

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](mailto:gaoxy@xzfutures.com)

021-20370976

2017年7月11日星期二

### 今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡, 创业板指跌幅较大。各大板块涨跌不一, 钢铁、工程机械、酒类、海运等行业领涨, 机场、休闲用品、通信设备、精细化工等行业领跌。消息面上, 粤港澳、物流、养老等板块释放利好。综合来看, 上日次新板块大跌, 蓝筹板块走势较强, 市场成交量创近期新高, 预计市场将维持震荡格局, 谨慎冲高回落, 继续逢低布局中报绩优股。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。仅供参考。

	最新价	1日%	5日%
沪深300	3653.69	-0.06	0.08
沪综指	3212.63	-0.17	0.52
深成指	10507.14	-0.54	-0.26
上证50	2550.11	0.25	0.62
中证500	6206.56	-0.31	0.47
国债指数	160.42	-0.02	-0.03

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1882.92	-1.86	0.30
材料	2341.30	0.11	3.31
工业	2583.31	0.51	0.74
可选	5376.78	-0.70	-1.82
消费	10387.09	1.21	-1.69
医药	9124.51	-0.34	-2.67
金融	5954.30	0.18	0.85
信息	2077.54	-0.23	-0.68
电信	3135.51	-0.02	-0.12
公用	2045.95	0.23	0.20

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.55	0.63	-6.29
同业拆放(3个月)	4.34	-0.43	-3.20

### 01 期货市场

- 主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约  
涨幅分别为 0.45%, 0.10%, -0.34%。

### 02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收高
- 港股收高

### 03 走势分析

- 正面因素偏多

### 04 本周经济公报

主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约  
涨幅分别为 0.45%，0.10%，-0.34%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图

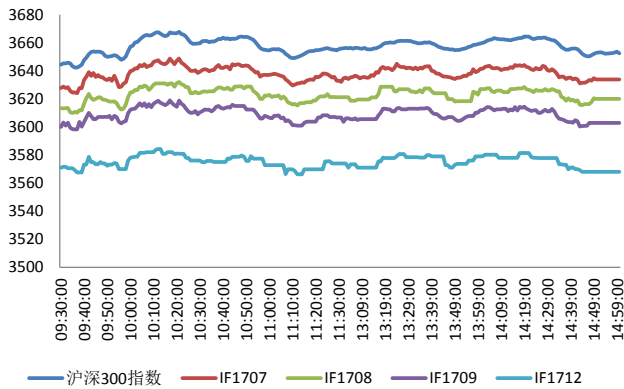
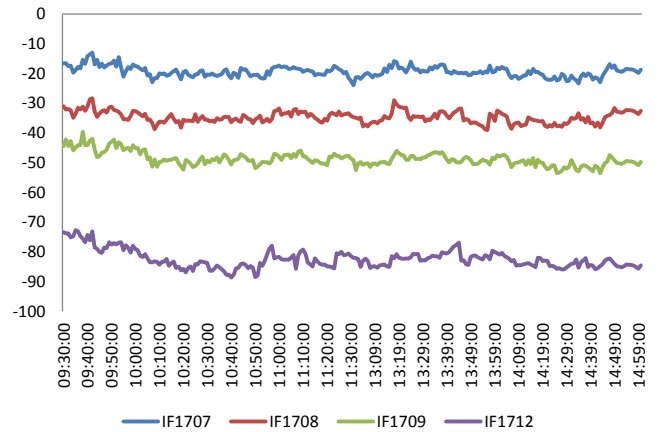


图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

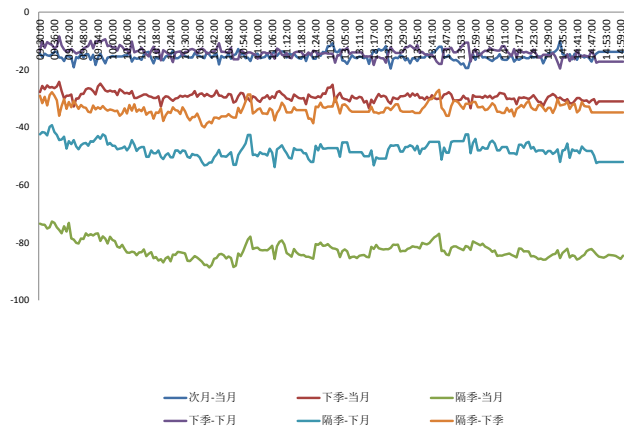
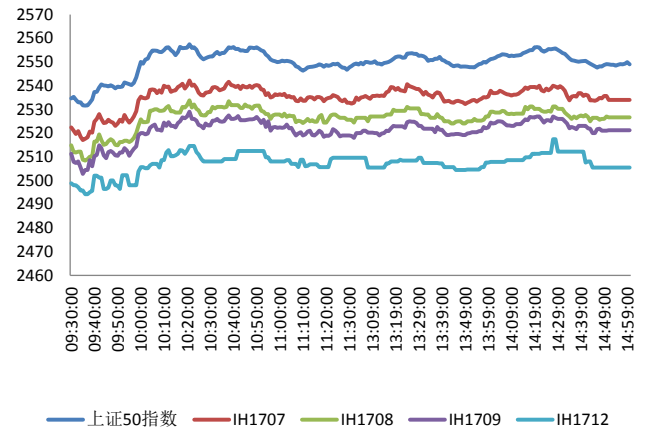


