

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14日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高, 收复上方均线。各大板块涨跌不一, 贵金属、多元金融、保险、银行等行业领涨, 半导体、家居用品、水务、互联网等行业领跌。消息面上, 环保、PPP、体育、稀土等板块释放利好。综合来看, 市场全线反弹, 蓝筹板块再度走高, 中小板冲高回落, 市场分化较大, 预计市场将维持震荡格局, 建议谨慎追高, 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	3686.92	0.77	0.73
沪综指	3218.16	0.65	0.18
深成指	10466.10	0.12	-0.91
上证50	2600.95	1.40	1.84
中证500	6149.93	0.28	-0.83
国债指数	160.39	0.00	-0.02

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1867.79	0.55	-2.09
材料	2344.54	1.12	2.11
工业	2588.24	1.03	0.88
可选	5403.22	-0.13	-1.21
消费	10351.04	-0.48	-0.80
医药	9024.62	0.36	-2.08
金融	6105.45	1.52	2.71
信息	2037.54	-0.38	-2.53
电信	3117.54	0.71	-0.73
公用	2019.68	-0.29	-0.71

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.66	0.49	4.39
同业拆放(3个月)	4.29	-0.44	-2.22

01 期货市场

- 主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 1.75%, 1.23%, 0.53%。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股多数收高
- 港股收高

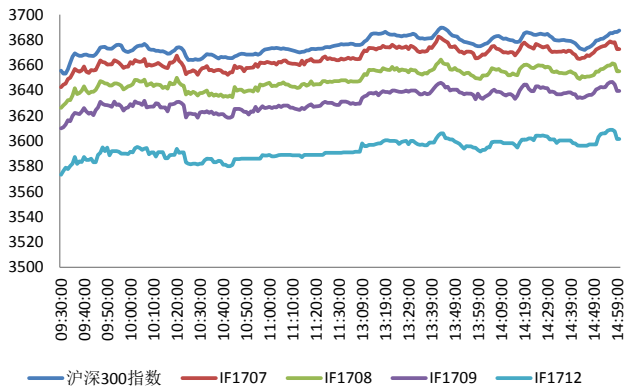
03 走势分析

- 正面因素偏多

04 本周经济公报

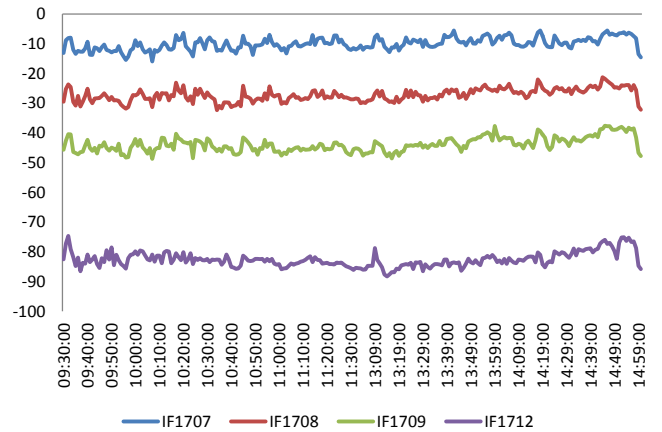
主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 1.75%，1.23%，0.53%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



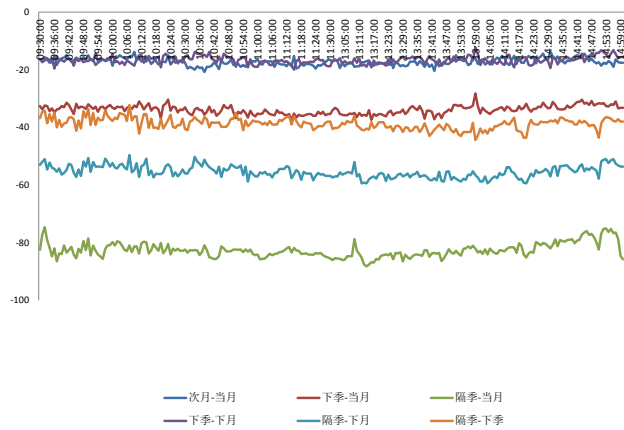
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



