



www.btqh.com

投研版  
仅供参考 本文件难度系数 3.0

《宏观》  
经济 金融 市场

系统

2017年 07月 27日星期四 增刊 第 355期

**免责声明** 本报告中的信息均来源于公开可获得资料，倍特期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别读者特殊的投资目标、财务状况或需要。读者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

东 篱

倍特期货有限公司研发中心

# 目 录

系统总揽

宏观概览

史记/专栏

金融观澜

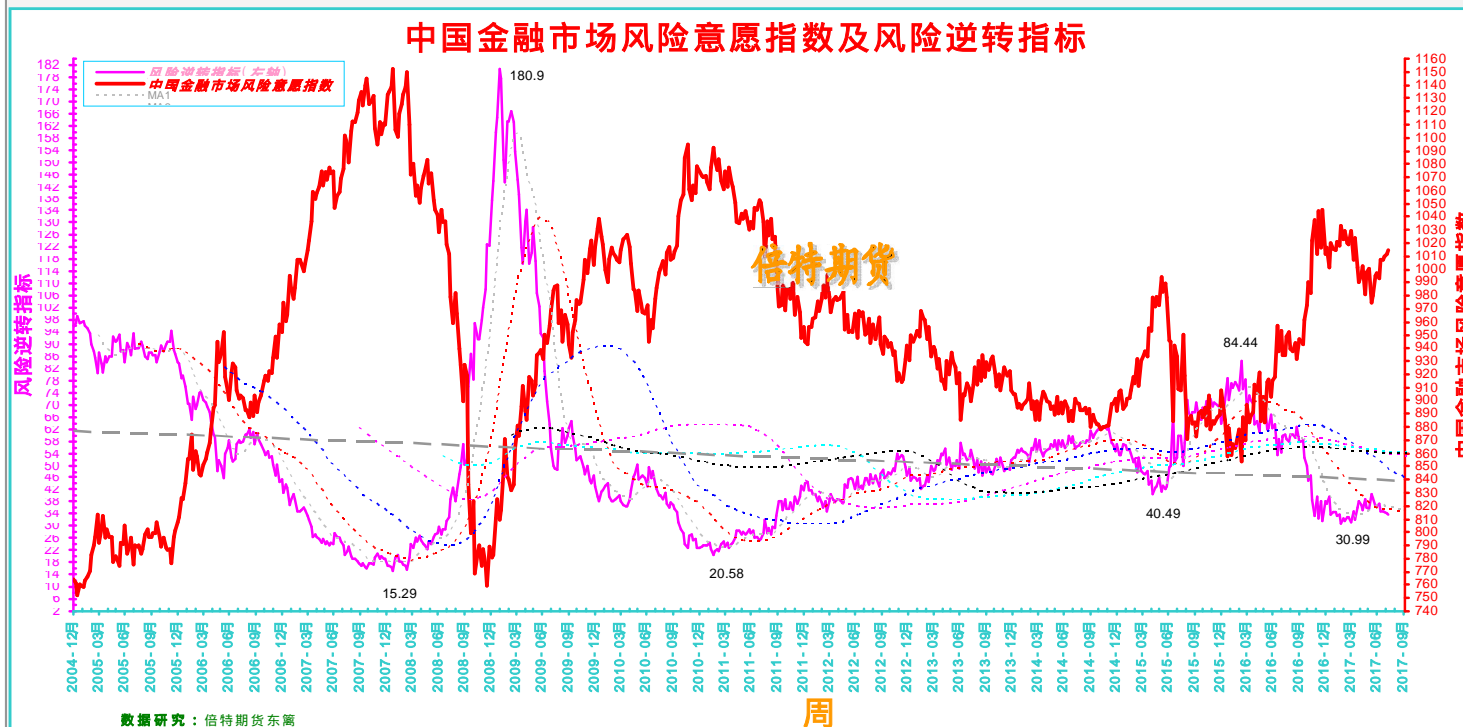
其他 附件

导 读

## 【宏观评论】

### 中国金融市场体系系统评级：2017年 7月 27日

- 1 仍不存在系统性风险，中期（大约半年到 9个月左右）也看不出存在大级别的风险；
- 2 当前仍在风险低位区运行，仍可持续；但是风险系数已降到 40-30区间，值得警惕，主要是可持续空间在缩减；
- 3 随着维持这种低风险局面的时间再后延，风险存在上升（主要是在合理范围内的市场风险），必然升高。