图 4 上证 50 和各股指合约走势图

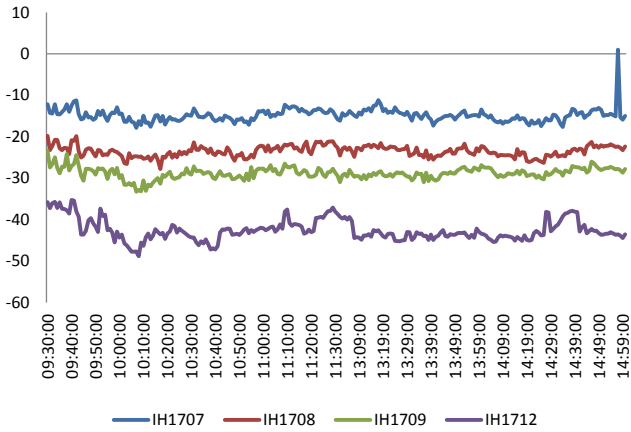


资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

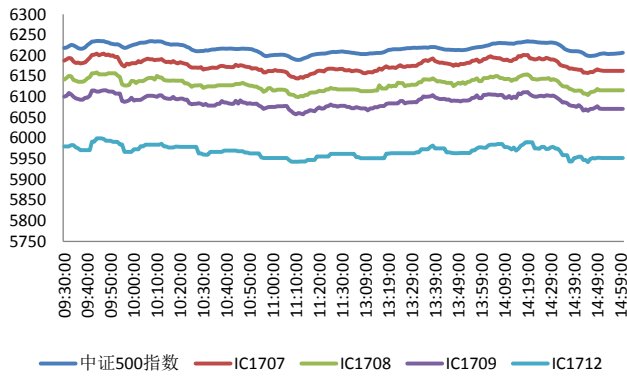
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

