

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13日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡，盘中一度跳水，尾盘企稳拉升。各大板块多数收跌，基本金属、造纸、煤炭、银行等行业领涨，软饮料、日用化工、家用电器、教育等行业领跌。消息面上，基建、油气等板块释放利好。综合来看，蓝筹板块冲高回落拖累大盘，尾盘中小盘股拉升，沪指暂时在20日均线得到支撑，急跌下中小盘股有望超跌反弹，预计市场将维持震荡格局，但下方空间有限，逢低布局中报绩优股。期指方面，近期大小盘风格切换较快，短线多IH空IC可止盈。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-0.77%，-0.91%，-0.52%。

02 外盘市场

- 美股收高
- 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

	最新价	1日%	5日%
沪深300	3658.82	-0.33	-0.02
沪综指	3197.54	-0.17	-0.30
深成指	10453.19	-0.14	-1.02
上证50	2565.14	-0.21	0.67
中证500	6132.99	0.07	-0.98
国债指数	160.39	0.01	0.02

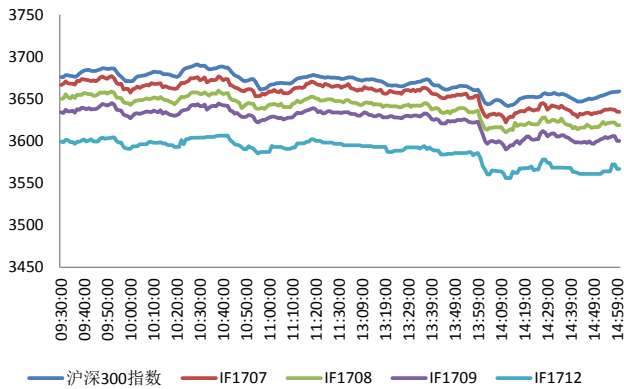
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1857.67	-0.14	-1.89
材料	2318.47	0.36	2.02
工业	2561.80	-0.07	-0.11
可选	5410.04	-1.12	-1.19
消费	10401.32	-1.36	-1.01
医药	8992.13	-1.43	-3.50
金融	6014.15	0.00	1.34
信息	2045.20	-0.07	-1.41
电信	3095.71	-0.03	-0.09
公用	2025.49	-1.02	-0.20

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.65	0.95	2.44
同业拆放(3个月)	4.31	-0.29	-2.70

期货市场

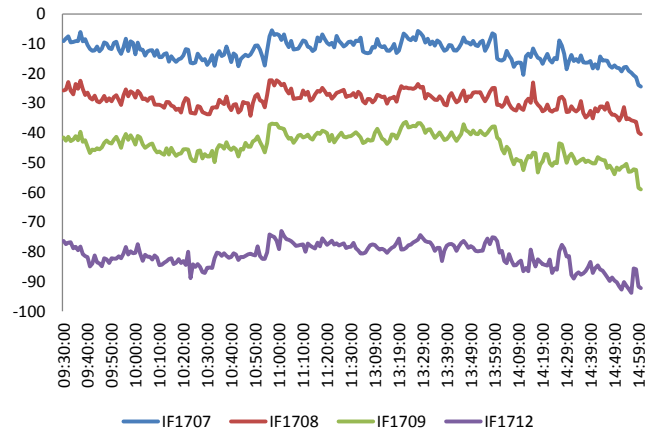
主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为-0.77%， -0.91%， -0.52%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



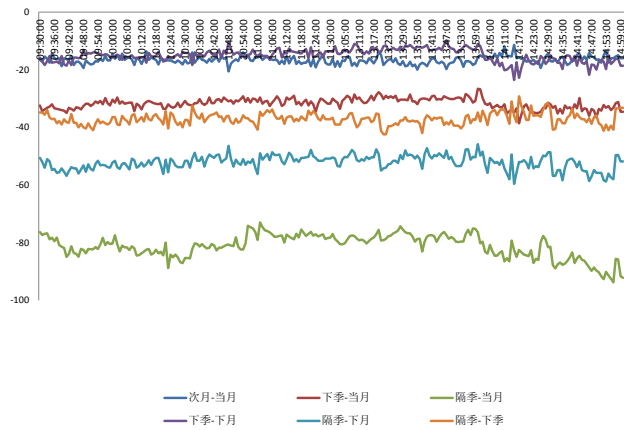
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