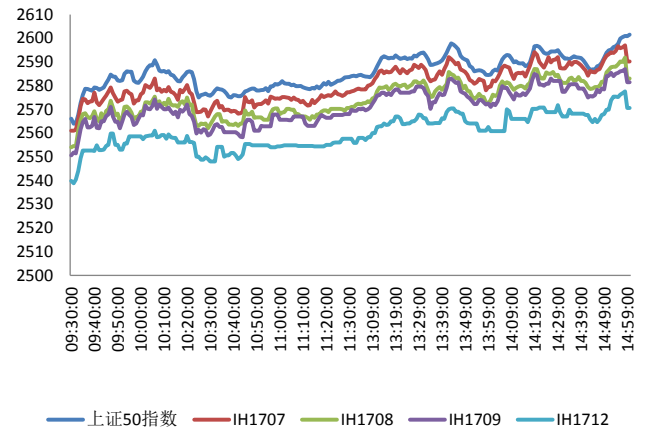
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

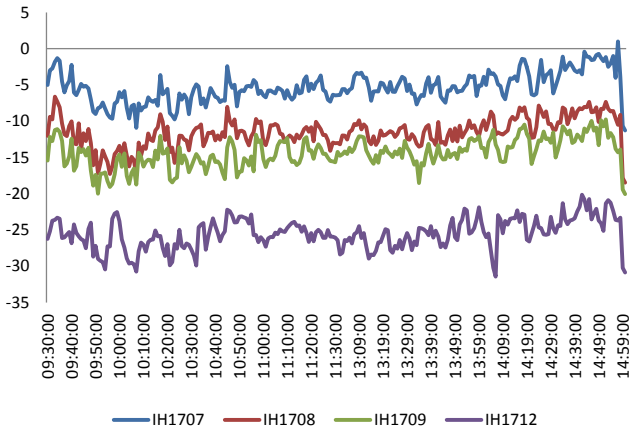
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

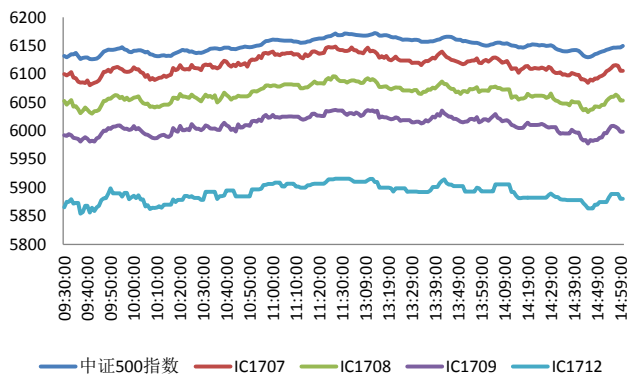
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

