



中粮期货有限公司  
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托<sup>+</sup>  
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

# 宏观与股指日报

日度报告

2017/5/9

股指期货

研究院

执笔：柳瑾

电话：010-59137357

投资咨询号：Z0012424

邮箱：[liujin@cofco.com](mailto:liujin@cofco.com)

## 宏观及股指要点

- 资金紧张致A股再度下挫，国外股市表现平稳
- 今年资本市场最期待的一件事：“一带一路”峰会倒计时7天
- 揭秘国家队调仓路线图：银行股备受青睐，房地产股持仓腰斩
- 多位美联储官员再呼吁下半年缩表，基准美债收益率创一个月新高
- 中国4月进出口增速大幅回落，贸易顺差增长超五成

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

图 1: 期指主力合约走势

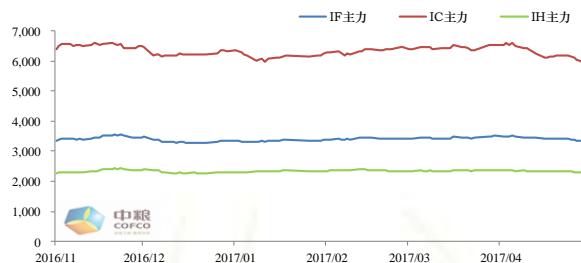
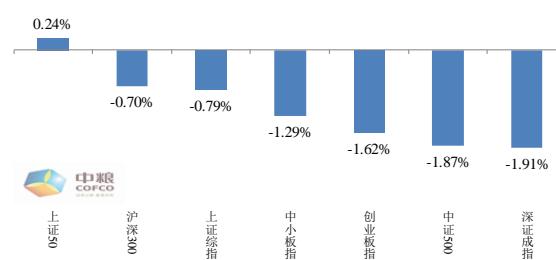


图 2: 期指现货指数当日涨跌幅



数据源: Wind, 中粮期货研究院

图 3: IH 合约期限结构

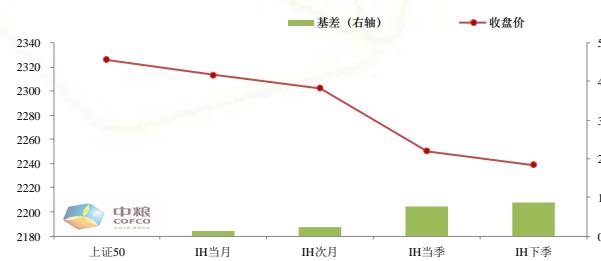
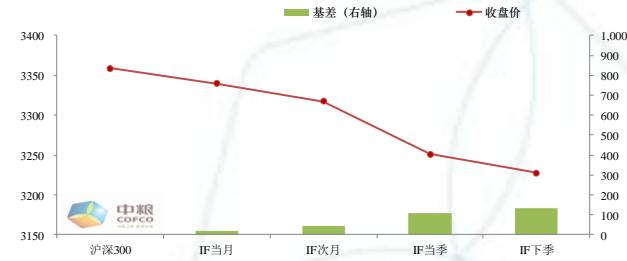
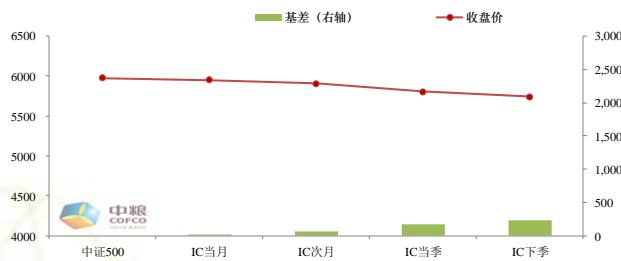


