

每日信息

中化集团财务公司 金融市场部

财经要闻

- 统计局：中国 11 月规模以上工业增加值同比增 6.2%
- 项俊波：保监会将与证监会等加强协调监管，防止监管套利
- 央行公开市场连续二日净投放为零

产业动态

- 尚福林：股份制商业银行要严防四类风险
- 前 11 月北京商品住宅销售面积同比下降 19.8%
- IEA 署长：油价升至 60 美元将促使中国增产原油
- 丙烷市场弱势整理 后市仍存稳定预期
- 全球谷物库存明年底前将达创纪录水平

金融市场

- 沪深股市：周二 A 股探底回升，呈现“V”型反转
- 海外股市：周二美国三大股指集体上涨，齐创收盘纪录新高
- 债券市场：债市延续调整，国债期货全线收跌
- 外汇市场：在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9015，结束两连跌
- 石油期货：周二纽约原油期货收涨 0.3%，创 17 个月以来收盘新高

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	22,446.7000	0.0610
台湾加权指数	9,382.1400	0.3444
日经指数	19,250.5200	0.4985
海峡时报指数	2,955.2300	0.1030
汉城综合指数	2,035.9800	0.4311
道琼斯	19,911.2100	0.5798
纳斯达克	5,463.8300	0.9476
标准普尔 500	2,271.7200	0.6540
富时指数	6,968.5700	1.1342
法兰克福指数	11,284.6500	0.8440

主要外汇报价

货币	当前价格	涨跌%
新西兰元	0.7204	0.2087
澳元	0.7499	0.0667
瑞郎	1.0122	-0.0987
人民币	6.8988	-0.0883
港元	7.7559	-0.0245
欧元	1.0625	-0.0940
英镑	1.2657	-0.1814

能源报价

品种	价格	涨跌
纽约原油期货	\$53.43	0.99
布伦特原油	\$55.23	-0.22
纽约天然气期货	\$3.504	-0.22

财经要闻

● 统计局：中国 11 月规模以上工业增加值同比增 6.2%

香港万得通讯社报道，统计局 12 月 13 日公布数据显示，2016 年 11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%（下同，增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），连续 9 个月都保持在 6% 以上，较 10 月份加快 0.1 个百分点。从环比看，11 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.51%。1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.0%。

1-11 月城镇固定资产投资同比增 8.3%，与预期和前值一致，仍为 7 月以来最高；1-11 月民间固定资产投资同比增长 3.1%，为 6 个月最高。

11 月社会消费品零售总额同比增速为 10.8%，为 9 个月最高；1-11 月同比增 10.4%。

● 项俊波：保监会将与证监会等加强协调监管，防止监管套利

腾讯财经报道，12 月 13 日，在保监会召集所有保险公司的会议上，腾讯财经从多位参会人士处独家获悉，项俊波在讲话中表示保监会下一步将加强与其他监管机构的协调监管。

多位参加会议的人士对腾讯财经透露，项俊波说道要加强与央行、银监会、证监会这些部门的协作，从而在规范和约束保险公司行为、险资资管产品等方面，形成监管合力，防止监管套利，切实防范技术性风险。

项俊波此番讲话的大背景，是多家中小型激进险企，在资本市场中纵横捭阖，所涉范围涵盖了央行、银监会、证监会和保监会各自的监管领域。全国人大财经委副主任委员吴晓灵，两周前以 22 万字的报告，认定尽管宝能系动用了包括银证保信各方面的杠杆资金，但在现有金融监管规则下，并未有任何违规之处，只不过，这些方式为监管带来了新的挑战。

此外，近两年时间以来，股市、互联网金融等领域，不断暴露风险和监管困境，分业监管的模式和混业经营的趋势，不断产生矛盾，市场不断呼吁，改革当前的金融监管体制。随着混业经营对监管的倒逼，当下的金融监管体制，或有新的形式值得探讨。

● 央行公开市场连续二日净投放为零

央行公开市场连续二日净投放为零。周二流动性再次趋紧，Shibor 利率再现全线上涨，银行间质押式回购跨年品种利率纷纷创近两年新高，1 年期质押式回购品种也罕见露面；交易所回购利率全线上涨。