# 系统总揽

中国金融市场系统性风险动态评级：

更新时间

极低    低 ( 1 )    中性 ( 1 )    高 ( 2 )    极高    2017/07/27

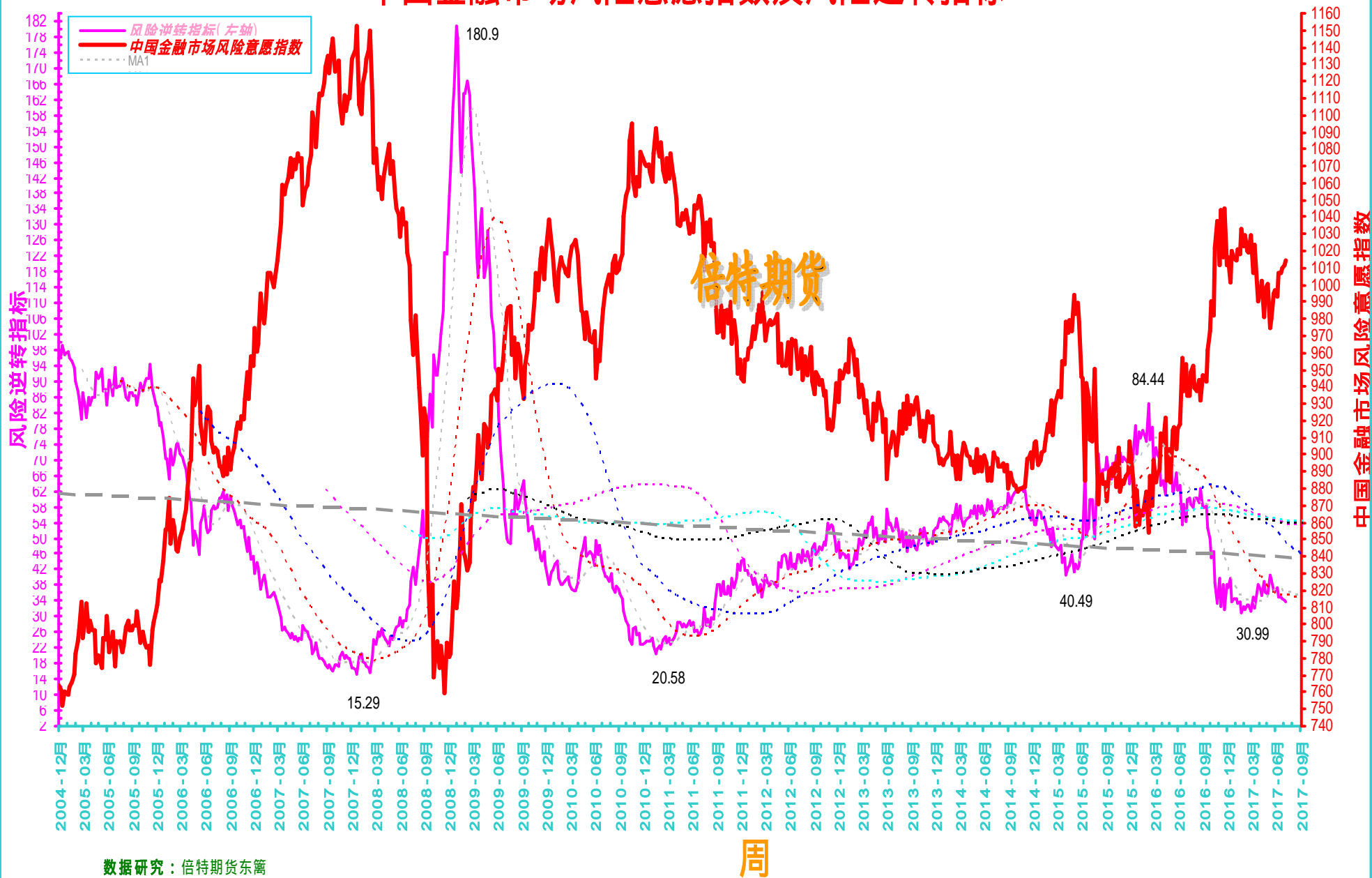
亚洲金融市场系统性风险动态评级：

