



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

2017/3/8

股指期货

研究院

宏观及股指要点

- A股小幅上涨，欧美股市继续调整
- 中国外储去年六月以来首次回升，重回3万亿关口
- 银监会副主席：央行大资管办法是最低标准，其后的理财新规要求更高
- 特朗普的难题：美国贸易赤字创下五年新高
- 内需投资齐发力，欧元区四季度GDP增长0.4%符合预期
- 沙特油长称谈延长减产为时尚早，OPEC秘书长称若延长必须非OPEC国参与
- OECD警告：贸易保护主义、美联储加息、政策不确定性威胁全球经济增长

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

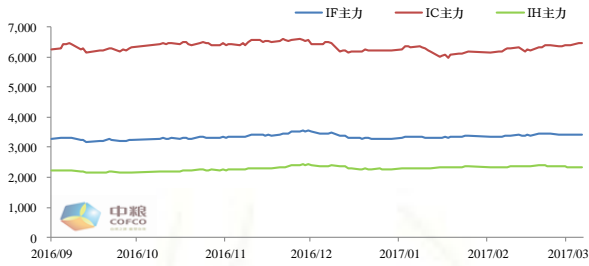
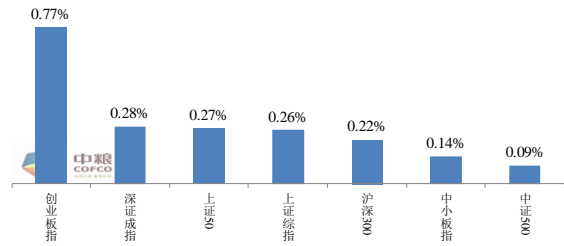


图 2：期指现货指数当日涨跌幅



数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 3：IH 合约期限结构

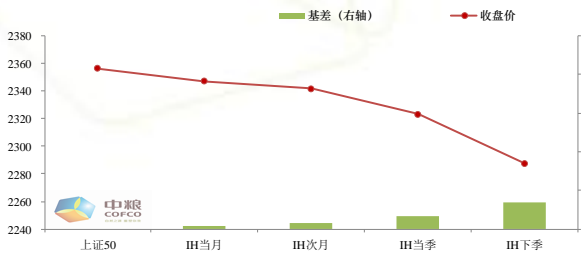
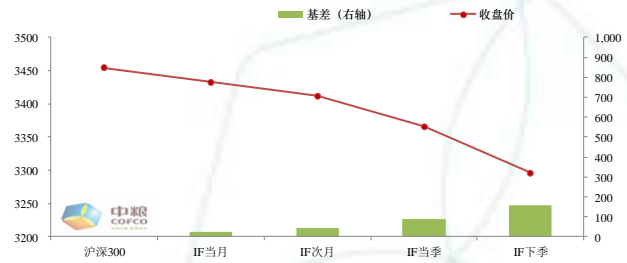
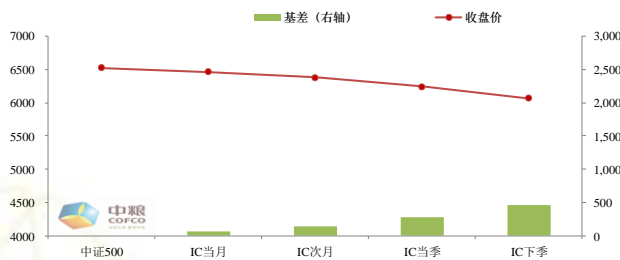