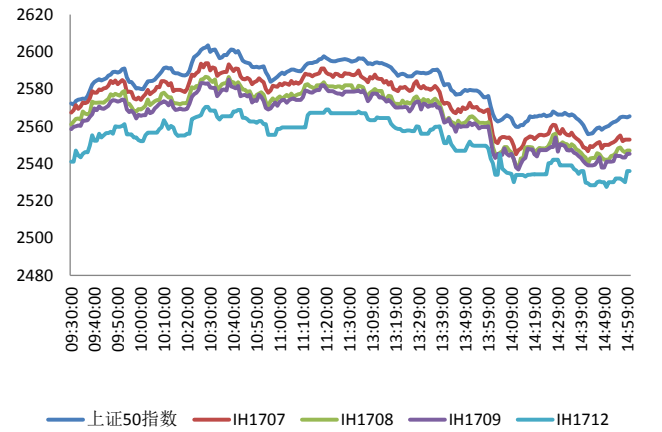
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

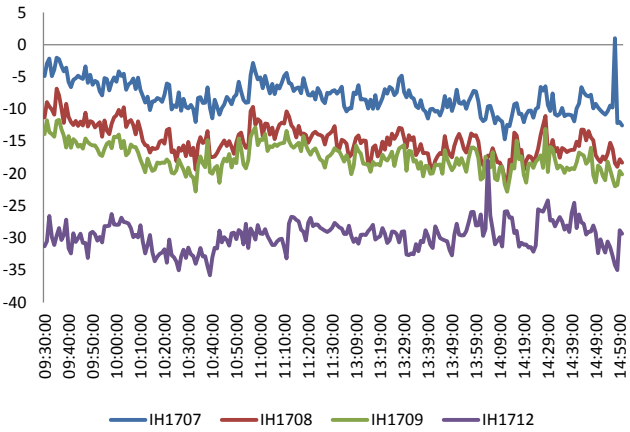
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

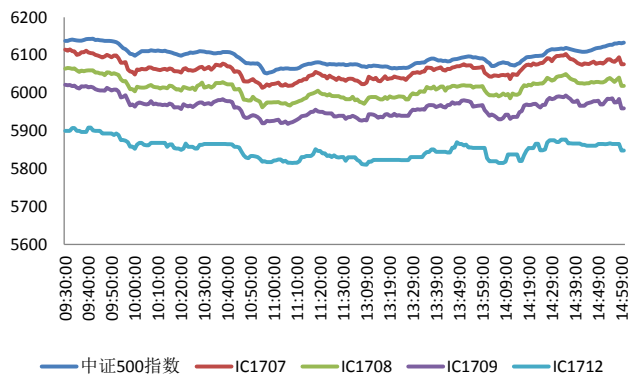
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