极低    低 ( 1 )    中性 ( 2 )    高    极高    2017/04/09

全球金融市场系统性风险动态评级：

极低    低    中性 ( 新兴 )    高 ( 美国 )    极高    2017/04/09

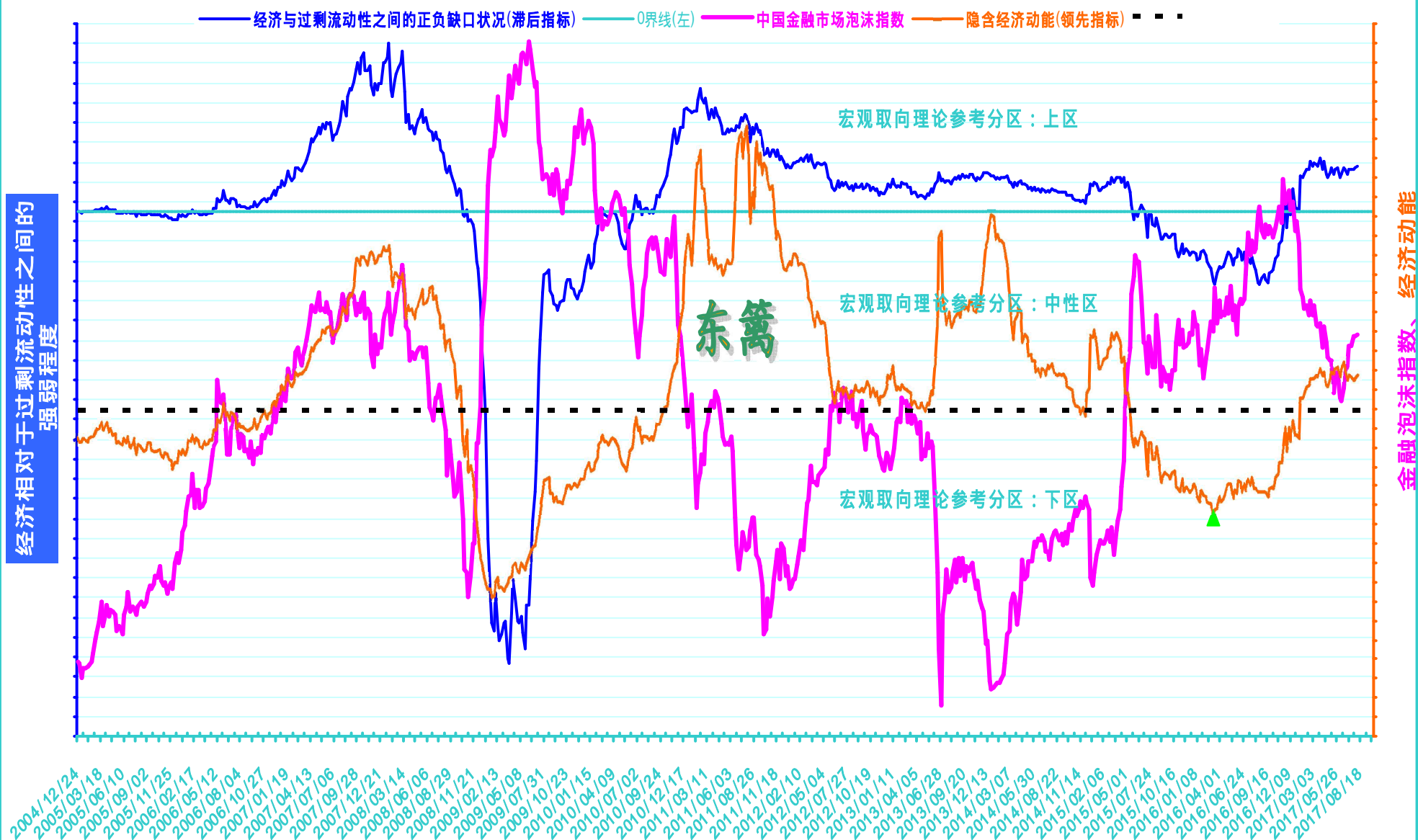
# 中国金融市场风险意愿指数及风险逆转指标



数据研究：倍特期货东篱

周

# 中国金融市场泡沫指数、隐含经济动能、流动性效果

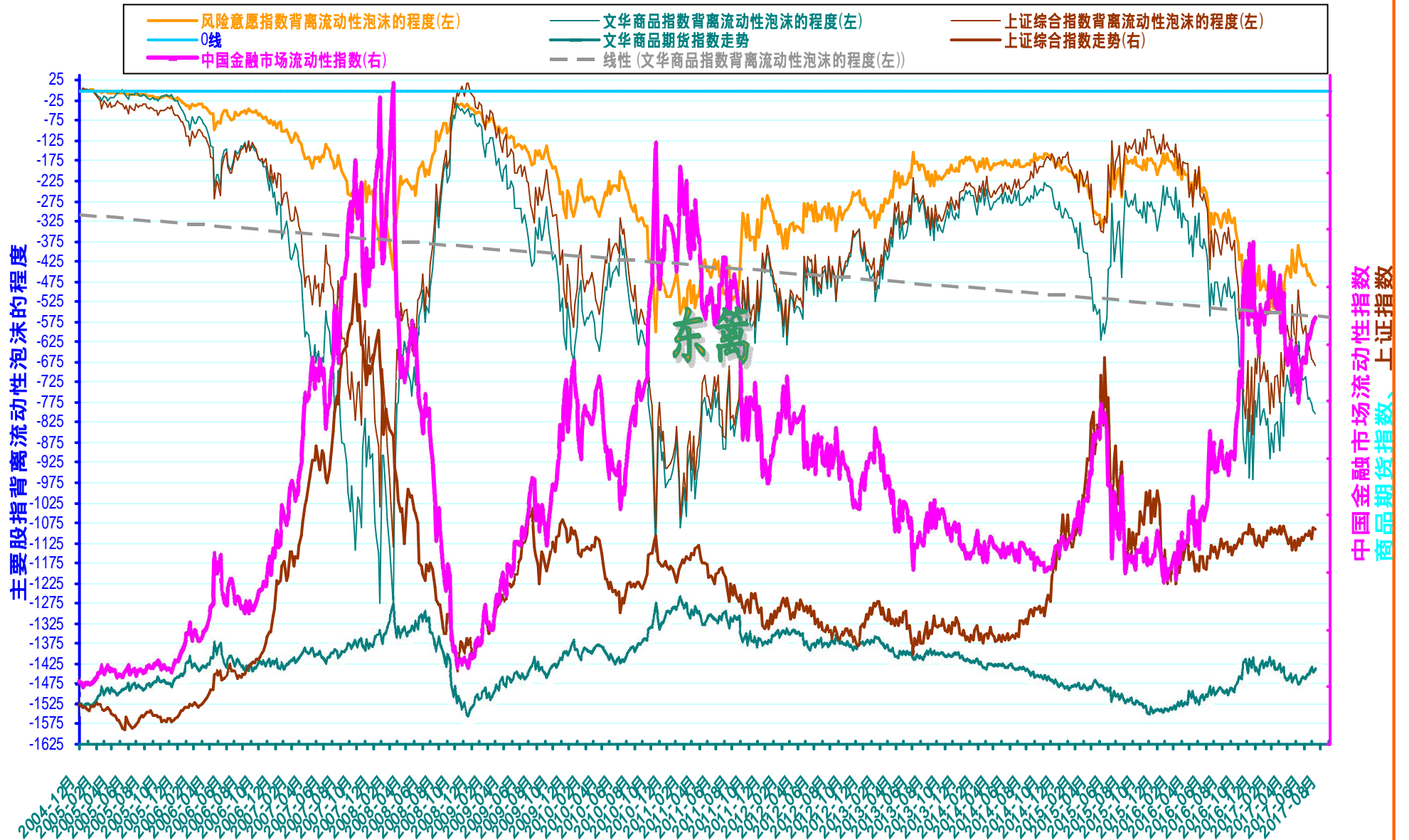


