

兴证期货·研究发展部

刘文波

投资咨询资格编号: Z0010856

联系人: 高歆月

期货从业资格编号 F3023194

gaoxy@xzfutures.com

021-20370976

2017年7月10日星期一

今日投资要点

沪指上个交易日低开高走，震荡企稳 3200 点。各大板块涨跌不一，造纸、基本金属、陆路运输、煤炭等行业领涨，家用电器、酒类、教育、保险等行业领跌。消息面上，国企改革、PPP、天然气等板块释放利好。综合来看，本周资金面承压加上新股发行效率加快，释放利空信号，预计市场将维持震荡格局，谨慎冲高回落。热点方面，本周将拉开中报披露序幕，可继续关注中报行情。期指方面，近期大小盘风格切换较快，跨品种套利以短线思维为主，可继续关注三大期指主力合约基差收窄的反套机会。仅供参考。

01 期货市场

- 主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为-0.43%，-0.24%，0.46%。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股多数收高
- 港股收低

03 走势分析

- 正面因素偏多

04 本周经济公报

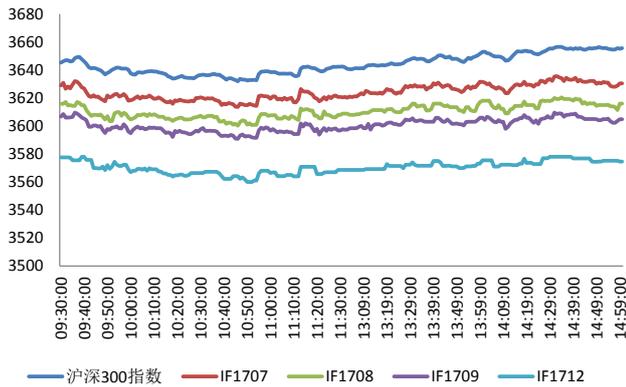
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3655.93	-0.11	-0.30
沪综指	3217.96	0.17	0.80
深成指	10563.72	0.02	0.32
上证50	2543.66	-0.40	-0.25
中证500	6226.01	0.39	1.43
国债指数	160.45	0.02	0.02

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1918.66	0.58	3.31
材料	2338.70	1.85	4.35
工业	2570.27	0.18	0.33
可选	5414.81	-1.00	-2.06
消费	10263.07	-1.65	-4.44
医药	9155.26	-0.66	-3.08
金融	5943.52	-0.01	0.17
信息	2082.30	-0.39	-0.86
电信	3136.13	-0.14	-0.51
公用	2041.27	0.35	-0.15

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.53	-0.56	-3.25
同业拆放(3个月)	4.36	-0.61	-3.11

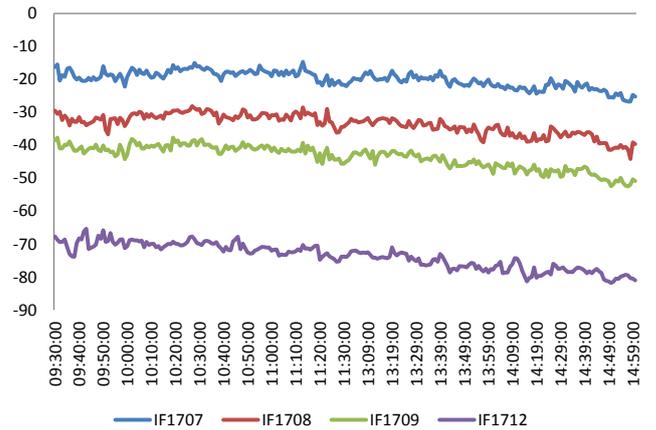
主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为-0.43%， -0.24%， 0.46%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



