示欢迎，但是并未透露具体的时间表和相关信息，此外商务部透露出来的信息反映另外一个问题，双方实际依然是在隔空喊话。**

**5月4日，双方谈判结束，部分问题达成共识，双方都表示，这是一次有成效的谈判，但是核心问题有巨大分歧。**

**5月8日，美国财长邀请刘鹤下周前往美国进行谈判，中方预计下周前往美国谈判。**

**5月11日【国内5月12日早】，特朗普提议对进口汽车征收关税20%，之前是5%。**

**5月15日， 301调查将召开听证会，直到5月22日将会有一个听证会后的一个反驳评论期，针对清单上的产品以及总的关税征收水平、各个产品的关税征收水平等事项，就公众的意见进行听证。**