数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

# 中国金融市场流动性指数及商品期货背离流动性泡沫的程度

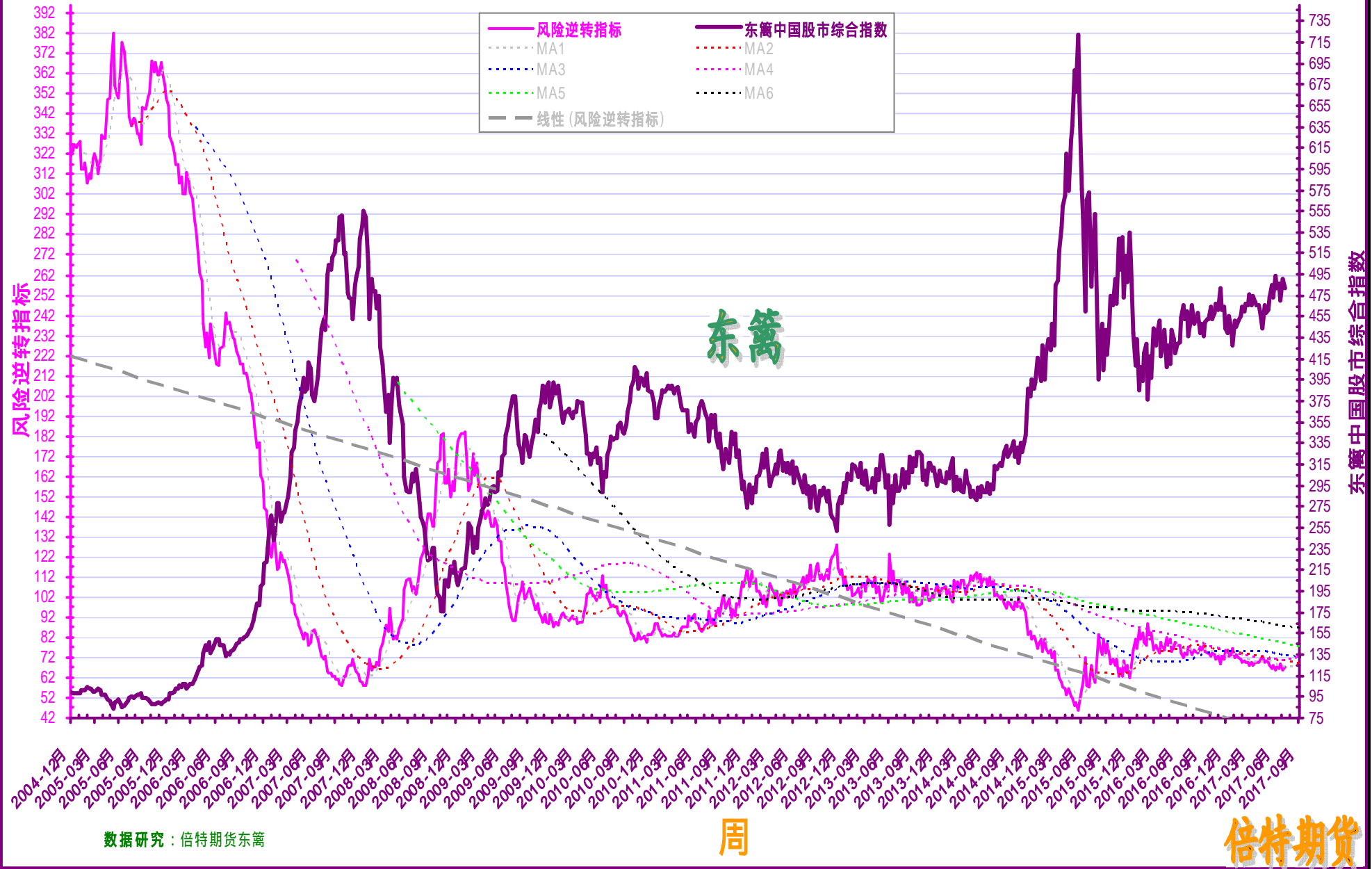


数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