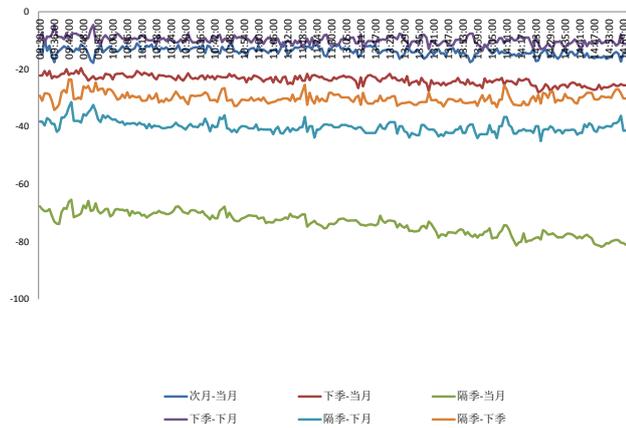
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



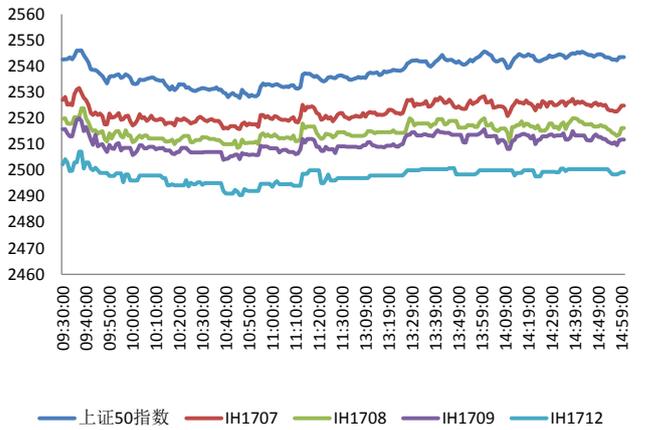
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

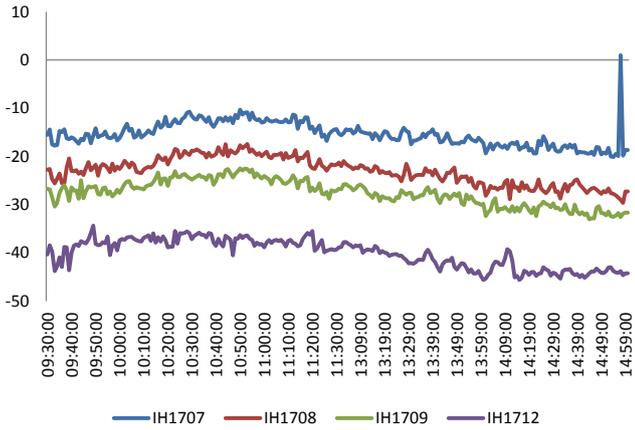
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

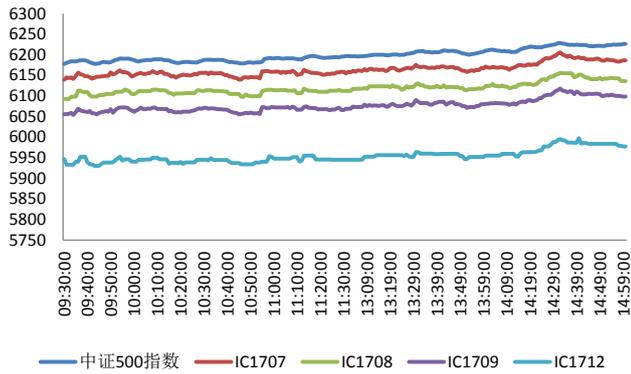
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

