



太平养老投资晨报

——2018 年 12 月 24 日，投资服务部

热点聚焦

宏观：结构性改革当先

固收：上周利率小幅波动

权益：三大指数低开低走

外汇：美股震荡

海外：产油国减产

➤ 【宏观：结构性改革是关键】

12 月 23 日，刚收获“改革先锋”的厉以宁出席第十二届北大光华新年论坛并发表演讲。他表示，如果没有结构性改革，经济实力再怎么也上不去，结构比总量重要得多；此外，光引进国外的东西，没有制度的改变跟它相适应相匹配，同样不能够解决缺点、不足。

➤ 【固收：上周利率小幅波动】

上周债市小幅调整，国债利率平均上行 2bp，AAA 级、AA 级企业债和城投债利率平均上行 2bp，转债下跌 2.27%。上周央行重启逆回购，一周净投放货币 4800 亿，截止目前本月央行净投放货币 6000 亿，加上 12 月万亿财政放款，预计 12 月超储率有望回升至 2%以上。

➤ 【权益：三大指数低开低走】



21日，沪深两市低开低走，深市中小板指创4年新低。截止收盘，上证综指收跌0.79%报2516.25点，深证成指跌1.2%报7337.6点，创业板指跌0.61%报1270.3点，中小板指跌1.58%，盘中失守4800点并刷新四年新低。

➤ 【外汇：美股震荡】

21日美股高开，但道指与标普本周均跌超4%，或录得1931年以来最差12月表现。纳指一度转跌，纽约联储主席鸽派言论后，道指涨近400点，纳指转涨，午盘前美股集体转跌，纳指跌1%。

➤ 【海外：产油国进入“救市”模式】

WTI与布伦特原油期货价格上周累计跌幅均超过11%，创出2016年1月以来的最大单周跌幅记录。面对油价的颓势，OPEC和俄罗斯似乎进入了“不惜一切代价也要提振油价”的模式。他们同意从2019年1月起开展新的为期6个月的减产，且120万桶/日的减幅超过了之前100万桶/日的市场预期。



附注 1：隔夜国内市场指数走势

名称	日期	当日收盘价	涨跌幅
沪深 300	2018/12/21	3,029.40	-1.24
上证指数	2018/12/21	2,516.25	-0.79
深圳成指	2018/12/21	7,337.60	-1.20
创业板指	2018/12/21	1,270.30	-0.61

附注 2：隔夜海外市场指数走势

名称	日期	当日收盘价	涨跌幅
恒生指数	2018/12/21	25,753.42	0.51
日经 225	2018/12/21	20,166.19	-1.11
道琼斯工业指数	2018/12/21	22,445.37	-1.81
纳斯达克指数	2018/12/21	6,333.00	-2.99
法国 CAC 指数	2018/12/21	4,694.38	0.04
德国 DAX 指数	2018/12/21	10,633.82	0.21

附注 3：隔夜市场资金情况

名称	日期	当日收盘价	上日收盘价
隔天回购利率	2018/12/21	3.80	3.45
七天回购利率	2018/12/21	6.17	3.74

附注 4：隔夜债券指数走势

名称	日期	当日收盘价	涨跌幅
中债总指数（全价）	2018/12/21	124.82	0.00
中债企业债 AAA 指数（全价）	2018/12/21	99.72	0.02
中债企业债 AA+ 指数（全价）	2018/12/21	85.96	0.03
中债企业债 AA 指数（全价）	2018/12/21	88.06	0.00



免责声明

本研究报告仅代表公司观点，研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。太平养老保险股份有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。