# 东篱中国股市综合指数及风险逆转指标



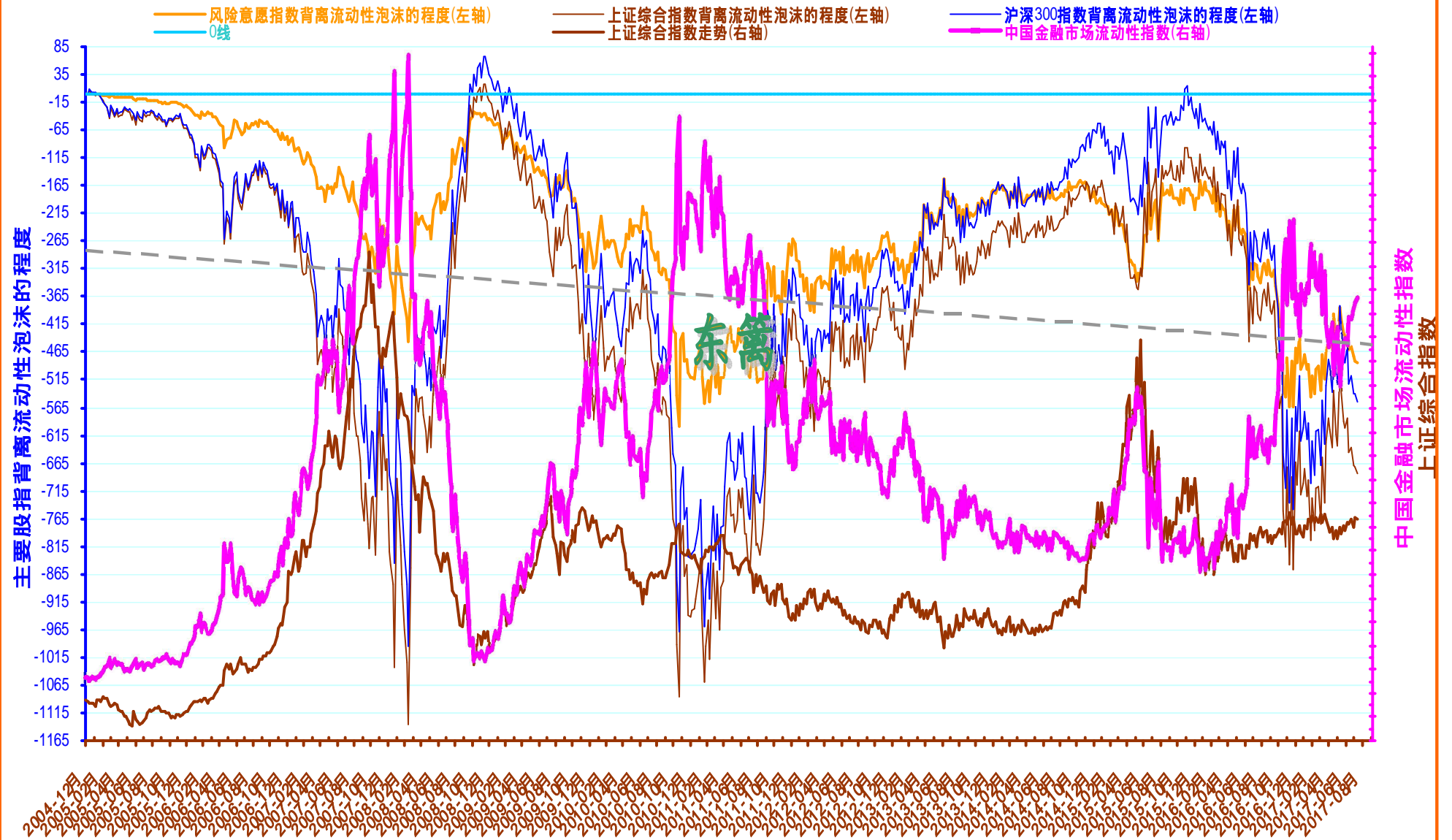
数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货