产业动态

● 尚福林：股份制商业银行要严防四类风险

中国新闻网报道，在 2016 年股份制商业银行年会上，银监会主席尚福林督促银行健全绩效考核体系，改进不合理的激励机制，由单纯追求规模、利润向改善服务转变。尚福林表示，股份制商业银行要严密防控四类风险：一是要严控合规风险；二是严控信贷风险；三是严控跨行业跨市场金融风险；四是严控流动性

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

风险。

尚福林称，避免单纯追求利润、盲目追求规模的短期行为。各行(银行)自己确定的这些指标考核体系实际上对下边的业务人员就是个指挥棒，你这个体系合不合理，如果激励机制不合理就会助长业务人员铤而走险，就会出问题。

尚福林要求各家银行合理确定发展战略和利润目标，加快建立风险和收益平衡兼顾的绩效考评体系，提高改革转型和风险防控等因素的比重，降低业务规模和发展速度的比重。摒弃你争我赶的发展规模、速度情结，持续提升产品质量，以增强市场竞争力。

尚福林表示，几年贷款规模翻一番，那个不是常态，那只是阶段性，所以在这种情况下把握新常态确实有一个从规模扩张向提质增效转变，如果对这一条不能够有清醒认识的话，股份制银行或者是其他商业银行做业务都会面临很大的困扰。尚福林还要求强化银行资金流向的监控，努力缩短资金链条，确保资金流入实体经济部门，严防资金脱实向虚。

● 前 11 月北京商品住宅销售面积同比下降 19.8%

北京市统计局、国家统计局北京调查总队 13 日联合发布的数据显示，1 至 11 月，北京市商品住宅销售面积为 805.8 万平方米，同比下降 19.8%，降幅比 1 至 10 月加深。

供给方面，截至 11 月末，北京商品房施工面积为 12938.4 万平方米，同比增长 1.4%。其中，住宅施工面积为 5865.9 万平方米，下降 5.6%。商品房待售面积为 2070.6 万平方米，同比下降 2.1%。其中，住宅待售面积为 859.3 万平方米，增长 0.6%。

伟业我爱我家集团副总裁胡景晖认为，新一轮房地产调控使得北京新房市场供需同时萎缩，交易量回落。在需求端，部分资金实力相对有限的购房家庭不得不放弃或暂缓购房计划。同时，新政稳定了楼市预期，购房者心态从恐慌抢购逐渐回归理性，大部分购房者进入观望等待状态。在供给端，前三季度市场的火热，使得大部分开发商已超额完成全年指标，在市场低迷的环境下，四季度开发企业入市动力不足。

● IEA 署长：油价升至 60 美元将促使中国增产原油

外媒报道称，国际能源署(IEA)署长比罗尔(Fatih Birol)周二(12 月 13 日)在布拉格的会议上称，由于原油价格低，中国现在的原油产量正在下降，但是随着石油输出国组织(OPEC)达成减产的全球性协议，如果油价升到每桶 60 美元，开采石油又将有利可图。此外，60 美元的油价也将导致美国和其他地方的石油生产复苏。

据中国国家统计局周二公布数据显示，中国 11 月原油日产量比上年同期下降 9%至 391.5 万桶，但已从 10 月创下的逾七年底位 378 万桶回升。中国今年前 11 个月的原油产量较上年同期下降 6.9%至 1.8291 亿桶，日产量略低于 400 万桶。

● 丙烷市场弱勢整理 后市仍存稳定预期

上周丙烷周末价格为 3857 元/吨，市场行情弱勢整理，下跌 0.25%。

产品：在低温的情况下易点燃的独特性质的丙烷，备受北方居民用户的青睐，故每逢冬季来临，北方丙烷燃烧需求就会出现季节性增长。在本月丙烷市场稳定，

价格来到了 3800 附近徘徊。

产业链：原油期货周四(12月8日)收盘重新站上 50 美元关口，市场焦点转向石油输出国组织(OPEC)与非 OPEC 产油国之间上周末的会晤，但市场人士仍然质疑 OPEC 能否践行其减产承诺。NYMEX1 月原油期货收高 1.07 美元，或 2.2%，结算价报每桶 50.84 美元。2 月布兰特原油期货收高 0.89 美元，或 1.7%，结算价报每桶 53.89 美元。

