

今日投资要点

沪指上个交易日继续回调，弱势震荡，中小盘股表现较好。多数板块收跌，仅休闲用品、煤炭、银行、航天军工等行业收涨，建筑、券商、家用电器、贵金属等行业领跌。综合来看，受证监会主席刘士余讲话影响，险资举牌概念大幅回调，中字头股大跌，大量资金流出，尾盘在银行股的支撑下沪指勉强守住 3200 点，但短线调整压力仍然较大，关注 3200 点附近的支撑力度，建议投资者短线可低吸高抛，中线继续看好蓝筹。仅供参考。

	最新价	1日%	5日%
沪深300	3469.41	-1.69	-1.86
沪综指	3204.71	-1.21	-2.21
深成指	10784.33	-1.18	-2.57
上证50	2375.26	-1.71	-1.16
中证500	6486.02	-0.54	-2.77
国债指数	160.41	0.01	-0.14

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1773.27	-1.44	-1.31
材料	2120.12	-0.72	-2.40
工业	2595.99	-3.13	-2.34
可选	4883.70	-2.60	-2.48
消费	8300.23	-1.63	-1.15
医药	8059.41	-1.13	-1.57
金融	5818.24	-1.34	-2.09
信息	2056.74	-1.19	-0.35
电信	2872.75	-4.11	5.19
公用	1830.17	-1.05	0.53

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.31	-0.52	0.44
同业拆放(3个月)	3.09	0.66	2.58

01 期货市场

- 主力合约 IH1612 合约、IF1612 合约、IC1612 合约
涨幅分别为-1.88%，-2.10%，-0.48%。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股收高
- 港股收低

03 走势分析

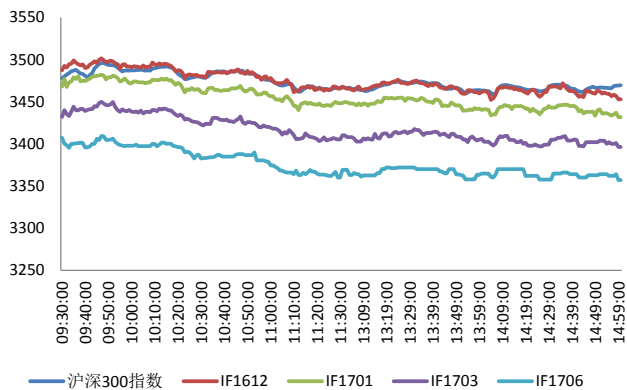
- 正面因素偏多

04 本周经济公报

期货市场

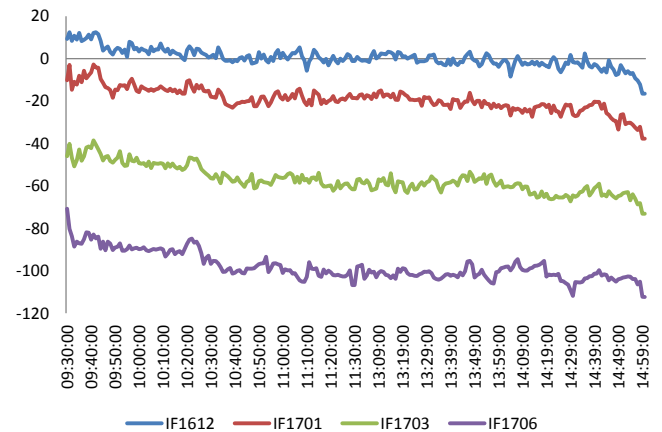
主力合约 IH1612 合约、IF1612 合约、IC1612 合约
涨幅分别为-1.88%，-2.10%，-0.48%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