# 中国金融市场流动性指数及主要股指背离流动性泡沫的程度



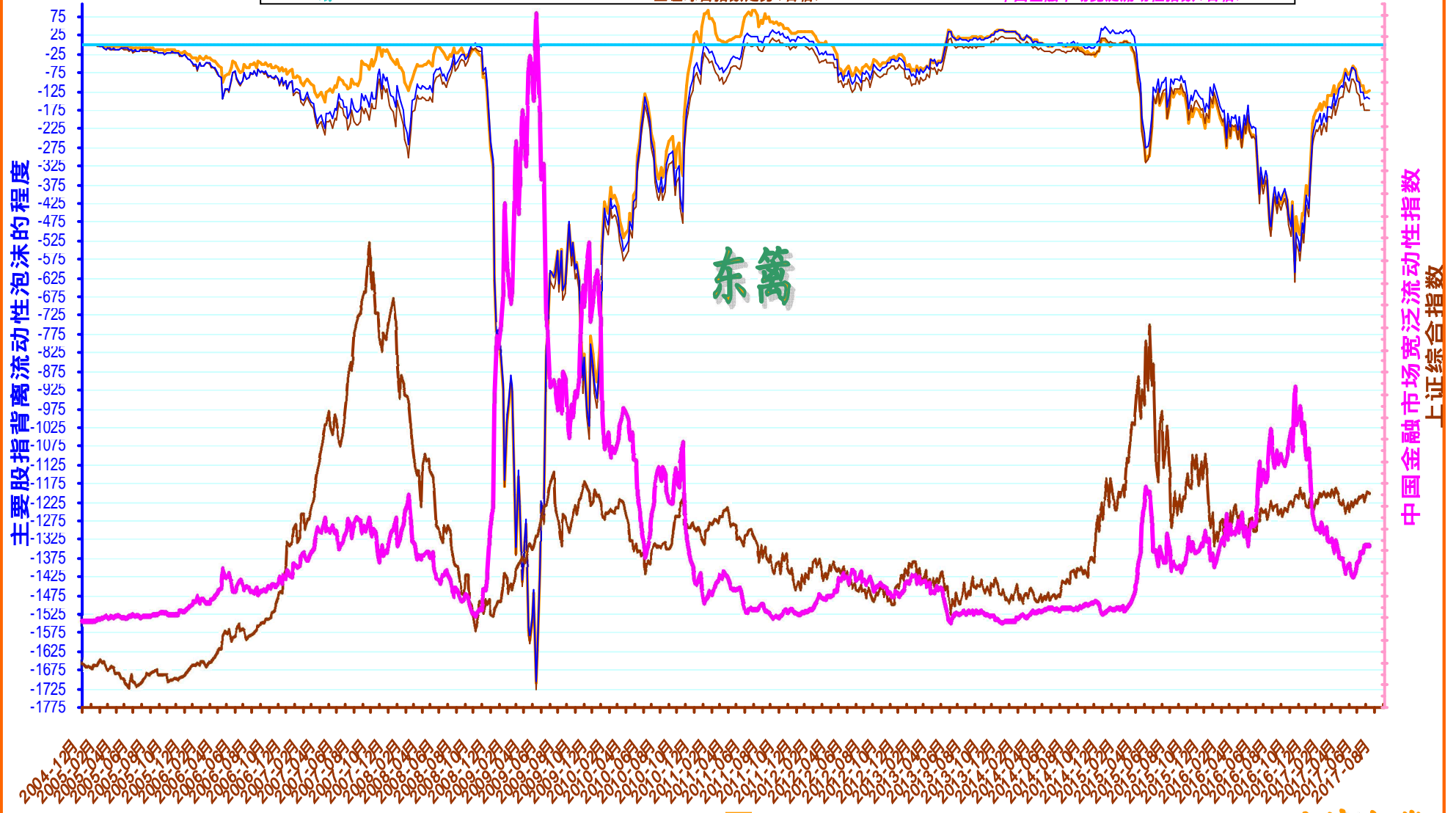
数据研究：倍特期货东箭

周

倍特期货

# 中国金融市场宽泛流动性指数及背离指标

— 风险意愿指数背离流动性泡沫的程度(左轴)   
 — 上证综合指数背离流动性泡沫的程度(左轴)   
 — 沪深300指数背离流动性泡沫的程度(左轴)  
— 0线   
 — 上证综合指数走势(右轴)   
 — 中国金融市场宽泛流动性指数(右轴)



