

每日信息

中化集团财务公司 金融市场部

■ 财经要闻

- 中央抑制资产泡沫趋严，2017 货币政策将偏紧
- 11 月 CPI 同比上涨 2.3% 涨幅扩大
- 证监会：并购重组审核趋严愈发明显
- 任泽平：未来半年通胀是市场的主要逻辑

■ 产业动态

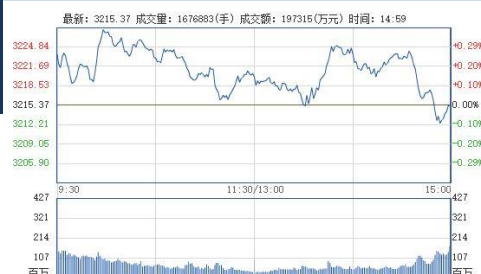
- 首批 5 家试点民营银行步入盈利期
- 环保限产叠加需求旺季，草甘膦价格持续上涨
- 年末公募委外新业态：炒壳
- 统计局：今年全国粮食总产量 61623.9 万吨，比 2015 年减少 0.8%
- 非 OPEC 产油国尚未就减产达成一致意见

■ 金融市场

- 沪深股市：周四两市小幅回落，上证综指收盘跌 0.21% 报 3215.37 点
- 海外股市：周四美国三大股指集体上涨，齐创收盘纪录新高
- 债券市场：周四，Shibor 利率涨跌互现，隔夜与 7 天期品种连续 4 日下跌
- 外汇市场：在岸人民币兑美元收盘价报 6.8799，较上一交易日涨 51 个基点
- 原油期货：周四纽约原油期货收涨 2.2%，布油涨 1.7%

■ 机构策略

- 股市机构策略综合
- 债市机构策略综合



主要市场指数

指数名称	收盘数值	涨跌%
恒生指数	22,861.8400	0.2672
台湾加权指数	9,375.8600	1.2087
日经指数	18,765.4700	1.4531
海峡时报指数	2,958.8600	-0.0331
汉城综合指数	2,031.0700	1.9670
道琼斯	19,614.8100	0.3335
纳斯达克	5,417.3600	0.4375
标准普尔 500	2,246.1900	0.2159
富时指数	6,931.5500	0.4248
法兰克福指数	11,179.4200	1.7542

主要外汇报价

货币	当前价格	涨跌%
新西兰元	0.7171	0.1117
澳元	0.7463	-0.2539
瑞郎	1.0163	0.8835
人民币	6.8775	-0.0145
港元	7.7554	-0.0116
欧元	1.0613	-1.2928
英镑	1.2584	-0.3169

能源报价

品种	价格	涨跌
纽约原油期货	\$50.96	1.12
布伦特原油	\$53.98	0.96
纽约天然气期货	\$3.716	0.15

财经要闻

● 中央抑制资产泡沫趋严，2017 货币政策将偏紧

无论是银行间市场利率大幅攀升，还是债券市场价格大幅上涨等，都显示资金成本上升。加上央行、银监会等监管政策趋严，金融机构被迫调整资产配置，加快去杠杆进程。进入 12 月后，银行间市场流动性恢复正常，央行公开市场操作也在加大货币投放，但央行投放资金期限偏长，使得资金综合成本实际走高。机构普遍认为，央行“锁短放长”的做法，意味着宽松货币政策时代的结束。

对于 2017 年货币政策走向，机构普遍预计会偏紧。PPI 指数受翘尾因素影响，在 2017 年上半年可能提高到 3.5% 的水平，通胀预期上升；加上美元加息，人民币贬值压力等，都使得中国货币政策难以继续宽松。

● 11 月 CPI 同比上涨 2.3% 涨幅扩大

统计局最新公布数据显示，11 月 CPI 同比上涨 2.3%，超出预期。继续维持在 2 时代。对于未来物价走势，中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示，随着天气转冷，鲜菜等农副产品生产和运输成本增加，供应会有所减少。另外，随着能源和国际大宗商品价格趋稳上升，将传导到国内消费品领域，再加上节假日效应，这使得物价将面临一定的上升压力。

● 证监会：并购重组审核趋严愈发明显

进入 12 月份以来，证监会并购重组委已经审核了 12 家公司的并购重组申请。其中，8 家获得无条件通过，4 家获得有条件通过。

获得无条件通过的公司数量增加，是并购重组审核趋严的一个表现。业内人士表示，有条件通过的公司需要补充相关材料，现在直接减少这种情况，而变为无条件通过或是否决，相当于堵死了“补充材料”这条路，是趋严的一种表现。

这也是预期之中的事情。根据证监会相关人士此前表态，未来上市公司并购重组审核结果将减少“有条件通过”，变为“无条件通过”和“否决”两个结果。

● 任泽平：未来半年通胀是市场的主要逻辑

“方正证券 2017 年度投资策略报告会”于 12 月 7 日-8 日在杭州举行，主题为“新五年 新机遇”，方正证券首席经济学家任泽平发表主旨演讲。他认为，从 2016 年开始，到 2018 年的经济将是一个波动筑底的宏观环境，经济的快速下滑期已经结束，但是明年也不要期待复苏。

