

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12日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落,成交量小幅减少。各大板块多数收跌,家用电器、银行、保险、酒类等行业领涨,基本金属、休闲用品、造纸、煤炭等行业领跌。消息面上,基建、国企改革、新能源车、网络建设、PVC等板块释放利好。综合来看,市场尾盘快速跳水,蓝筹板块强势创近期新高,中小板被严重抽血,收盘跌幅较大,存量资金博弈下避险情绪较重,预计市场将维持震荡格局,关注10日均线的支撑,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	3670.81	0.47	1.40
沪综指	3203.04	-0.30	0.64
深成指	10467.71	-0.36	-0.07
上证50	2570.59	0.80	2.37
中证500	6128.99	-1.25	-0.29
国债指数	160.38	-0.02	0.00

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1860.32	-1.20	-1.27
材料	2310.16	-1.33	2.96
工业	2563.51	-0.77	0.43
可选	5471.53	1.76	0.84
消费	10544.15	1.51	1.65
医药	9122.77	-0.02	-1.64
金融	6014.05	1.00	2.97
信息	2046.54	-1.49	-1.48
电信	3096.68	-1.24	0.06
公用	2046.41	0.02	0.42

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.62	2.82	-2.55
同业拆放(3个月)	4.32	-0.48	-3.13

01 期货市场

- 主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 1.21%, 0.68%, -1.10%。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收低
- 港股收高

03 走势分析

- 正面因素偏多

04 本周经济公报

期货市场

主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 1.21%，0.68%，-1.10%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图

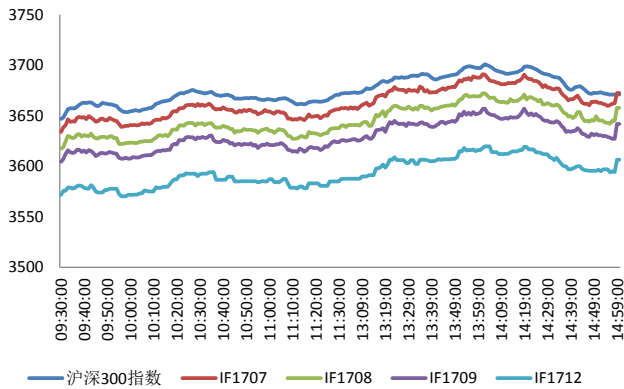
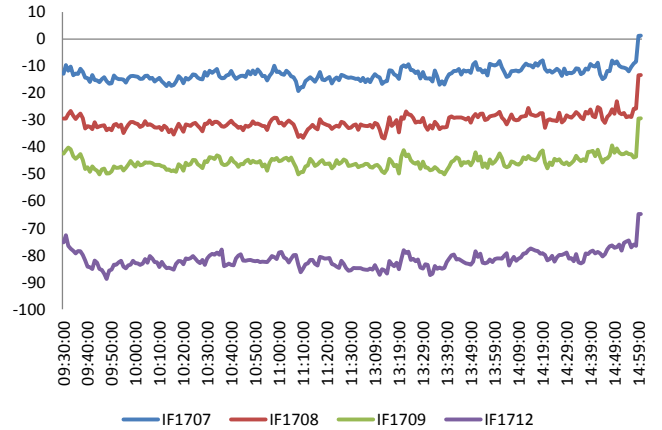


图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



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

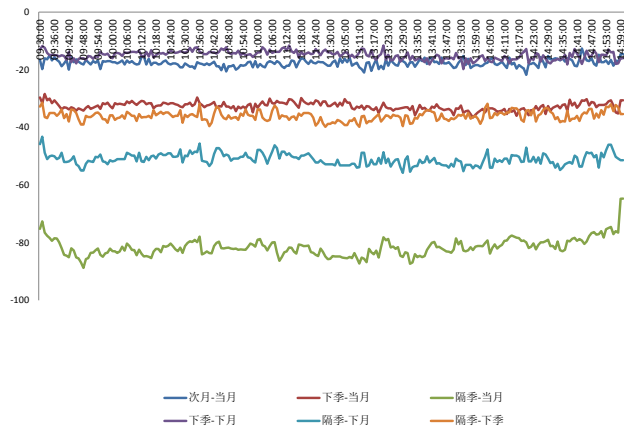
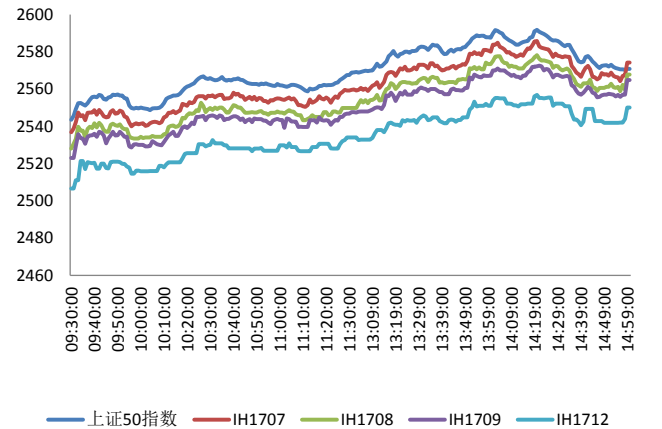


