



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

## 日报报告

2017/5/7

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

- A股下挫，欧美股市小幅上涨
- 广州四大行首套房贷利率调至基准
- 继银行委外之后，监管“枪口”指向券商资管资金池业务
- 监管风暴升级，信托、理财、债券发行规模大幅缩水
- 破解融资难题，发改委、保监会为PPP保驾护航
- 美国4月非农新增21.1万，失业率创十年新低
- 中国外储站稳三万亿！2014年6月以来首次“三连升”

#### 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

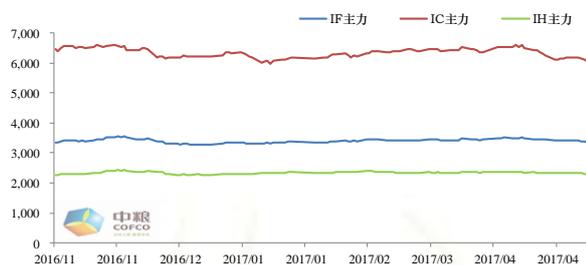
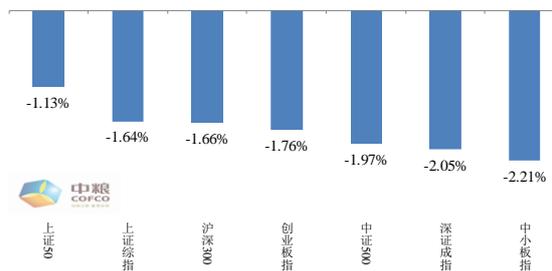


图 2：期指现货指数当日涨跌幅



数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 3：IH 合约期限结构

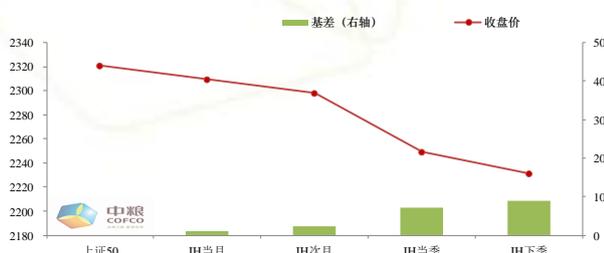
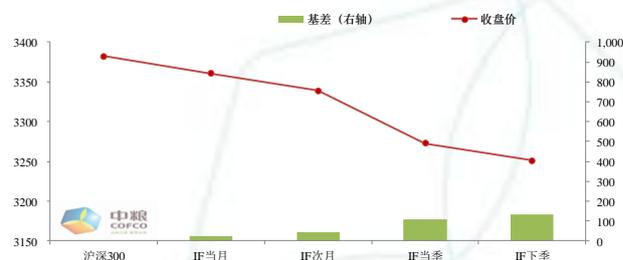
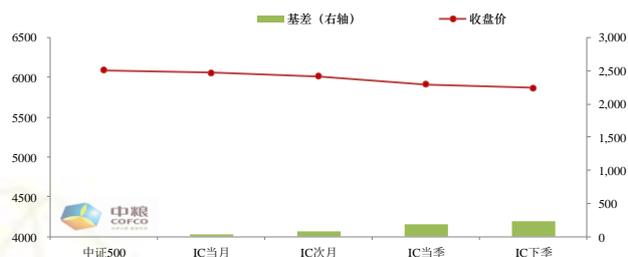