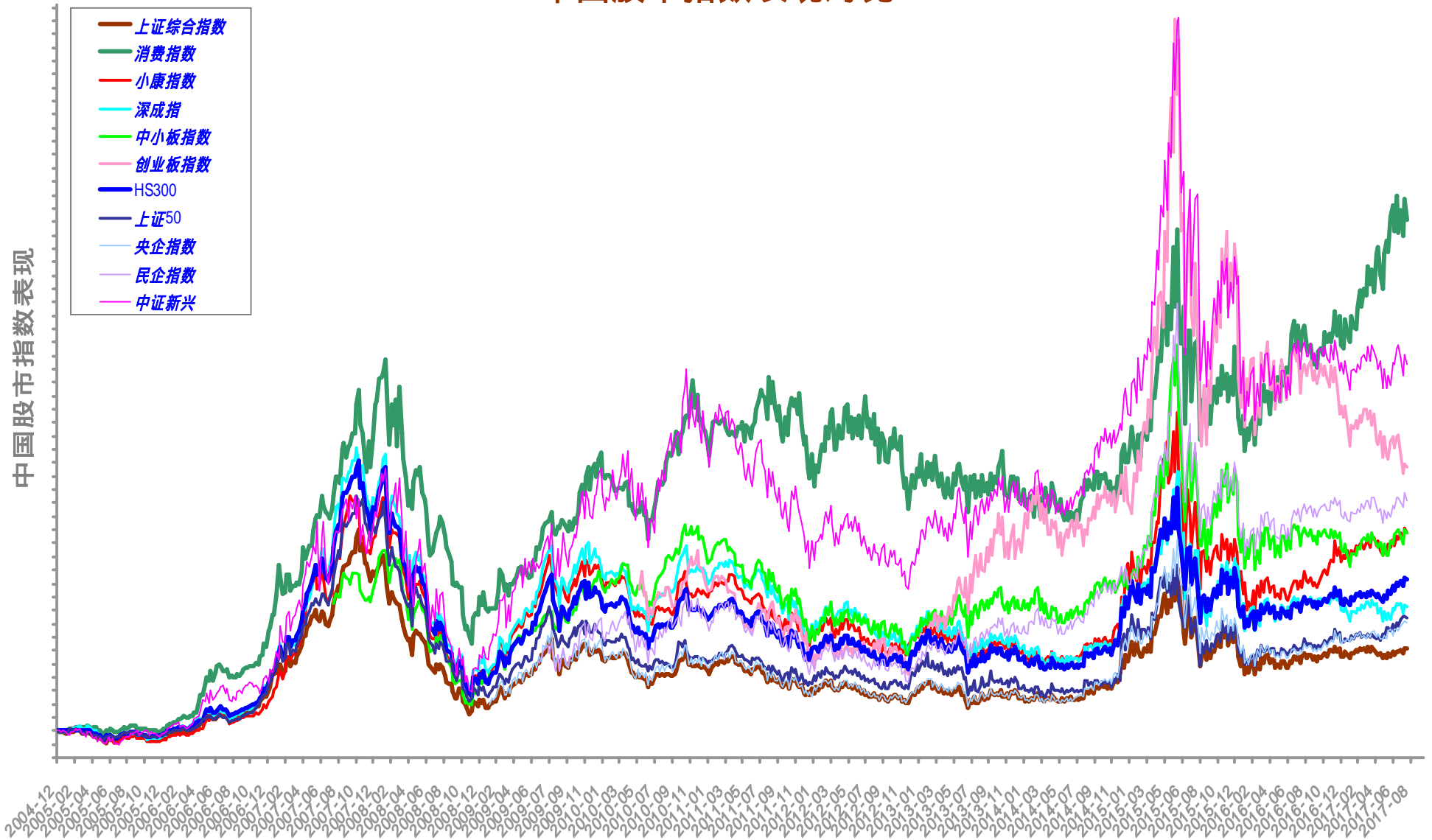
数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货



# 中国股市指数表现对比



中国股市指数表现

周

倍特期货

# 中国股市指数差异表现对比