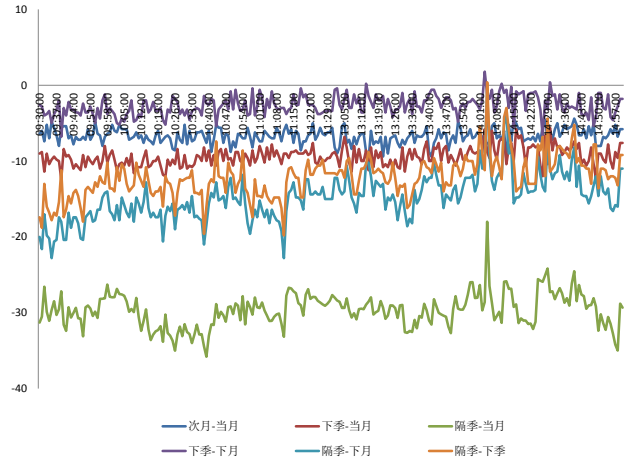


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

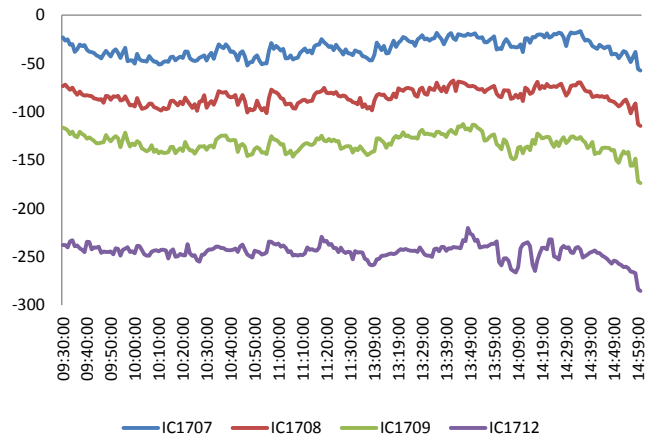


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



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

周三全球股指全线收高

周三，美联储主席耶伦：美联储有可能在今年内实施缩表；未来几年需要进一步渐进加息。美联储经济状况褐皮书：许多地区表示消费者开支走弱；调查显示就业维持温和合理增长。美联储乔治：倾向于在“近期”开启缩表。英国央行副行长：并未准备好加息；有理由预期货币政策委员会将向利率升高方向迈进，但无法预计太多。加拿大 7 年来首次加息，宣布将基准利率上调 25 个基点至 0.75%，符合市场预期。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指全线上涨，道指创收盘新高。道指收涨 0.58%，报 21531.86 点；纳指收涨 1.1%，报 6261.17 点；标普收涨 0.73%，报 2443.27 点。美联储主席耶伦国会证词偏鸽派，美国科技股继续走高，苹果公司收涨 0.14%，谷歌 A 类股收涨 1.48%，亚马逊收涨 1.25%，特斯拉收涨 0.7%，Facebook 收涨 2.34%，微软收涨 1.66%，英伟达收涨 4.25%，创收盘历史新高。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线大涨，均创 4 月 24 日以来最大单日涨幅。英国富时 100 指数收涨 1.19%，法国 CAC40 指数收涨 1.59%，德国 DAX 指数收涨 1.52%。耶伦偏鸽言论及企业财报提振。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.64% 报 26043.64 点，恒生国企指数涨 0.97% 报 10517.37 点，恒生红筹指数涨 0.02% 报 4007.82 点。全日大市成交 826.63 亿港元，上日成交 880.2 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-0.77%， -0.91%， -0.52%。

正面因素：

《广东省推进基础设施供给侧结构性改革实施方案》显示，“十三五”期间，广东省建设项目543项，总投资约4.8万亿元。上海证券报：地方重大项目投资的下半场火热开场，最近一周，浙江、河南、四川、甘肃等地纷纷集中开工一批重大项目，总投资规模将近万亿元。发改委印发《中长期油气管网规划》，到2020年，全国油气管网规模达16.9万公里。勘探人员在贵州开阳县发现一特大磷矿，探明的磷矿资源量达8.01亿吨，相当于我国最大磷矿开阳磷矿22年开采总量的2倍。广州成立“中欧一带一路产业基金”，基金总规模预计超过100亿元，首期20亿元。澎湃：工信部否认要运营商禁止个人VPN业务，称规范对象是无资质者，有接近监管部门的人士称，对于VPN业务的具体处置办法，还在研究中，一切还是要以工信部的统一口径为准。

风险因素：

证监会副主席姜洋称，将严厉打击内幕交易、市场操纵等行为；建立健全股市、债市、期市等市场逆周期调节机制；完善市场化并购重组和退出机制；稳步扩大资本市场双向开放。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，盘中一度跳水，尾盘企稳拉升。各大板块多数收跌，基本金属、造纸、煤炭、银行等行业领涨，软饮料、日用化工、家用电器、教育等行业领跌。消息面上，基建、油气等板块释放利好。综合来看，蓝筹板块冲高回落拖累大盘，尾盘中小盘股拉升，沪指暂时在20日均线得到支撑，急跌下中小盘股有望超跌反弹，预计市场将维持震荡格局，但下方空间有限，逢低布局中报绩优股。期指方面，近期大小盘风格切换较快，短线多IH空IC可止盈。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。