图 4: IF 合约期限结构



数据源: Wind, 中粮期货研究院

图 5: IC 合约期限结构

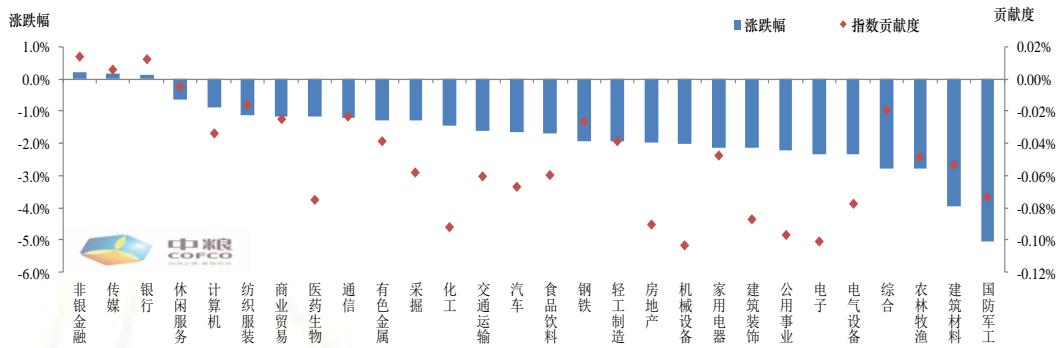


数据源: Wind, 中粮期货研究院

图 6: 股指分行业涨跌幅

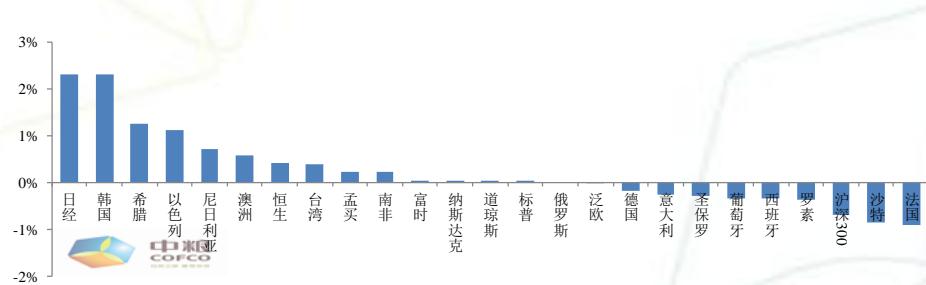
### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



数据源：Wind, 中粮期货研究院

**图 7：主要国家股指**



数据源：Wind, 中粮期货研究院

## 二. 热点事件

### 资金紧张致 A 股再度下挫，国外股市表现平稳

周一，中国股市、债市上演“双杀”剧情。沪指收跌 0.79%，创三个半月以来新低，创业板收创 2015 年 2 月份以来收盘新低。十年期国债期货一度跌 0.31%，十年期国债现券收益率早盘涨超 4 个基点至 3.6%。

标普 500 指数收涨 0.09 点，报 2399.38 点。道琼斯工业平均指数收涨 5.34 点，涨幅 0.03%，报 21012.28 点。纳斯达克综合指数收涨 1.90 点，涨幅 0.03%，报 6102.66 点。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

富时泛欧绩优 300 指数收跌 0.18%，报 1546.54 点。德国 DAX 30 指数收跌 0.18%，报 12694.55 点。法国 CAC 40 指数收跌 0.91%，报 5382.95 点。英国富时 100 指数收涨 0.05%，报 7300.86 点。

### 今年资本市场最期待的一件事：“一带一路”峰会倒计时 7 天

5 月 14 日至 15 日，“一带一路”峰会将于北京举行，国家主席习近平将出席论坛开幕式并主持领导人圆桌峰会。分析指出，“一带一路”是出口端的重要逻辑，预计论坛期间将形成丰富的合作成果。

### 揭秘国家队调仓路线图：银行股备受青睐，房地产股持仓腰斩

据瑞银，过去七个季度，国家队银行股持仓明显增加，对银行板块自由流通市值的占比已从 12.3% 增长到 14.1%，而对房地产、有色等非金融板块的持仓则已腰斩。总体持仓经历六个季度下滑后，一季度小幅上扬。

### 多位美联储官员再呼吁下半年缩表，基准美债收益率创一个月新高

克利夫兰联储主席 Mester 主张提早加息，甚至今年可能再加息超过两次，圣路易斯联储主席 Bullard 则认为今年最多再加息一次。两位官员都呼吁在下半年尽快缩表，10 年期美债收益率站上 2.383% 的一个月高位。

### 中国 4 月进出口增速大幅回落，贸易顺差增长超五成

中国 4 月进出口增速较上月大幅回落，贸易顺差则大幅增加超五成。海关总署数据显示，按美元计，中国 4 月贸易帐 380.5 亿美元，高于预期 352 亿美元，前值由 239.3 亿修正为

#### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

239.2 亿。中国 4 月出口同比上升 8%，预期 11.3%，前值 16.4%；进口同比上升 11.9%，预期 18%，前值 20.3%。

前 4 个月，美国为我国第二大贸易伙伴。其中，中国对美国出口 8333.5 亿元，增长 17.8%；自美国进口 3441.3 亿元，增长 26.8%；对美贸易顺差 4892.2 亿元，扩大 12.2%。

### 大宗商品进口量价齐升

前 4 个月，我国进口铁矿砂 3.53 亿吨，增加 8.6%，进口均价为每吨 553.4 元，上涨 73.8%；原油 1.39 亿吨，增加 12.5%，进口均价为每吨 2680.5 元，上涨 59.7%；煤 8949 万吨，增加 33.2%，进口均价为每吨 615.1 元，上涨 96.3%。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

## 风险揭示

1. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

## 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

更多资讯，欢迎扫描二维码！



### 中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层 邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-5913 7331 传真(fax): 010-5913 7088

**中粮期货研究院**是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一只高素质的专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

*The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.*

### 【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。