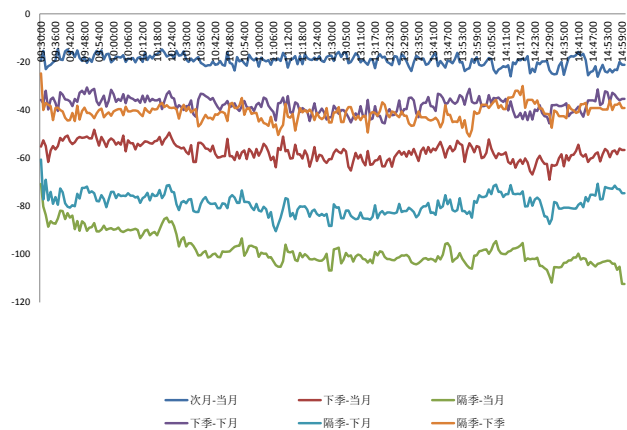
料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



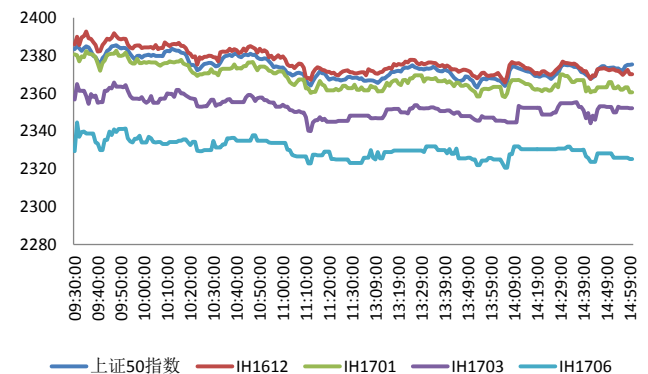
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

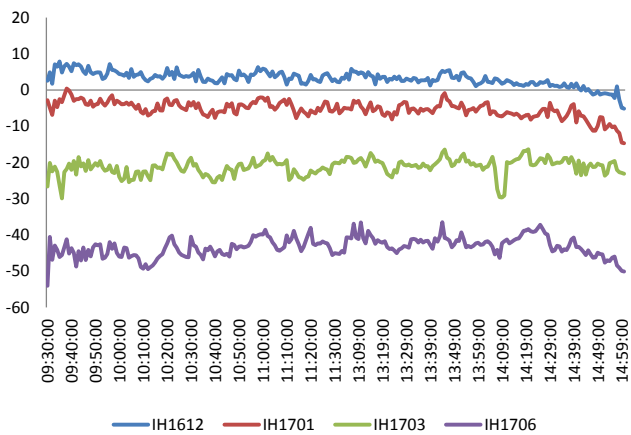
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

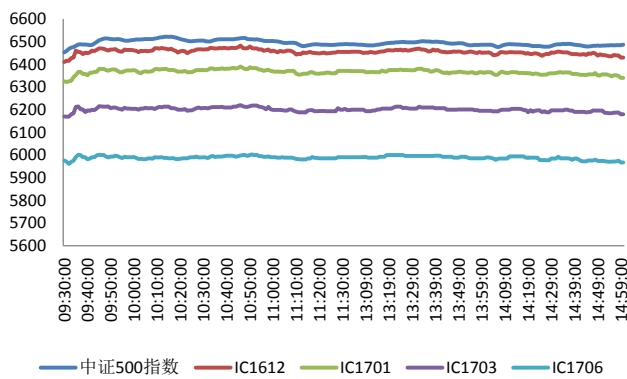
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