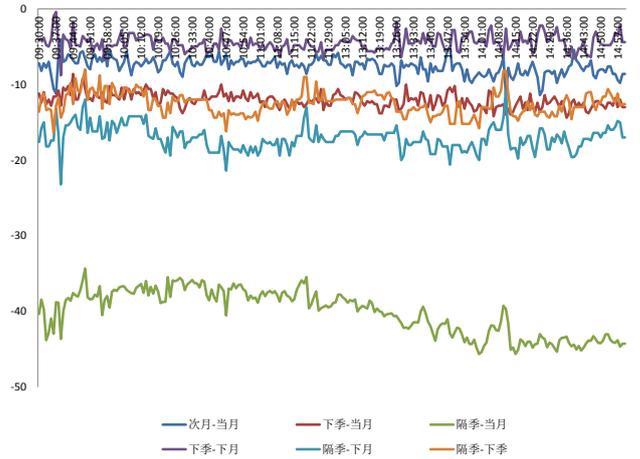


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

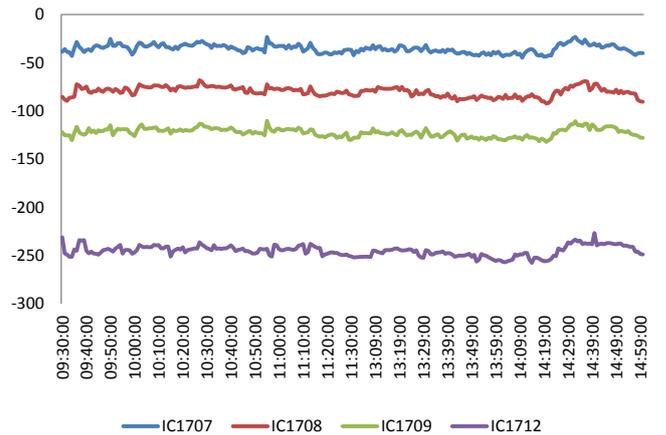


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 8 中证 500 股指期货各合约基差



资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

上周五全球股指涨跌不一，欧美股市周线均收涨

上周末，美联储向国会发布半年度货币政策报告：金融市场近期表现面临压力；金融市场在压力下表现的很好；预计在商业房地产领域将收紧信贷；美国金融系统流动性“温和”；当前实施的财政政策对今年的GDP增长的影响大致保持中性。美国6月非农就业人数新增22.2万，创4个月新高，预期17.8万，前值13.8万修正为15.2万；6月失业率升至4.4%，前值4.3%；6月平均每小时工资同比增2.5%，预期增2.6%。G20承诺将继续对抗贸易保护主义，保持市场开放，并就贸易方面达成协议，承诺将对抗“不公平贸易行为”，继续对抗钢铁产能过剩。G20峰会上有19个成员国就气候目标达成一致，并接受美国在气候问题上的立场。除美国外的19个成员国称，巴黎气候协议是不可逆转的。美国将立即终止执行巴黎气候协议。美国承诺降低排放量和改善能源安全。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指全线上涨，科技股走高纳指涨逾1%。道指涨0.44%，报21414.34点；纳指涨1.04%，报6153.08点；标普涨0.64%，报2425.18点。美国科技股走高，苹果收涨0.99%，谷歌A类股收涨1.41%，亚马逊收涨1.41%，微软收涨1.3%，特斯拉收涨1.42%，英伟达收涨2.29%，奈飞公司收涨2.69%。上周道指涨0.3%，纳指涨0.21%，标普涨0.07%。

欧股多数收高：

截止收盘，欧洲三大股指多数上涨。英国富时100指数收涨0.19%，报7350.92点，周涨0.52%。法国CAC40指数收跌0.14%，报5145.16点，周涨0.48%。德国DAX指数收涨0.06%，报12388.68点，周涨0.52%。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌0.49%报25340.85点，周跌1.64%；恒生国企指数跌0.91%，周跌1.09%；恒生红筹指数跌0.54%，周跌1.27%。腾讯控股跌1.03%，融创中国跌6.92%，美图公司涨15.79%，实现八连涨。大市成交700.38亿港元，上一交易日成交780.41亿港元。