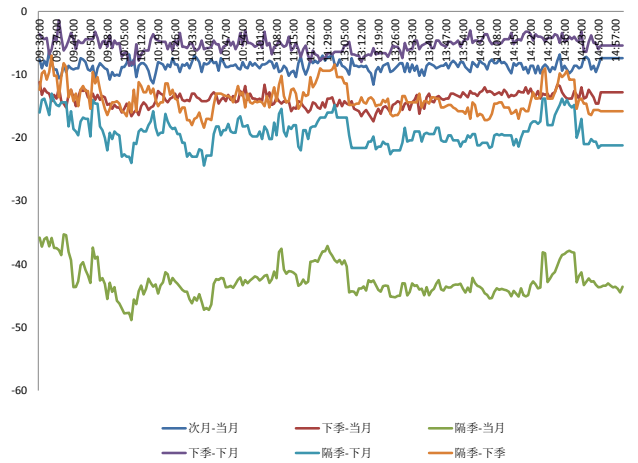


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

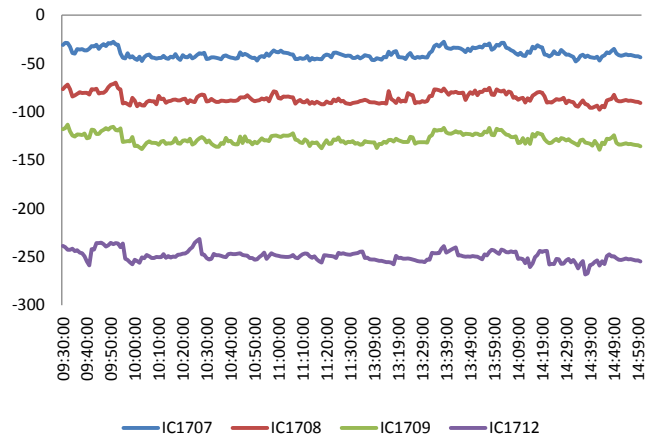


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



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

### 周一全球股指多数上涨

周一，纽约联储报告：美联储资产负债表料将在 2020-2023 年期间实现正常化；中期之内，预计将赎回 1740 亿美元国债，2018 年再投资规模料为 2520 亿美元。美国参议院共和党议员 Cornyn：参议院“有望”下周针对医改议案投票；共和党或将在本周末公布更新后的议案草案。德国 5 月未季调贸易帐顺差 220 亿欧元，预期顺差 183 亿欧元，前值顺差 181 亿欧元；5 月季调后出口环比升 1.4%，预期升 0.3%，前值升 0.9%；进口环比升 1.2%，预期升 0.4%，前值升 1.2%。欧盟经济事务专员莫斯科维奇：欧元区经济复苏成效显著；欧元集团将谈及欧元区的未来；敦促 19 个国家遵守巴黎气候协议是十分重要的，将尽力说服美国总统特朗普重回巴黎气候协议。

#### 美股涨跌不一

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，科技股带动纳指小幅收涨。道指跌 0.03%，报 21408.52 点；纳指涨 0.38%，报 6176.39 点；标普涨 0.09%，报 2427.43 点。美国科技股走高，英伟达大涨 4.73%，苹果公司收涨 0.61%，亚马逊收涨 1.81%，谷歌 A 类股收涨 1.08%，FACEBOOK 收涨 1.36%，特斯拉收涨 0.9%，微软公司收涨 0.75%。

#### 欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线上涨。英国富时 100 指数收涨 0.26%，报 7370.03 点。法国 CAC40 指数收涨 0.4%，报 5165.64 点。德国 DAX 指数收涨 0.46%，报 12445.92 点。

#### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.63% 报 25500.06 点，恒生国企指数跌 0.36% 报 10214.58 点，恒生红筹指数涨 0.03% 报 3955.55 点。全日大市成交 801.86 亿港元，上日成交 700.38 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0.45%，0.10%，-0.34%。

### 正面因素：

经济参考报：《粤港澳大湾区城市群发展规划》已初步成型，日前正式上报至国家发改委。经济参考报：围绕着国企改革的市场化重组正在全面加速。发改委就《推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》征求意见。交通部：交通运输大数据系统与安全实验室正式成立。全国首个《智慧健康养老社区建设整体解决方案》在京发布。

### 风险因素：

中国证券报：公开市场操作（OMO）公告的措辞变化，显示近期央行自然回笼资金的策略正在显效，货币市场流动性异常充裕的状态已近尾声。今后一段时间，债券发行还会带来扰动，中期借贷便利（MLF）到期与财政收税的影响则将显现，流动性供求继续向中性水平回归没有太大悬念。

### 投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，创业板指跌幅较大。各大板块涨跌不一，钢铁、工程机械、酒类、海运等行业领涨，机场、休闲用品、通信设备、精细化工等行业领跌。消息面上，粤港澳、物流、养老等板块释放利好。综合来看，上日次新板块大跌，蓝筹板块走势较强，市场成交量创近期新高，预计市场将维持震荡格局，谨慎冲高回落，继续逢低布局中报绩优股。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。仅供参考。

## 本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
06/30/2017 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%	1.50% --
07/10/2017 09:30	PPI同比	Jun	5.50%		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	15.90% --			17.00% --
07/10/2017 07:15	货币供应M0年同比	Jun	6.80% --			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	1500.0b	--		1060.0b 1062.5b
07/10/2017 07:18	外国直接投资同比人民币	Jun	--	--		-3.70% --
07/13/2017	贸易余额人民币	Jun	275.10b	--		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	14.60% --			15.50% --
07/13/2017	进口同比	Jun	14.40% --			14.80% --
07/13/2017	出口同比	Jun	9.00% --			8.70% --
07/13/2017	贸易余额	Jun	\$42.70b	--		\$40.81b \$40.79b
07/17/2017 10:00	零售销售额同比	Jun	10.60% --			10.70% --
07/17/2017 10:00	社会消费品零售	Jun	10.30% --			10.30% --
07/17/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Jun	8.50% --			8.60% --
07/17/2017 10:00	工业产值 同比	Jun	6.50% --			6.50% --
07/17/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Jun	6.70% --			6.70% --
07/17/2017 10:00	GDP 同比	2Q	6.80% --			6.90% --
07/17/2017 10:00	GDP经季调季环比	2Q	1.70% --			1.30% --
07/17/2017 10:00	GDP年迄今同比	2Q	6.80% --			6.90% --

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。