在经济需求探底、供给出清的背景下，未来半年通胀是这个市场的主要逻辑，就是涨价。不论是货币的宽松，还是财政的刺激，都解决不了中国的问题，中国的出路在于供给侧改革。供给侧改革的五大任务，去产能、去杠杆、去库存、降成本、补短板，在未来大家会看到从方案准备期到落地的攻坚期。

● 首批 5 家试点民营银行步入盈利期

首批试点的 5 家民营银行已开始步入盈利期。来自昨日银行业例行新闻发布

会上的消息，截至今年三季度末，5 家试点民营银行的资产总额为 1329 亿元，前三季度 5 家试点民营银行共计实现净利润 5.72 亿元。

目前，银监会已累计批筹 11 家民营银行，除首批试点的 5 家民营银行外，另外 6 家均为今年批筹。这 6 家今年批筹的民营银行，分别为重庆富民银行、四川希望银行、湖南三湘银行、安徽新安银行、福建华通银行、武汉众邦银行。

2016 年，民营银行的设立步入常态化时期，批筹有所加快。凌敢说，今年批筹的 6 家民营银行，从申请受理到正式批复，平均仅用 20 天左右时间，法定时限为 4 个月。

● 环保限产叠加需求旺季，草甘膦价格持续上涨

据上证报资讯报道，12 月 7 日草甘膦成交价上涨 2%，近一月累计涨幅达 12%。目前供应商主流报价在每吨 2.5 万至 2.55 万元，市场主流成交在每吨 2.3 万至 2.35 万元，个别小单成交在每吨 2.5 万至 2.55 万元。由于河北地区“铁腕治霾”行动，以及环保督查组进驻湖北等地，甘氨酸供应缺口加大，草甘膦企业开工率受影响。另外，海外采购需求也给草甘膦市场带来支撑作用。上市公司中，江山股份、新安股份从事草甘膦的生产。

● 年末公募委外新业态：炒壳

一财网报道，临近年末，基金公司 2016 年度在行业中的最终位次即将出炉。在这样的关键时点，由于新基金发行势头受到监管调控、往年的“冲量神器”货币基金大幅萎缩，出现了一张“新王牌”——存量壳资源。一些基金公司正通过获批而未发的基金、已发的小金额委外定制基金、旗下迷你基金等多种存量壳资源，对接银行等委外资金。

● 统计局：今年全国粮食总产量 61623.9 万吨，比 2015 年减少 0.8%

据发布，2016 年全国粮食总产量 61623.9 万吨（12324.8 亿斤），比 2015 年减少 520.1 万吨（104.0 亿斤），减少 0.8%。虽然受多种因素影响产量较去年轻微回落，但 2016 年仍然是粮食丰收年。

据分析，2016 年粮食产量下降同时受到播种面积减少和单产下降的影响。2016 年，全国粮食播种面积比上年减少了 472 万亩，因播种面积减少而减产 34 亿斤，占粮食减产总量的 33.2%；全国粮食产量因单产下降而减产 70 亿斤，占粮食减产总量的 66.8%。

粮食播种面积减少，主要原因是 2016 年各地针对粮食品种的供需矛盾，主动优化农业生产结构和区域布局，适当调减非优势区玉米种植面积，采取“玉米改大豆”、“粮改饲”和“粮改油”等措施调整农业种植结构。

● 非 OPEC 产油国尚未就减产达成一致意见

石油输出国组织(OPEC)消息人士周四(12 月 8 日)表示，本周六 OPEC 将在维也纳举行与非 OPEC 产油国的减产磋商会议，希望能进一步扩大减产范围，不过目前在已接到邀请的 14 个非 OPEC 成员国中，只有 5 个国家确认出席。

OPEC 已经于上周达成了 8 年来的首个减产协议，希望能够得到更多非 OPEC 产油国的减产配合。近期俄罗斯已经表态，愿意削减 30 万桶/日的原油产量。OPEC

希望其他非 OPEC 产油国能合计贡献另外 30 万桶/日的产量削减。除了俄罗斯以外，非 OPEC 产油国中只有阿曼公开宣称愿意减产。此外，阿塞拜疆也暗示将削减产量，哈萨克斯坦的立场尚未明确。

● **沪深股市：周四两市小幅回落，上证综指收盘跌 0.21% 报 3215.37 点**

周四两市小幅回落，上证综指收盘跌 0.21% 报 3215.37 点；深成指跌 0.40% 报 10812.30 点；创业板跌 0.95% 报 2114.71 点，成交量微幅放大。股指继续在 3200 点附近震荡，但人气依然不足，成交量继续保持在低位，资金观望情绪浓厚。