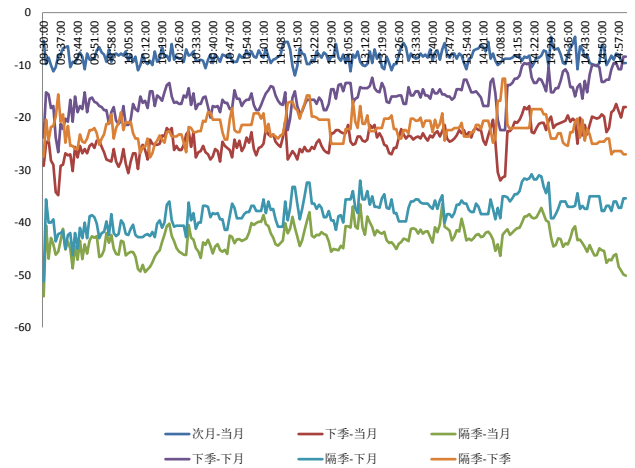


料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

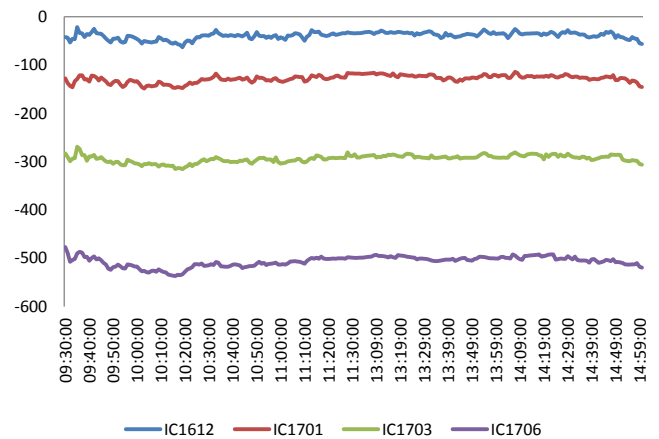


料来源：Bloomberg，兴证期货研发部



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 8 中证 500 股指期货各合约基差



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

周一欧美股市集体收高

周一，意大利公投，反对修宪派以 59.11% 获胜。意大利总理伦齐表示将辞职，反对党要求提前举行选举。方正任泽平解读：欧元区面临解体威胁，欧央行或出手。美国 11 月 ISM 非制造业指数 57.2，创下去年 10 月以来最大增幅，预期 55.5，前值 54.8。美国 11 月就业市场状况指数 (LMCI) 1.5，预期 -0.2，前值 0.7；11 月 Markit 服务业 PMI 终值 54.6，预期 54.8，前值 54.7。美国 11 月 Markit 综合 PMI 终值 54.9，前值 54.9。美国纽约联储主席杜德利：支持渐进式加息，随着时间进程逐步移除宽松。美国圣路易斯联储主席布拉德：美联储在 12 月加息将会是十分合乎时宜的选择。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨。道琼斯工业平均指数收涨 45.82 点或 0.24%，报 19216.24 点，创收盘纪录新高。标普 500 指数收涨 12.76 点或 0.58%，报 2204.71 点。纳斯达克综合指数收涨 53.24 点或 1.01%，报 5308.89 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指集体上涨。英国富时 100 指数收涨 0.24%，报 6746.83 点；德国 DAX 30 指数收涨 1.63%，报 10684.83 点；法国 CAC40 指数收涨 1.00%，报 4574.32 点。

港股收低：

截止收盘，恒生指数跌 0.26% 报 22505.55 点，国企指数跌 0.71%，恒生红筹指数跌 0.99%，大市全日成交 688.28 亿港元。

走势分析

主力合约 IH1612 合约、IF1612 合约、IC1612 合约
涨幅分别为-1.88%，-2.10%，-0.48%。

正面因素：

习近平主持召开深改组会议，会议审议通过《关于深化国有企业和国有资本审计监督的若干意见》等文件，要求健全完善国有资产审计制度，加强国有资产监督。深交所公布深港通首日交易信息，深股通方面，买入26.69亿元，使用额度27.11亿元，标的股票中464只发生交易；港股通方面，买入9.02亿港元，卖出0.21亿港元，使用额度8.5亿元，标的股票中348只发生交易。深股通首日十大成交活跃股，多为蓝筹股。格力电器获买入金额最大，为3.72亿元；美的集团、海康威视获买入金额也分别达2.32亿元、2.08亿元，另外，潍柴动力、京东方A、平安银行、五粮液等获买入金额也较大。经济参考报：未来充电基础设施将成为产业政策扶持重点，政策支持力度和精细化程度将有显著提升，有望出台统一的中央财政补贴机制与税收支持等政策。业内关注已久的医保支付标准预计在12月底出台。

风险因素：

保监会近日下发监管函，针对万能险业务经营存在问题，并且整改不到位的前海人寿采取停止开展万能险新业务的监管措施。此外，针对互联网保险领域万能险产品存在销售误导等问题，保监会先后叫停了前海人寿、恒大人寿等6家公司的互联网渠道保险业务。

