

官方、财新 PMI 数据背离，经济尚未脱离弱势

关注度：★★★★

行情回顾

期指： 上证综指涨 0.35% 报 3085.49 点，深成指涨 0.27% 报 10757.88 点。中国 8 月官方制造业 PMI 50.4，前值 49.9；8 月财新制造业 PMI 50.0，前值 50.6。官方 PMI 调查央企、国企等大型企业，近两个月数据向好表明供给侧改革出现了阶段性、局部性的成果；财新 PMI 主要调查沿海中小型企业，数据与官方数据背离表明后期经济下行压力犹存，应关注供给侧改革能否持续推进。权威人士称，国资委要求央企在 2017 年底前完成公司制改革，可能意味着国企上市潮，对市场资金面形成较大压力。

国债： 5 年期国债期货主力合约涨 0.01% 报 101.325，10 年期债涨 0.04% 报 100.770。昨日央行公开市场操作净回笼资金 1100 亿，宽松的资金面有所收敛。8 月财新 PMI 弱于官方 PMI 数据，显示经济仍未脱离弱势，债市盘中短暂受压后很快企稳，现券和国债期货收益率基本未变。

操作建议

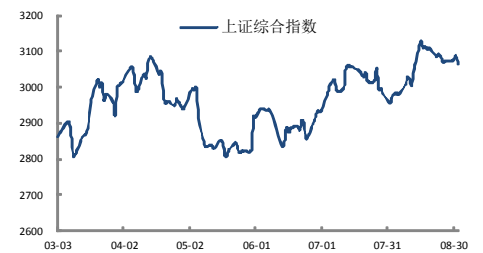
期指： 市场对于供给侧改革的路径和投资模式的认可度上升，可把握供给侧改革的主线震荡思路参与。

国债： 操作上，可维持部分多单底仓暂时观望。

报告日期 2016-09-02

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3,301.58	(26.22)
上证 50	2,220.40	(12.31)
中证 500	6,381.48	(52.73)

上证综指

研究所

武猛

股指期货分析师

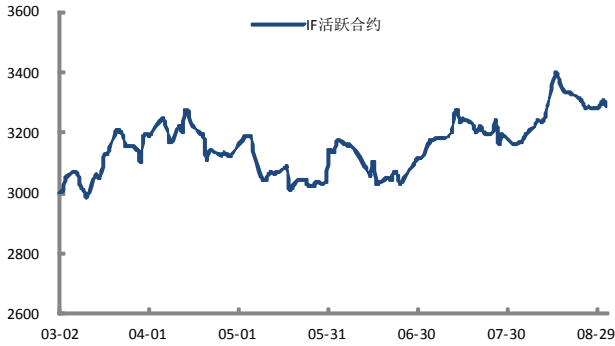
执业证书编号：F3015226

010-84180311

wumeng@guodu.cc

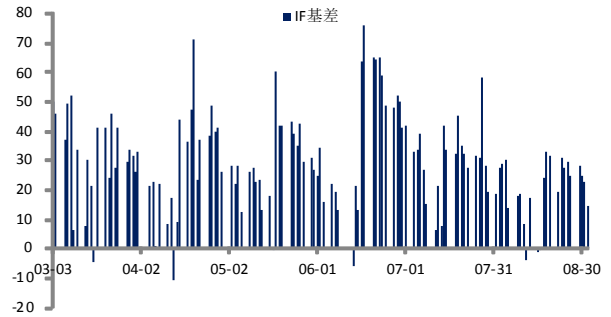
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



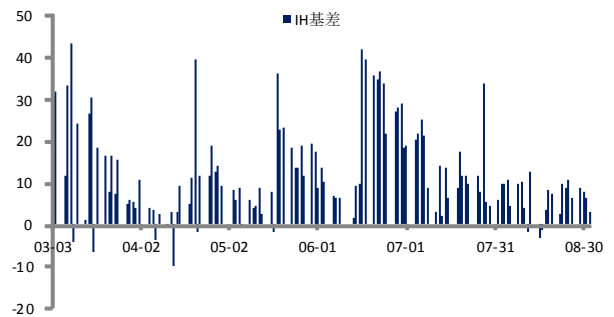
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



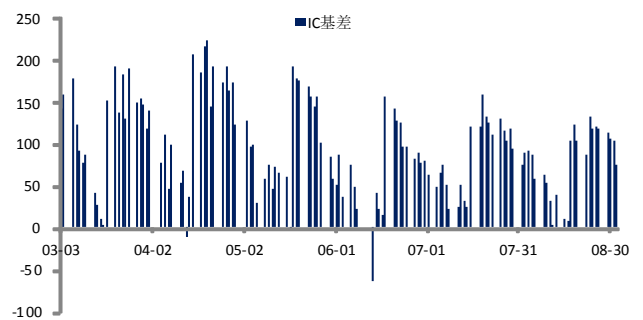
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



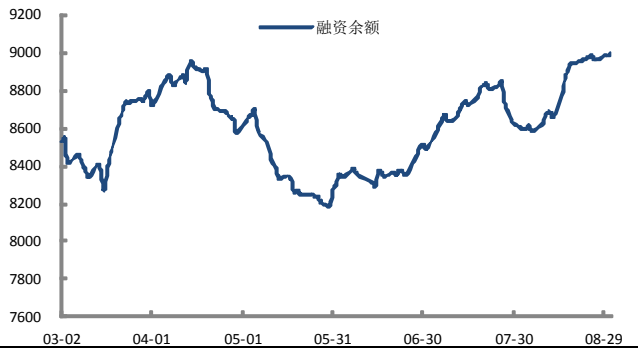
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 IC 主力合约基差



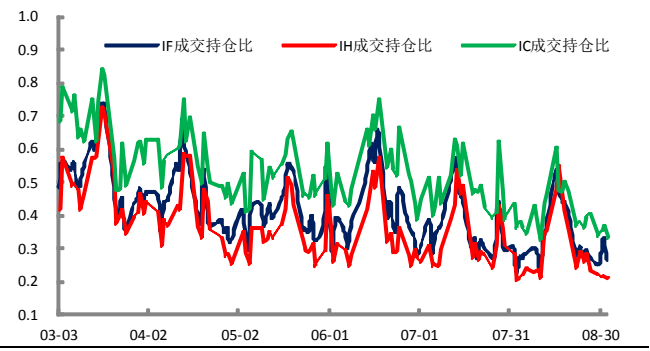
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 期货主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

武猛，国都期货股指期货分析师，中国石油大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。