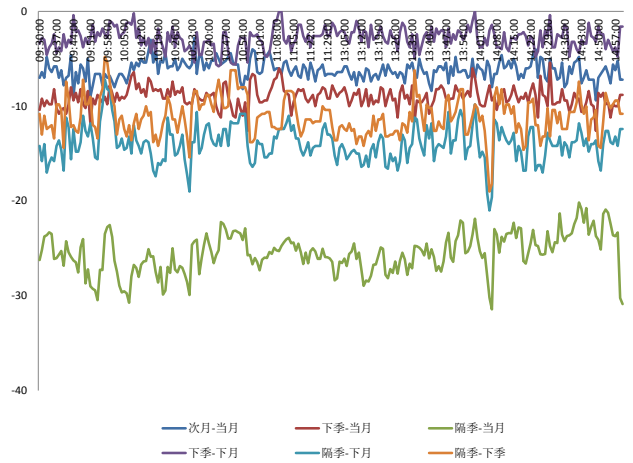


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

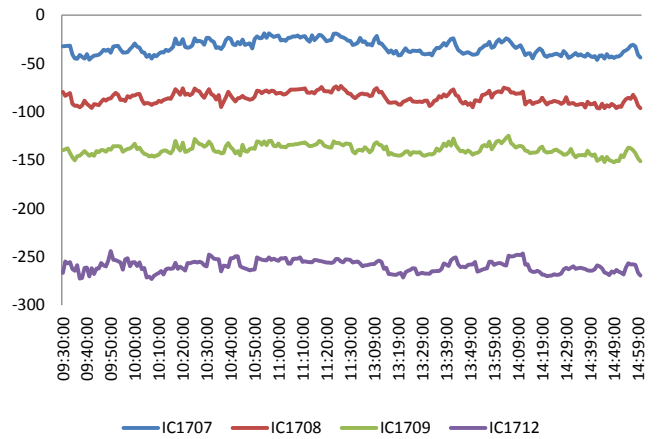


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



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

周四全球股指多数收高

周四，美联储主席耶伦：重回全国债投资组合将是一个长期过程，FOMC 致力于建立仅有国债的投资组合；FOMC 认为循序渐进的加息是谨慎之举。美国上周初请失业金人数 24.7 万，已经连续 123 周低于 30 万关口，连续时间创 1970 年以来最长，预期 24.5 万，前值由 24.8 万修正为 25 万。分析称，数据表明劳动力市场持续紧缩，就业市场接近充分可持续水平。美国 6 月 PPI 环比增 0.1%，预期持平，前值持平；同比增 2%，预期增 1.9%，前值增 2.4%。美国 6 月核心 PPI 环比增 0.1%，预期增 0.2%，前值增 0.3%。美联储理事布雷纳德：美联储正处于货币政策正常化的轨道上。美联储卡普兰：今年晚些时候开始缩表是合适的。华尔街日报：欧洲央行很可能在 9 月 7 日的会议上暗示明年开始将逐步缩减 QE。英国政府就脱欧发布三大立场文件。

美股收高

截止收盘，美国三大股指全线上涨，道指再创收盘新高。道指涨 0.1%，报 21553.09 点；纳指涨 0.21%，报 6274.44 点；标普涨 0.19%，报 2447.83 点。

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 指数收跌 0.05%，报 7413.44 点。法国 CAC40 指数收涨 0.25%，报 5235.40 点。德国 DAX 指数收涨 0.12%，报 12641.33 点。

港股收高：

截止收盘，恒指再刷两年新高，收涨 1.2% 报 26346.17 点，蓝筹股几乎全线上涨。恒生国企指数涨 1.52% 创 2015 年 10 月 27 日以来收盘新高。恒生红筹指数涨 1.66%。大市成交 963 亿港元，上日成交 826.63 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1.75%，1.23%，0.53%。

正面因素：

环保部：深入推进水气土三大污染防治行动计划；加快划定生态保护红线，实施生物多样性重大工程；深化落实生态环保领域改革。财政部金融司、央行金融市场司、证监会债券部将进一步密切合作，从三方面规范推进PPP项目资产证券化工作。发改委印发《支持社会力量举办马拉松、自行车等大型群众性体育赛事行动方案》，鼓励赛事举办机构与金融机构合作，提供更多契合社会力量举办大型群众性体育赛事特点的金融产品和服务。工信部下达今年第二批稀土生产总量控制计划，其中矿产品52500吨（和2016年持平），冶炼分离产品49925吨（2016年为55000吨），五矿集团、中国铝业、厦门钨业等6家企业均给出了总量控制目标。

风险因素：

乐视新一轮资金危机仍在演进。下周压力更大，因为基金二季报将陆续开始公布，届时基金参与乐视网的情况将更为清晰。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，收复上方均线。各大板块涨跌不一，贵金属、多元金融、保险、银行等行业领涨，半导体、家居用品、水务、互联网等行业领跌。消息面上，环保、PPP、体育、稀土等板块释放利好。综合来看，市场全线反弹，蓝筹板块再度走高，中小板冲高回落，市场分化较大，预计市场将维持震荡格局，建议谨慎追高，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% --
07/12/2017 16:00	货币供应M2同比	Jun	9.50%		9.40%	9.60% --
07/12/2017 16:00	货币供应M1年同比	Jun	15.90%		15.00%	17.00% --
07/12/2017 16:00	货币供应M0年同比	Jun	6.80%		6.60%	7.30% --
07/12/2017 16:00	New Yuan Loans CNY	Jun	1300.0b	1540.0b	1110.0b	--
07/12/2017 16:00	总融资人民币	Jun	1500.0b	1780.0b	1060.0b	1062.5b
07/13/2017 10:01	外国直接投资同比人民币	Jun	--		2.30%	-3.70% --
07/13/2017 11:20	出口同比人民币	Jun	14.60%		17.30%	15.50% --
07/13/2017 11:20	进口同比人民币	Jun	22.30%		23.10%	22.10% --
07/13/2017 11:20	贸易余额人民币	Jun	275.10b	294.30b	281.60b	--
07/13/2017 11:20	出口同比	Jun	8.90%		11.30%	8.70% --
07/13/2017 11:22	进口同比	Jun	14.50%		17.20%	14.80% --
07/13/2017 11:22	贸易余额	Jun	\$42.60b	\$42.80b	\$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					
07/20/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Jun	--	--	-85.2b	--

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。