图 4：IF 合约期限结构



数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 5：IC 合约期限结构

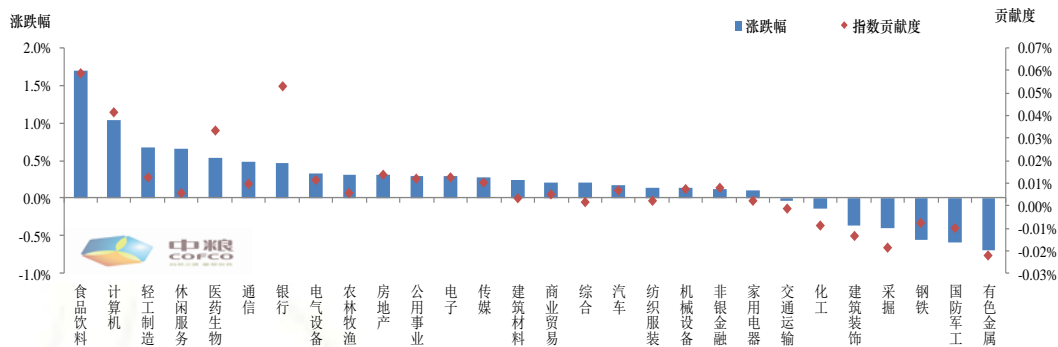


数据源：Wind, 中粮期货研究院

图 6：股指分行业涨跌幅

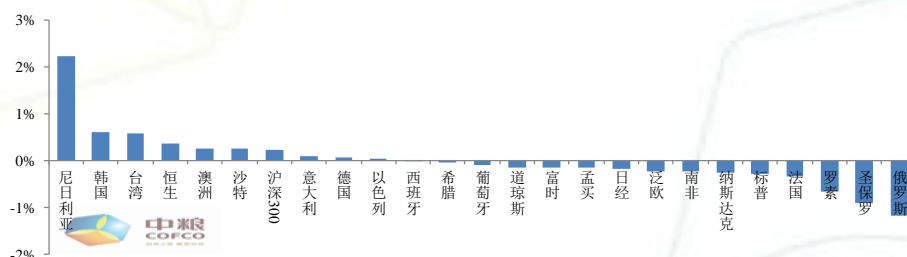
免责声明

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 股小幅上涨, 欧美股市继续调整

沪指收报 3242.41 点, 涨 0.26%, 成交额 2099.3 亿。深成指收报 10552.14 点, 涨 0.28%, 成交额 2855.7 亿。创业板收报 1977.85 点, 涨 0.77%, 成交额 895 亿。

标普 500 指数收跌 6.92 点, 跌幅 0.29%, 报 2368.39 点。道琼斯工业平均指数收跌 29.58 点, 跌幅 0.14%, 报 20924.76 点。纳斯达克综合指数收跌 15.25 点, 跌幅 0.26%, 报 5833.93 点。

富时泛欧绩优 300 指数收跌 0.28%, 报 1468.80 点, 其中医疗保健指数跌 1.13%。德国 DAX 30 指数收涨 0.06%, 报 11966.14 点。法国 CAC 40 指数收跌 0.35%, 报 4955.00 点。英国富时 100 指数收跌 0.15%, 报 7338.99 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。

中国 12 月外储下滑至 30105.2 亿美元，守住 3 万亿关口

央行公布数据显示，中国 12 月外汇储备 30105.2 亿美元，环比下滑 411 亿美元，为连续第 6 月下滑，但仍处于 3 万亿美元上方，预期为 3.01 万亿美元。黄金储备 678.78 亿美元，环比下滑 19.07 亿美元。

离岸人民币兑美元在中国外储数据过后短线涨约 60 点，最高至 6.8894 元，日内累计涨约 100 点。

中国外管局表示，2 月份，我国跨境资金流动整体比较平衡，国际金融市场上非美元货币对美元汇率总体贬值，但资产价格出现上升，外汇储备所投资的货币和资产之间发挥了此消彼长的分散化效应，这些因素综合作用，外汇储备规模稳中有升。往前看，随着我国经济增长动能进一步增强，跨境资金流出压力会有所缓解，但国际金融市场不确定性依然较大，外汇储备规模可能在波动中逐步趋于稳定。

可能的解释有三个：一是外汇市场的结售汇意愿逆转，对人民币的净需求较高，导致央行在外汇市场被动购买美元、投放人民币；二是 2 月美国、欧盟、日本债券收益率均下降，导致债券价格上升，产生资产价格重估效应，外汇储备估值上升。三、外汇储备止跌回升，表明央行“维稳人民币汇率”的操作停止，人民币汇率 2 月几乎完全由市场决定。

银监会副主席：央行大资管办法是最低标准，其后的理财新规要求更高

针对市场高度关注的大资管业务监管问题，银监会副主席曹宇称，从程序上，应是央行牵头制定的大资管管理办法出台之后再出台理财新规。大资管办法是最低标准，理财新规要求会更高。

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。

特朗普的难题：美国贸易赤字创下五年新高

因为手机和石油价格上涨推动了进口，美国贸易赤字在1月创下近5年来的高点。这表明贸易将再次压抑今年第一季度的经济增长。美国商务部周二表示，贸易赤字增长9.6%，达到485亿美元，创下2012年3月以来的最高水平，符合经济学家的预测。

内需投资齐发力，欧元区四季度GDP增长0.4%符合预期

受固定资产投资、家庭消费支出增长带动，欧元区四季度GDP终值保持了环比0.4%的增长，符合预期。欧元区四季度GDP同比终值1.7%。

沙特油长称谈延长减产为时尚早，OPEC秘书长称若延长必须非OPEC国参与

沙特石油部长说，现在谈延长减产太早，沙特5月后考虑，OPEC要评估减产效果；美国石油投资有萌芽迹象；OPEC不会无底线减产并听凭页岩油增产；沙特不希望OPEC为解决油市长期结构性转变而干预市场，但会支持化解“短期偏差”。

OECD警告：贸易保护主义、美联储加息、政策不确定性威胁全球经济增长

OECD称，预计2018年全球经济仅略微复苏至约3.6%，2017年预期增长3.3%，而贸易保护主义、全球央行政策背离及金融市场与现实脱节等风险正威胁经济增长前景。因外界普遍预计美联储3月加息，汇率或将波动。

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。