行业：进入秋季厂家检修相继结束，丙烷供应量趋于稳定，然而天气转凉后下游对于丙烷的消耗增大，贸易商与终端囤货意识渐强，在基本上获得很大改善。

● 全球谷物库存明年底前将达创纪录水平

三农直通车综合报道：联合国粮食及农业组织日前发布通报称，全球食品价格指数虽然在过去一个月小幅下滑，略微偏离了 2016 年稳增趋势，但全球谷物库存将在 2017 年年底前达到创纪录水平，全球粮价将总体保持稳定。

粮农组织公布的贸易加权指数显示，今年 11 月份该指数平均为 171.3 点，较 10 月份下挫 0.4%，其原因是食糖价格跌幅超过了棕榈油报价的增幅，但这一数字仍比 2015 年 11 月份的水平高 10.4%。

粮农组织通报称，世界最大食糖生产国巴西好于预期的收成和巴西雷亚尔对美元汇率走低导致食糖价格指数较上个月下降 8.9%。由于东南亚棕榈油产量低于预期，以及南美洲大豆油产量未达预期目标，植物油价格指数在 11 月份上升了 4.5%。与此同时，其他商品价格较为稳定。肉类价格指数自 10 月份以来没有变化。奶类价格指数上涨 1.9%，在经历长期疲软之后继续呈上升势头。谷物价格指数小幅下挫 0.6%，原因是全球供应充足，以及阿根廷和澳大利亚的丰收前景等因素对报价产生影响。

根据粮农组织同时发布的最新一期《谷物供求简报》，自本销售年度开始以来，谷物的生产前景，特别是小麦和粗粮逐步改善。报告预计，全球谷物库存量将增至 6.7 亿吨，比上年增长 1.4%。小麦库存将增加到 2.385 亿吨的创纪录水平，增量主要来自中国、美国和俄罗斯。全球大米库存已扩大至 1.71 亿吨，粗粮库存预计将增加到 2.61 亿吨。

金融市场

● 沪深股市：周二 A 股探底回升，呈现“V”型反转

周二 A 股探底回升，呈现“V”型反转。截止收盘，上证指数涨 0.07% 报 3155.04 点；深成指涨 0.29% 报 10332.28 点；创业板涨 0.03% 报 1985.04 点。目前来看，午后的反弹暂时缓解了持续下跌的压力，不过上攻力度仍显不足，修复行情不会一蹴而就，预计后市股指维持震荡偏弱走势是大概率事件；投资者不可贸然抄底，需耐心等待市场明朗化后再进一步行动。

● 海外股市：周二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，周二（12 月 13 日）美国三大股指集体上涨。道琼斯工业平均指数收涨 114.78 点或 0.58%，报 19911.21 点，创收盘纪录新高。标普 500 指数收涨 14.76 点或 0.65%，报 2271.62 点，创收盘纪录新高。纳斯达克综合

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

指数收涨 51.29 点或 0.95%，5463.83 点，创收盘纪录新高。

市场期待已久的联邦公开市场委员会(FOMC)货币政策会议将在本周二、三召开。如果市场预期正确的话，美联储将在明天宣布 2016 年的首次加息行动。

投资者认为此次会议上美联储加息的可能性接近 100%。但 Centre Asset Management 公司首席投资官詹姆斯-阿贝特(James Abate)认为，更重要的是美联储声明的基调及其对经济的最新预测，它们将提供央行 2017 年计划的线索。

● 债券市场：债市延续调整，国债期货全线收跌

债市延续调整，国债期货全线收跌。华创证券：目前的债市调整只是此前积累的诸多利空因素持续发酵的结果，在市场情绪极度脆弱的环境下，消息面稍有风吹草动就可能带来市场的大幅调整。

中国证券报：市场人士指出，近期债市剧烈调整与负面信用事件多发叠加，并且年底流动性预期偏紧，致使一级市场发行难度加大，信用利差也面临继续走阔压力。如果年底前企业再融资压力加大，信用风险可能加速暴露。

● 外汇市场：在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9015，结束两连跌

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9015，较上一交易日涨 137 个基点，结束两日连跌。离岸人民币跌 65 个基点报 6.9306，当日人民币兑美元中间价调升 152 个基点，报 6.8934，终结两日调贬。