图 4 上证 50 和各股指合约走势图

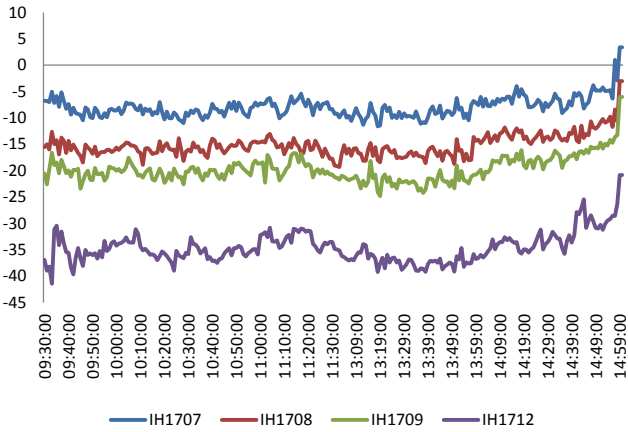


资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

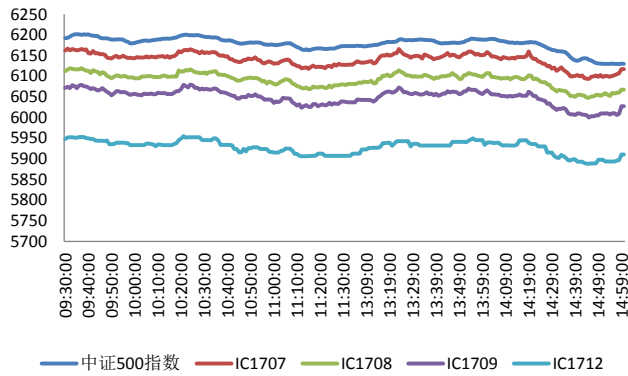
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

