**本周重点宏观事件说明：**

1. CDR近展

基本确定小米是CDR首发股了，本周各大基金公司开始募集资金，涉及的名单会在之后逐步宣布，其中baj都比较简单，因为同股不同权的关系，所以直接转让股份即可，但是TX的股权则会复杂许多，个人不负责猜测700进入CDR的股份有相当一部分最终会由那次大股东解禁的股票直接进入CDR，时间点可能是最后一只在3季度。

据香港经济日报报道，小米正按原定目标于下周一（11日）启动预路演，相关上市前大行研究报告，基石投资者名单将陆续落实，并在6月28日定价。小米预料会先行登陆CDR，翌日在港挂牌，最快于7月9日，10日两地挂牌。最新消息指，小米集资约100亿美元，相当于已扩大后股本约15%。(证券时报·e公司)

1. 国内经济数据说明

周末公布的CPI符合预期PPI小超预期，进出口数据都超出预期，国内经济继续在增长的路上。但是去年的同期数据【6，7，8，9】都是高基数增长，今年6月开始的经济数据可能面临压力。

**由数据到短期经的一些猜想：**

6月的PPI数据存在见顶的可能性，通胀无法从出厂的部分传递到消费端，经济可能存在承压。

进出口数据都超预期，CPI平缓，但是外汇的实际增长速度是减少的，央行缺乏对应的锚发行额外货币，所以年内的货币宽松是难以遇见的。

秉持上周的观点，国内的债务杠杆会继续承压，在央行看来，企业是必然会面临出清的。

货币这块的核心逻辑是，只有国际化的货币，才有可能采用QE的方式进行放水，资本能够进行外溢，但是其他国家都不具备这个条件，尤其外部货币在紧缩的前提下，国内如果大量投放货币，必然会出现15年的外汇大幅减少的情况【4万亿的外汇直接变成3万亿】，大家现在只是还在一个紧缩的过程中。

**国内A股的资金面逻辑**

富士康上线，当前流通市值220亿，预期4个版开盘，换手率50%，那么市场大概需要200亿的资金接板。

宁德时代下周上线，会有相当的资金去打板，基本肯定不会下周开板。

CDR的基金继续抽血，并且独角兽开板的情况下，下周A股的资金必然会比较紧张，尤其下半周。

1. G7的戏剧化进展

周六峰会结束后，G7开了新闻发布会，发布了联合公报。

两小时后，川普说，鉴于东道主加拿大的演技，我决定让美方代表拒绝在G7的联合公报上署名，并考虑对汽车征收关税。

G7的联合公报内容有点意思，有相当的选项都是针对中国和俄罗斯的政策的：**强调基于规则的贸易体系非常重要，继续反对贸易保护主义**，呼吁今年开始谈判就**工业补贴**和**国有企业**扭曲贸易的行为制定更严格的市场规则，强调紧迫需要避免铝及**高技术产业的过剩产能**。

伊朗必须避免发射弹道导弹，停止导弹技术的扩散。

朝鲜必须以可核查的方式，不可逆转地拆除大规模杀伤性武器以及弹道导弹。

G7集团呼吁俄罗斯停止破坏稳定的行为，若有必要，则进一步制裁俄罗斯，提高俄罗斯的成本。

1. 上合组织的重点内容

上合峰会共同发表了《上海合作组织成员国元首理事会青岛宣言》、《上海合作组织成员国元首关于贸易便利化的联合声明》等文件，批准了《上海合作组织成员国长期睦邻友好合作条约》未来5年实施纲要。习大大重点强调了经济全球化和区域一体化是大势所趋，上合会继续秉承互惠互利的原则，巩固多边贸易机制，反对贸易保护主义。其中青岛将作为上合组织的经贸重点合作港口。

重点提及的合作都是与俄罗斯的航天和核电上的合作，其中核电合作采用的方式为俄罗斯的反应堆+中国的涡轮发电机组的形式。

此外就是本次印度和巴基斯坦加入上合组织，某种程度有利于中国周边的稳定性，大家有一个地方支持谈判，之前这俩国家见面基本就是互怼。

**下周重点财经内容一览**

6月12日，美朝峰会，希望能谈判成功，双方都表现了极大诚意，但是川普的要价不低，不知鑫是否接受，根据之前的消息，要的是不可逆的去核化，去除生产设备，实验基地，实验资料并且还包括相关人员同时也需要接受监控。

6月11日到12日，美国会发布5月的大部分宏观数据，CPI和PPI等。

6月13日晚，美联储利率决议，加息无悬念，重点在会后的鲍爹讲话和点阵图。同时第二天需要关注中国央行和香港是否跟随加息，加息幅度为多少。

6月14日，欧洲央行决议，加息是不可能加息的，核心关注点在是否会宣布具体的缩减QE的时间和具体举措，上周欧央行相当数量的高管都在放风鹰派，而且明年鸽派的央行行长走人，最可能上任的德国行长一直是强硬鹰派立场，可能为了政策过度会逐渐转鹰，撤出QE的时间可能早于预期。

6月15日，日本央行决议，预期不会有变化，日本今年的经济数据相当疲软，在当前政府的情况下，只可能继续放水。

6月15日，美国的500亿美元关税到了宣布日期，不知道中途是否会宣布更改，延期或者产品名单数量有限。

下周国内的经济数据会推出一部分，社融投资，消费品零售，固定投资增速等详细数据。