资金面显示，周四两市大单净流出资金 219.64 亿元。其中，818 只个股获资金净流入，1959 只个股出现资金净流出，短线大单资金出逃大幅放大，值得关注。

● **海外股市：周四美国三大股指集体上涨，齐创收盘纪录新高**

香港万得通讯社报道，周四（12 月 8 日）美国三大股指集体上涨。道琼斯工业平均指数收涨 65.19 点或涨幅 0.33%，报 19614.81 点，为特朗普当选总统以来第 13 个交易日创收盘纪录新高、且是连续第四个交易日创新高。标普 500 指数收涨 4.84 点或 0.22%，报 2246.19 点，为连续第二个交易日创收盘纪录新高。纳斯达克综合指数收涨 23.59 点或 0.44%，报 5417.36 点，为 11 月 29 日以来首次创收盘纪录新高。

● **债券市场：周四，Shibor 利率涨跌互现，隔夜与 7 天期品种连续 4 日下跌**

周四，Shibor 利率涨跌互现，隔夜与 7 天期品种连续 4 日下跌。隔夜 shibor 跌 0.12 个基点报 2.2908%；7 天期跌 0.02 个基点报 2.4908%；14 天期涨 0.35 个基点报 2.6785%；1 个月期大幅跳涨 3.04 个基点，报 3.0300%，连涨 21 个交易日上涨；3 个月期涨 0.10 个基点报 3.1114%，连涨 36 个交易日。

● **外汇市场：在岸人民币兑美元收盘价报 6.8799，较上一交易日涨 51 个基点**

在岸人民币兑美元 16:30 收盘价报 6.8799，较上一交易日涨 51 个基点；23:30 收报 6.8825 元，较上一交易日下跌 105 个基点。离岸人民币兑美元涨 35 个基点报 6.8927。当日人民币兑美元中间价调升 77 个基点，报 6.8731，前一交易日中间价报 6.8808。

● **石油期货：周四纽约原油期货收涨 2.2%，布油涨 1.7%**

周四（12 月 8 日）WTI 1 月原油期货收涨 1.07 美元或 2.2%，报 50.48 美元/桶。布伦特 2 月原油期货收涨 0.89 美元或 1.7%，报 53.89 美元/桶。

油市交易员密切关注本周末的 OPEC 与其他产油国会议，市场预期这些国家将达成限制原油产量的协议。

■ **股市机构策略综合**

- **高端装备** | 近日，中车株洲电力机车研究所研发的 8 英寸 IGBT（绝缘栅双极型晶体管）高铁控制系统成功中标印度机车市场。这是我国高铁装备核心器件首次获得海外批量订单。作为新一代功率半导体器件，IGBT 是国际上公认的电力电子技术第三次革命最具代表性的产品。“通俗地讲，IGBT 芯

除另标注外，新闻来源为 Wind 资讯、新浪财经。股指、期货和外汇报价来自金融界网站。内容仅供参考，中化集团财务有限责任公司不对依据本刊内容做出的决策负责。联系方式：wangzhuoran@sinochem.com

片就是高铁列车的核心动力心脏，类似于手机里的 CPU 芯片。”中车株洲所旗下子公司时代电气总工程师尚敬说。

- **物联网** | 在“2016 全球网络技术大会（GNTC）”上，中国联通网研院物联网技术研发中心总监胡云表示，中国联通蜂窝物联网将会在高可靠低时延、低功耗广覆盖两条路径同步演进，即逐步部署广覆盖、低功耗、大连接、低成本的蜂窝物联网。另外，由中国科学技术信息研究所和美国国际数据集团（IDG）联合主办的 2016 物联网开发者大会将于 12 月 9 日在北京举办。据悉，本次大会不仅吸引了微软、英特尔、IBM 等国际巨头，也集结了不少物联网的前沿开发者。

■ 债市机构策略综合

- **申万宏源称**，2017 年利率债投资山高风钜，且行且珍惜；2017 年债市仍有机会，但波折难免；2017 年推荐品种为利率债>高级产业债，优质城投债>低等级产业债，建议中性杠杆和久期，把握波段增厚收益；10 年国债收益率区间 2.7%-3.7%，10 年国开债收益率区间为 3%-3.7%。
- **国信固收称**，11 月以来，利率债经历了一波较大的调整，带动信用债收益率大幅上行，资金面是很大的影响因素；通过对比不同等级、不同行业、不同期限信用债收益率的调整幅度，这波调整可能还与市场的经济复苏预期升温有关；市场的经济复苏预期可能集中在 1-2 年以内，对更长期的经济复苏预期仍然较弱。
- **华创证券称**，短期由于上行过快确实需要修复，但从修复的幅度上看还是比较弱，而且在利率下的同时，同业存单利率还在上；资金面虽然宽松，但资金成本下不来，导致利率上行的根本问题也没有解决，因此利率调整尚未结束。