走势分析

主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为-0.43%， -0.24%， 0.46%。

正面因素：

习近平会见英国首相特雷莎·梅时指出，中英双方要加强各领域务实交流合作，在“一带一路”倡议框架内，加强中国“十三五”规划、“中国制造2025”同英国现代产业战略、“英格兰北部经济中心”等发展计划对接，深化金融、核电等合作。习近平会见法国总统马克龙时强调，中法要加强发展战略对接，深化核能、航空等传统领域合作，开拓农业食品、金融、可持续发展等新兴领域合作，把共同利益的蛋糕不断做大。做好央视网：国土部中国地质调查局称，日前我国在湖北宜昌进行的页岩气调查工作取得重大突破。发改委印发通知，指导地方加快运用PPP模式、规范有序盘活基础设施存量资产，形成投资良性循环。《中国（上海）自由贸易试验区贸易调整援助试点办法》公布。21世纪经济报道：今年下半年，不仅国企改革和混改将提速，在电力行业，发电、电网改革均在计划之内，相信在十九大之前进程均加速。国土部中国地质调查局组织实施的南海天然气水合物试采工程全面完成预期目标，第一口井的试开采产气和现场测试研究取得圆满成功。

风险因素：

公安机关正在对一批基金管理公司、保险公司、证券公司等金融机构的从业人员涉嫌利用未公开信息交易犯罪案件依法立案查处。本周央行公开市场有2800亿逆回购到期；周四还有1795亿MLF到期。

投资建议：

沪指上个交易日低开高走，震荡企稳3200点。各大板块涨跌不一，造纸、基本金属、陆路运输、煤炭等行业领涨，家用电器、酒类、教育、保险等行业领跌。消息面上，国企改革、PPP、天然气等板块释放利好。综合来看，本周资金面承压加上新股发行效率加快，释放利空信号，预计市场将维持震荡格局，谨慎冲高回落。热点方面，本周将拉开中报披露序幕，可继续关注中报行情。期指方面，近期大小盘风格切换较快，跨品种套利以短线思维为主，可继续关注三大期指主力合约基差收窄的反套机会。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
06/20/2017 21:00	Conference Board China May Leading Economic Index					
06/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	May	--	16.70%	14.00%	--
06/29/2017 09:00	Swift全球支付人民币	May	--	1.61%	1.60%	--
06/29/2017	BoP Current Account Balance	1Q F	--		\$19.0b	--
06/30/2017 09:00	制造业采购经理指数	Jun	51	51.7	51.2	--
06/30/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Jun	--	54.9	54.5	--
07/03/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Jun	49.8	50.4	49.6	--
07/05/2017 09:45	财新中国PMI综合	Jun	--	51.1	51.5	--
07/05/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Jun	--	51.6	52.8	--
07/07/2017 16:00	外汇储备	Jun	\$3061.0b	\$3056.8b	\$3053.6b	--
07/08/2017 07:18	外国直接投资同比人民币	Jun	--	--	-3.70%	--
07/10/2017 09:30	CPI 同比	Jun	1.60%	--	1.50%	--
07/10/2017 09:30	PPI同比	Jun	5.50%	--	5.50%	--
07/10/2017 07:15	货币供应M2同比	Jun	9.50%	--	9.60%	--
07/10/2017 07:15	货币供应M1年同比	Jun	15.80%	--	17.00%	--
07/10/2017 07:15	货币供应M0年同比	Jun	6.40%	--	7.30%	--
07/10/2017 07:15	New Yuan Loans CNY	Jun	1300.0b	--	1110.0b	--
07/10/2017 07:15	总融资人民币	Jun	1400.0b	--	1060.0b	1062.5b
07/13/2017	贸易余额人民币	Jun	271.90b	--	281.60b	--
07/13/2017	进口同比人民币	Jun	22.30%	--	22.10%	--
07/13/2017	出口同比人民币	Jun	14.80%	--	15.50%	--
07/13/2017	进口同比	Jun	14.00%	--	14.80%	--
07/13/2017	出口同比	Jun	9.00%	--	8.70%	--
07/13/2017	贸易余额	Jun	\$43.00b	--	\$40.81b	\$40.79b

数据来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。