投资建议：

沪指上个交易日继续回调，弱势震荡，中小盘股表现较好。多数板块收跌，仅休闲用品、煤炭、银行、航天军工等行业收涨，建筑、券商、家用电器、贵金属等行业领跌。综合来看，受证监会主席刘士余讲话影响，险资举牌概念大幅回调，中字头股大跌，大量资金流出，尾盘在银行股的支撑下沪指勉强守住3200点，但短线调整压力仍然较大，关注3200点附近的支撑力度，建议投资者短线可低吸高抛，中线继续看好蓝筹。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
11/11/2016 11/18	外国直接投资同比人民币	Oct	2.50% --		1.20% --	
11/11/2016 11/15	New Yuan Loans CNY	Oct	672.0b --		1220.0b --	
11/11/2016 11/15	总融资人民币	Oct	1000.0b --		1720.0b 1720.9b	
11/11/2016 11/15	货币供应M0年同比	Oct	6.50% --		6.60% --	
11/11/2016 11/15	货币供应M1年同比	Oct	23.50% --		24.70% --	
11/11/2016 11/15	货币供应M2同比	Oct	11.40% --		11.50% --	
11/14/2016 10:00	工业产值 同比	Oct	6.20%	6.10%	6.10% --	
11/14/2016 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Oct	6.10%		6.00% --	
11/14/2016 10:00	零售销售额同比	Oct	10.70%	10.00%	10.70% --	
11/14/2016 10:00	社会消费品零售	Oct	10.40%	10.30%	10.40% --	
11/14/2016 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Oct	8.20%	8.30%	8.20% --	
11/16/2016 11/18	外国直接投资同比人民币	Oct	2.50% --		1.20% --	
11/18/2016 09:30	China October Property Prices					
11/21/2016 22:00	Conference Board China October Leading Economic Index					
11/23/2016 09:45	MNI November Business Indicator					
11/24/2016 09:00	Swift全球支付人民币	Oct	--	1.67%	2.03% --	
11/27/2016 09:30	Industrial Profits YoY	Oct	-- --		7.70% --	
11/29/2016 10:00	彭博11月中国调查 (表格)					
11/30/2016 09:45	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Nov	--	114.9	117.1 --	
12/01/2016 09:00	制造业采购经理指数	Nov	51	51.7	51.2 --	
12/01/2016 09:00	非制造业采购经理指数	Nov	--	54.7	54 --	
12/01/2016 09:45	财新中国PMI制造业	Nov	51	50.9	51.2 --	
12/05/2016 09:45	财新中国PMI服务业	Nov	--	53.1	52.4 --	
12/05/2016 09:45	财新中国PMI综合	Nov	--	52.9	52.9 --	
12/07/2016	外汇储备	Nov	\$3063.2b --		\$3120.7b --	
12/08/2016	贸易余额	Nov	\$46.85b --		\$49.06b --	
12/08/2016	出口同比	Nov	-5.00% --		-7.30% --	
12/08/2016	进口同比	Nov	-1.80% --		-1.40% --	
12/08/2016	贸易余额人民币	Nov	307.07b --		325.25b --	
12/08/2016	出口同比人民币	Nov	-1.00% --		-3.20% --	
12/08/2016	进口同比人民币	Nov	4.50% --		3.20% --	
12/08/2016 12/18	外国直接投资同比人民币	Nov	2.00% --		-- --	
12/09/2016 09:30	CPI 同比	Nov	2.20% --		2.10% --	
12/09/2016 09:30	PPI同比	Nov	2.20% --		1.20% --	
12/10/2016 12/15	货币供应M0年同比	Nov	7.60% --		7.20% --	
12/10/2016 12/15	货币供应M1年同比	Nov	22.50% --		23.90% --	
12/10/2016 12/15	总融资人民币	Nov	1100.0b --		896.3b --	
12/10/2016 12/15	New Yuan Loans CNY	Nov	710.7b --		651.3b --	
12/10/2016 12/15	货币供应M2同比	Nov	11.50% --		11.60% --	

数据来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。