图 4：IF 合约期限结构



数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 5：IC 合约期限结构

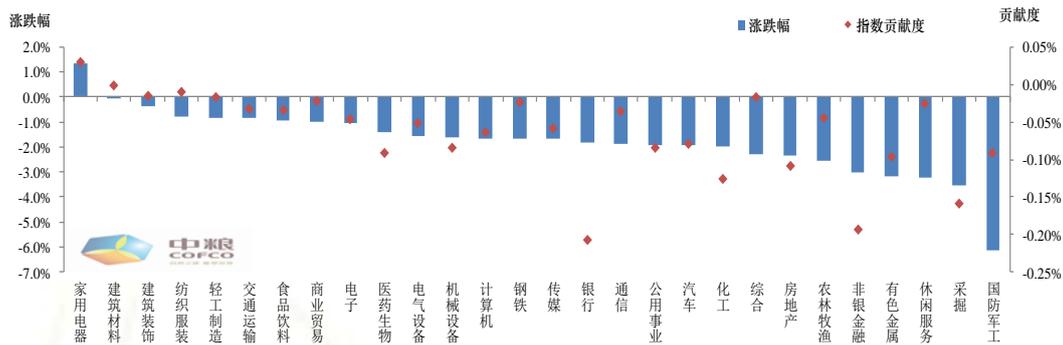


数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 6：股指分行业涨跌幅

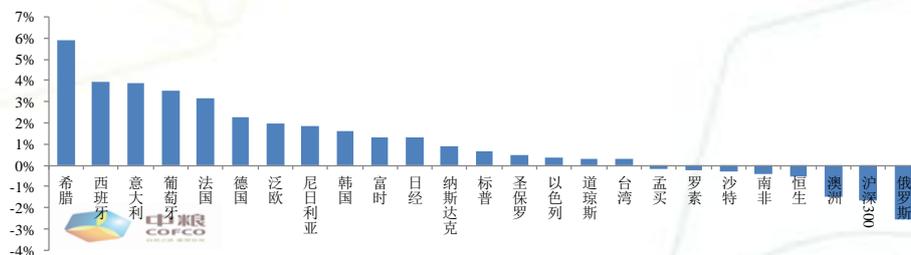
### 免责声明

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

### A 股下挫，欧美股市小幅上涨

沪指收报 3103.04 点，跌 0.78%，成交额 2003 亿。深成指收报 10024.44 点，跌 1.21%，成交额 2364 亿。创业板收报 1818.19 点，跌 1.08%，成交额 622 亿。

标普 500 指数收涨 9.76 点，涨幅 0.41%，报 2399.29 点。道琼斯工业平均指数收涨 55.26 点，涨幅 0.26%，报 21006.73 点。纳斯达克综合指数收涨 25.42 点，涨幅 0.42%，报 6100.76 点。本周，标普 500 指数累涨 0.63%，道指涨 0.32%，纳指涨 0.88%。

富时泛欧绩优 300 指数收涨 0.69%，报 1549.38 点，本周累涨 1.98%。德国 DAX 30 指数收涨 0.55%，报 12716.89 点，创收盘纪录新高，本周累涨 2.19%。法国 CAC 40 指数收涨

### 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。

1.12%，报 5432.40 点，创九年半收盘新高，本周累涨 3.05%。英国富时 100 指数收涨 0.68%，报 7297.43 点，本周累涨 0.83%。

### 广州四大行首套房贷利率调至基准

据 21 世纪经济报道，从 5 月 6 日起，广州个人住房贷款的利率将进行调整，首套房贷利率回至基准水平。报道称，建行对首付比例低于 50% 的客户执行基准利率标准，对首付比例为 70% 的客户执行基准利率 1.1 倍标准。

### 继银行委外之后，监管“枪口”指向券商资管资金池业务

据券商中国，证监会约谈多家大型券商，明确要求清理资金池类债券产品。而深圳辖区对券商资金池的清理扩大到了全部资金池产品，存量按大集合、结构化和私募三大类进行整改，5 月 10 日是整改大限。

### 监管风暴升级，信托、理财、债券发行规模大幅缩水

监管风暴愈演愈烈，4 月信托新发行产品规模环比暴跌 57%，银行理财发行数环比减少 15%，取消发行的债券数量和规模均与今年一季度相当，规模更达千亿。分析认为，严监管效应或已初步显现。

### 破解融资难题，发改委、保监会为 PPP 保驾护航

为解决 PPP 项目融资难的瓶颈，发改委和保监会接连提供政策支持。发改委表示，PPP 项目公司或社会资本方可发行专项债，审批上将提供“绿色通道”。保监会称，支持险资投资符合条件的 PPP 项目。

### 美国 4 月非农新增 21.1 万，失业率创十年新低

美国 4 月非农就业人口新增 21.1 万，好于预期的 19 万，失业率 4.4%，好于预期的 4.6%，创十年新低。分行业看，4 月就业增长主要集中在服务业。数据发布后，欧元兑美元汇率短线大涨，市场预期美联储 6 月加息概率为 78.5%。

#### 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。

平均时薪增速和劳动参与率下调，令以花旗为代表的分析师看跌美元走势，认为美联储今年不会加快加息步伐。高盛、巴克莱、德银等分析师则认为，时薪符合预期，6月和9月最有可能各加息一次。数据发布后，美元指数徘徊在年内低位。

### 中国外储站稳三万亿！2014年6月以来首次“三连升”

中国央行数据显示，中国4月外汇储备30295.3亿美元，环比增加204.3亿美元，2014年6月以来首次连续第三个月上升。。

#### 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。