



中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

宏观与股指日报

日度报告

2017/5/5

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

宏观及股指要点

- A股小幅回调，欧美股市普涨
- “一行三会”监管力度一个比一个严，股债商再现“三杀”
- “监管风暴”黑云压城：城投债发行利率暴涨超7%，债市取消发行规模逾千亿
- 制造业与服务业增速“双下”，4月财新服务业PMI下滑至11个月新低
- 金融部门列出工作重点，维护国家金融安全
- 外管局：更严格监管外汇业务高风险金融机构
- “债券通”路线图曝光：先北上后南下；先场外后场内
- 离废除奥巴马医保近了一步！众议院投票通过“特朗普医改”
- 避免政府关门！美国参议院79-18票通过预算案
- 美国3月贸易逆差略微收窄，创去年10月以来新低

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

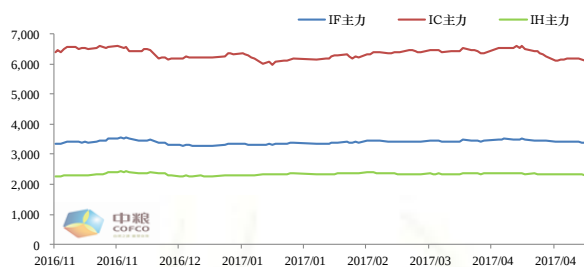
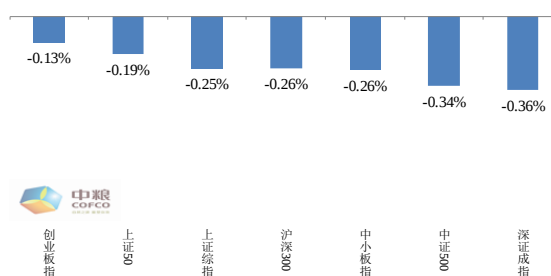