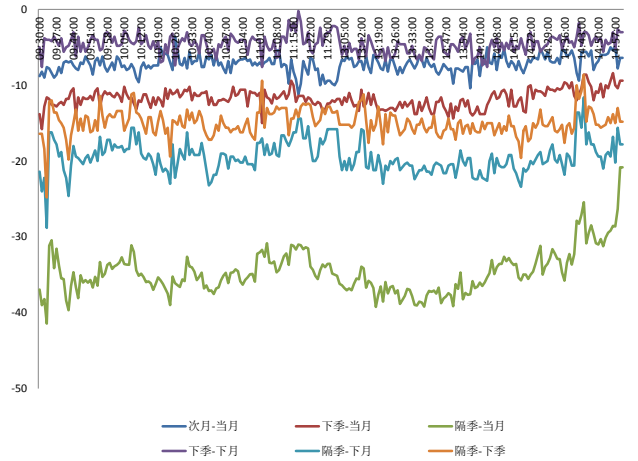


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

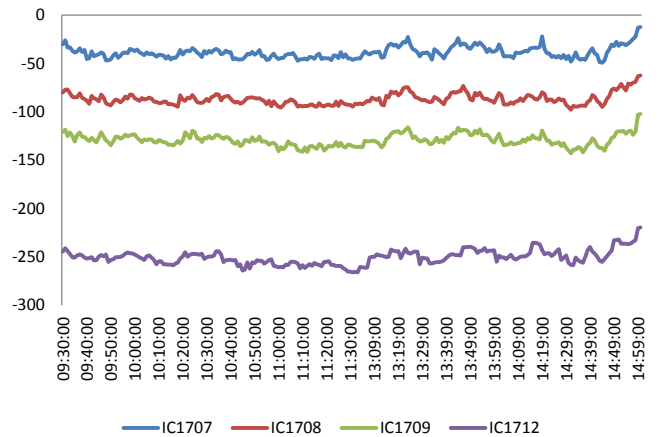


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



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

周二全球股指涨跌不一

周二，美联储贴现利率会议纪要：纽约联储、圣路易斯联储以及明尼阿波利斯联储要求不改变利率；9家地方联储要求上调贴现利率。美联储理事布雷纳德称，希望在进一步加息时保持谨慎；会在作出有关加息决定前评估通胀。美联储哈克（2017年票委）：通胀率放缓可能促使我支持美联储暂停加息。俄罗斯外长拉夫罗夫：俄罗斯方面正在考虑采取报复性措施，美国国会参议院此前高票通过对俄罗斯施加制裁的法案，欧盟也决定将对俄罗斯制裁延长6个月至2018年1月底。美联储主席耶伦在推特重申，在我们的有生之年，不会发生金融危机。穆迪：英国的债信状况因脱欧带来的不确定性而承压；英国经济已开始放缓，预计今年剩余时间英国经济将大幅走弱；英国无法与欧盟达成协定，从而回归世贸协定的可能性上升；预计英国经济增速2017年将放缓至1.5%，2018年恐降至1.0%。美银美林：预计加拿大央行周三将宣布加息25个基点，但同时发布的决议声明料偏中性，美元兑加元2017年年底看涨至1.35。

美股涨跌不一

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，纳指连续三天收涨。道指收平，报21409.07点；纳指涨0.27%，报6193.30点；标普跌0.08%，报2425.53点。美国科技股继续走高，苹果收涨0.32%，微软收涨0.01%，奈飞收涨1.09%，英伟达收涨1.42%，Facebook收涨1.15%，谷歌A类股收涨0.27%，特斯拉收涨3.53%。但SNAP连续第七日收跌，报15.47美元，跌幅达8.95%。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌。英国富时100指数收跌0.55%，报7329.76点。法国CAC40指数收跌0.48%，报5140.60点。德国DAX指数收跌0.07%，报12437.02点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨1.48%报25877.64点，恒生国企指数涨1.97%报10416.2点，恒生红筹指数涨1.3%报4007.14点。全日大市成交880.2亿港元，略高于上日的801.86亿港元。

走势分析

主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为1.21%，0.68%，-1.10%。

正面因素：

国务院：推动京津冀重点区域重点产业协同开放，要素自由流动。
发改委：2017年将重点提升城市功能和宜居水平，新安排棚户区改造600万套，争取新开工城市轨道交通500公里、地下综合管廊2000公里。全国国有企业改革经验交流会在京召开。中汽协称，有关延长新能源汽车购置税减免政策的建议已递交给有关部委，正在审议当中，通过可能性很大。中汽协建议，将现有购置税减免期从2017年底，一直延至2025年。工信部部长苗圩：将创新作为推动融合发展的内在动力，将智能制造作为主攻方向，加快全光网络建设和无线宽带网建设，推进下一代互联网商用部署和新型架构研发，制定实施工业互联网发展战略。周二，国内PVC生产企业集体上调出厂价，乙烯料上调200元/吨，最高报价达到7000元/吨，电石料上调200-450元/吨，报价普遍在6400元/吨以上，去年同期价格约5400元/吨。

风险因素：

保监会印发整治机动车辆保险市场乱象的通知。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，成交量小幅减少。各大板块多数收跌，家用电器、银行、保险、酒类等行业领涨，基本金属、休闲用品、造纸、煤炭等行业领跌。消息面上，基建、国企改革、新能源车、网络建设、PVC等板块释放利好。综合来看，市场尾盘快速跳水，蓝筹板块强势创近期新高，中小板被严重抽血，收盘跌幅较大，存量资金博弈下避险情绪较重，预计市场将维持震荡格局，关注10日均线的支撑，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% --
07/11/2017 07:15	货币供应M2同比	Jun	9.50% --			9.60% --
07/11/2017 07:15	货币供应M1年同比	Jun	15.90% --			17.00% --
07/11/2017 07:15	货币供应M0年同比	Jun	6.80% --			7.30% --
07/11/2017 07:15	New Yuan Loans CNY	Jun	1300.0b --			1110.0b --
07/11/2017 07:15	总融资人民币	Jun	1500.0b --			1060.0b 1062.5b
07/11/2017 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	14.50% --			14.80% --
07/13/2017	出口同比	Jun	8.90% --			8.70% --
07/13/2017	贸易余额	Jun	\$42.60b --			\$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% --
07/18/2017 09:30	China June Property Prices					

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。