国家统计局表示：中国有能力保持人民币稳定和外汇储备充足；人民币兑美元走低主要是受到美联储加息预期影响；人民币兑一篮子货币有条件保持稳定，因经济基本面稳健。

● 石油期货：周二纽约原油期货收涨 0.3%，续创 17 个月以来收盘新高

香港万得通讯社报道，周二（12 月 13 日）WTI 1 月原油期货收涨 0.15 美元或 0.28%，报 52.98 美元/桶，连续第二日刷新 2015 年 7 月以来收盘新高。布伦特 2 月原油期货收涨 0.03 美元或 0.05%，报 55.72 美元/桶，连续第二日刷新 2015 年 7 月以来收盘新高。

ClipperData 商品期货研究主管麦特-史密斯(Matt Smith)表示：“最近几周以来，油价已经体现了达成减产协议带来的市场乐观情绪。但随着 OPEC 与非 OPEC 产油国执行减产协议，我们预计明年的油价将继续得到支撑。”

■ 股市机构策略综合

● 智能汽车 | “工信部、公安部、交通部三部委牵头编制的智能网联汽车公共道路测试规范即将发布。”在日前举行的 TC 汽车互联网大会上，中国汽车工程学会副秘书长、智能网联汽车联盟秘书长公维洁透露。而来自工信部装备工业司汽车处的消息显示，上述规范出台后，符合规范的产品将可在高速公路上进行测试。专业人士预测，随着明年各项政策、标准的确定和出台，我国的智能网联汽车有望逐步产业化，预计至 2020 年的市场规模可达 1000 亿元。

● 蓝筹股 | 在 13 日中国保监会召开的专题会议上，保监会主席项俊波表示，要打赢从严监管和防范风险攻坚战，狠抓源头，解决公司治理缺陷和不足。

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

多份相关文件正在制定与修订，其中穿透至保险公司最终实控人的《保险公司章程指引》，目前正在紧锣密鼓地进行行业内第二轮征求意见。

■ 债市机构策略综合

- **申万宏源：**债市暴跌受多因素影响，一是去杠杆担忧。二是 13 临海债提前置换议案低于预期，引发对城投债置换担忧；三是油价的跳升以及对通胀的担忧；四是中央政治局会议释放稳增长、去产能信号，进一步引发市场对基本面和通胀回升的担忧；另外整体利空因素较多的背景下，很多机构通过空国债期货进行对冲，加剧国债期货暴跌，反过来带动现券的大跌。
- **国金债券：**债市近期大幅调整，目前市场最关心两个问题，其一本轮调整何时结束，其二收益率还要上多少；本轮调整主要是金融去杠杆带来的流动性冲击，基本面因素相对次要；今年以来部分城商行和农商行大量发行同业存单，然后或委外，或加杠杆投资债市，积压了较大的杠杆。一旦从加杠杆到去杠杆转向，银行间紧绷的弦就显得非常脆弱；如果去杠杆风头没有结束，明年一季度债市依然有压力。
- **天风固收点评宏观经济数据：**经济稳中向好，债市压力仍存；工业回升，企业稳定，消费反弹，经济基本面仍然保持稳中向好的趋势，房地产调控影响暂未显现，当前市场更多受制于通胀预期、资金紧张以及去杠杆压力，继续控制仓位，适度谨慎。
- **华创证券屈庆称，**目前的债市调整只是此前积累的诸多利空因素持续发酵的结果，在市场情绪极度脆弱的环境下，消息面稍有风吹草动就可能带来市场的大幅调整。城投债债务置换案例又出现 13 临海债，方案中表决流程和提前兑付细节等条款设置与市场预期有较大差异，而且情绪上也会对市场产生不利影响。
- **华创证券齐晟称，**三种信号观察债市调整告一段落。第一，市场调整结束，当我们看到同业理财的规模、占比和收益率都出现了一定程度的下行且趋于稳定时，可能是这种情况将要发生的信号；第二，央行重新采用降准等低成本的方式投放资金，或者向下引导资金投放利率；第三，人民币重回升值通道，外汇占款重新流入中国，给银行体系形成低成本超储，目前流动性困境自然得到缓解。