图 2：期指现货指数当日涨跌幅



数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 3：IH 合约期限结构

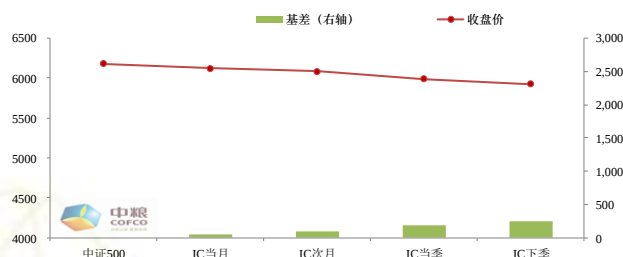


图 4：IF 合约期限结构



数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 5：IC 合约期限结构

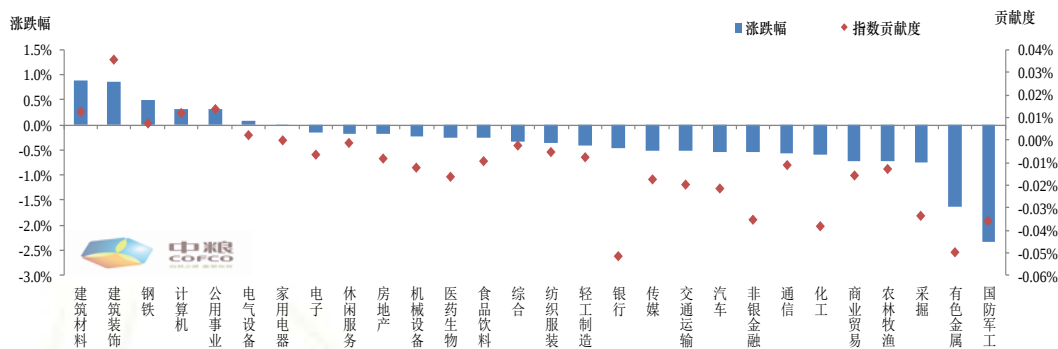


数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 6：股指分行业涨跌幅

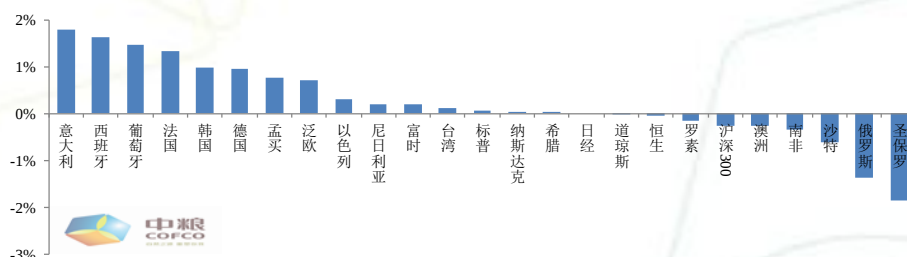
免责声明

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 股小幅回调，欧美股市普涨

沪指收报 3127.37 点，创三个半月新低；跌 0.25%，成交额 2002 亿。深成指收报 10147.44 点，跌 0.36%，成交额 2529 亿。创业板收报 1838.10 点，跌 0.13%，成交额 699 亿。

标普 500 指数收涨 1.39 点，涨幅 0.06%，报 2389.52 点，其中能源指数重挫 1.9%。道琼斯工业平均指数收跌 6.43 点，跌幅 0.03%，报 20951.47 点。纳斯达克综合指数收涨 2.79 点，涨幅 0.05%，报 6075.34 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 指数收涨 0.69%，报 1538.81 点。德国 DAX 30 指数收涨 0.96%，报 12647.78 点，创收盘纪录新高。法国 CAC 40 指数收涨 1.35%，报 5372.42 点，创逾九年收盘新高。英国富时 100 指数收涨 0.19%，报 7248.10 点。

“一行三会”监管力度一个比一个严，股债商再现“三杀”

“一行三会”监管风暴袭来之际，中国股债商市场再现“三杀”。国债期货全线大幅收跌；受雄安上演“过山车”行情影响，沪指冲高回落，创三个半月新低；商品期货掀跌停潮，黑色系集体重挫。近期，一行三会密集开会，落实政治局关于维护国家金融安全的会议精神。

“监管风暴”黑云压城：城投债发行利率暴涨超 7%，债市取消发行规模逾千亿

4 月中旬以来，各类别城投债一二级市场利率近全线上涨，新发行的 AA 级城投债收益率普遍已超 7%。此外，4 月共 154 只债券取消和推迟发行，涉及规模逾 1400 亿。六部委近日也进一步规范地方政府举债融资行为。

制造业与服务业增速“双下”，4 月财新服务业 PMI 下滑至 11 个月新低

制造业与服务业增速再度“双下”。中国 4 月财新服务业 PMI 51.5，为 2016 年 6 月以来新低，前值 52.2。而此前公布的财新制造业 PMI 亦回落至 7 个月来最低，莫尼塔钟正生称，增长的拐点似乎已经出现。

金融部门列出工作重点，维护国家金融安全

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。

中共中央政治局近日就维护国家金融安全进行第四十次集体学习，习近平总书记就维护金融安全提出 6 项任务。日前，相关金融部门纷纷召开会议，明确了 2017 年的工作重点，多举措维护国家金融安全。

外管局：更严格监管外汇业务高风险金融机构

国家外管局副局长郑薇表示，应加强对系统重要性金融机构业务的跟踪监测和分析，对其提出更审慎要求，必要时可约谈、诫勉谈话等；研究对金融机构采取差异化监管措施，对高风险机构更严格监管。

“债券通”路线图曝光：先北上后南下；先场外后场内

据《香港经济日报》报道，正在筹备中的中港债券通将以“三先三后”方式分阶段推出，即“先北上，后南下”、“先机构投资者，后散户投资者”及“先场外，后场内”，发展成熟后有望做到中港债市完全互通。据媒体报道，债券通最快两个月内会公布。

离废除奥巴马医保近了一步！众议院投票通过“特朗普医改”

美国国会众议院以 217-213 票赞成票通过废除和替换奥巴马医保法的议案。本次投票是特朗普执政团队的一大胜利。特朗普版的医改议案将送至参议院进行投票。

避免政府关门！美国参议院 79-18 票通过预算案

据美国媒体报道，美国国会参议院以 79-18 票批准 1.1 万亿美元政府支出议案。该预算案将确保在 9 月 30 日之前联邦政府有充足的预算资金可用，以化解美国政府关门危机。昨日，该议案以 309 票对 118 票在众议院通过。

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。

美国3月贸易逆差略微收窄，创去年10月以来新低

美国3月贸易逆差值为437亿美元，较2月逆差值相比略微收窄，好于预期445亿美元，创去年10月以来新低。其中，进口和出口均有所下滑。

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。