

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20日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高,成交量明显放大。各大板块基本收涨,仅有教育板块收低,券商、煤炭、基本金属、钢铁等行业领涨。消息面上,中国制造、深国改、医药、粤港澳、纸业等板块释放利好。综合来看,上日券商及周期股强势上攻,市场放量大涨,其中中小盘股涨幅较大,大幅修复周一暴跌,后市谨慎上方压力,市场可能继续在 3200 点附近震荡,可布局中报绩优股补涨机会。期指方面,上日起 7 月合约大幅移仓, IC8 月合约贴水幅度较大,可考虑期现互转套利策略, IH 远月合约接近平水,有利于空头套保盘布局。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 1.66%, 2.16%, 2.43%。

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

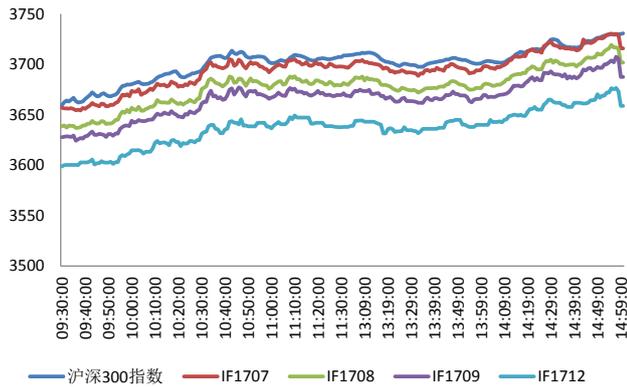
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3729.75	1.71	1.94
沪综指	3230.98	1.36	1.05
深成指	10295.58	1.90	-1.51
上证50	2657.89	1.28	3.62
中证500	6059.36	2.04	-1.20
国债指数	160.43	0.01	0.02

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1922.45	1.90	3.49
材料	2442.46	3.62	5.35
工业	2611.15	1.28	1.93
可选	5332.80	0.44	-1.43
消费	10357.51	1.15	-0.42
医药	8925.96	0.86	-0.74
金融	6260.33	2.00	4.09
信息	2005.49	2.71	-1.57
电信	3074.10	1.36	-1.39
公用	2001.70	0.20	-1.18

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.72	0.78	2.87
同业拆放(3个月)	4.26	-0.15	-1.13

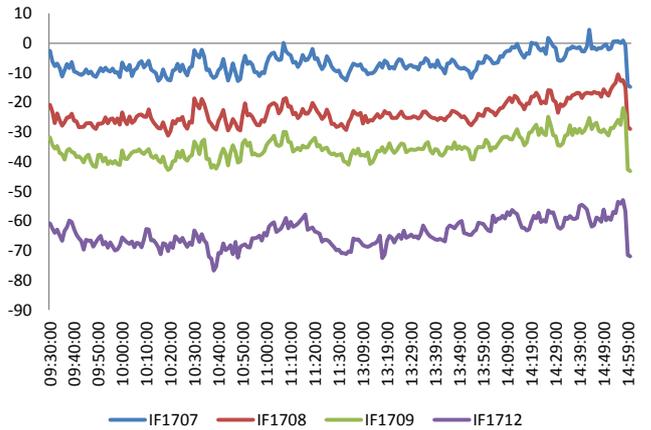
主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 1.66%，2.16%，2.43%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



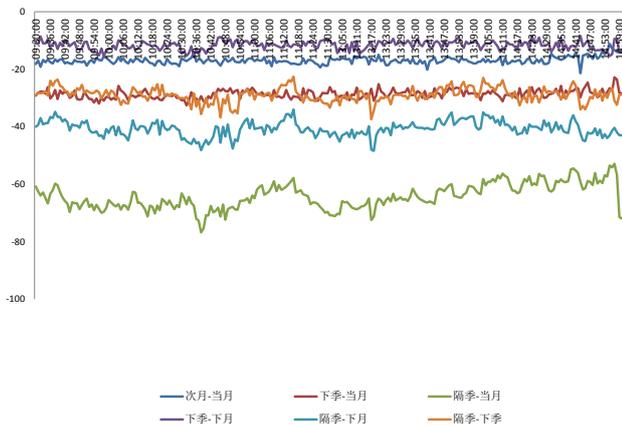
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



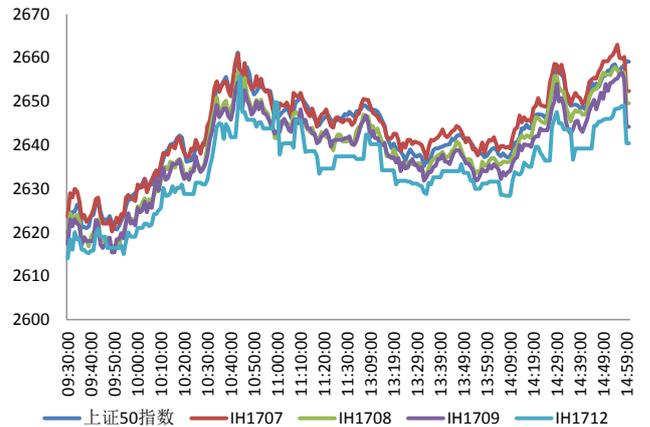
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

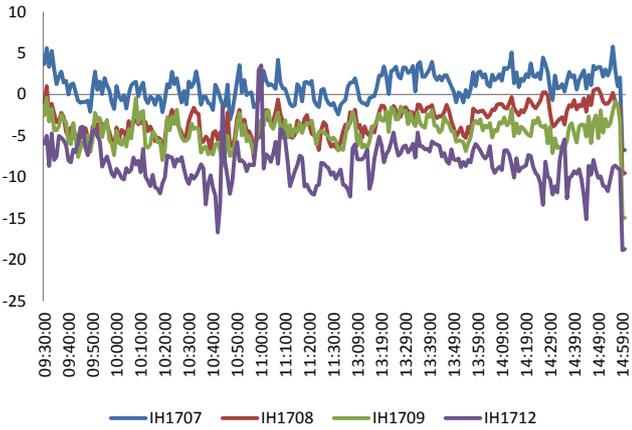
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



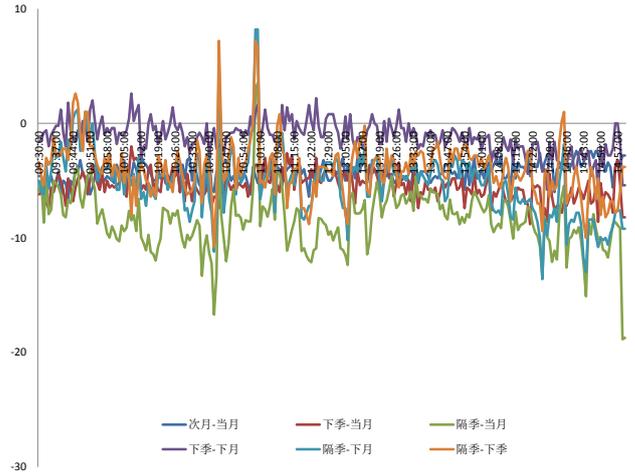
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

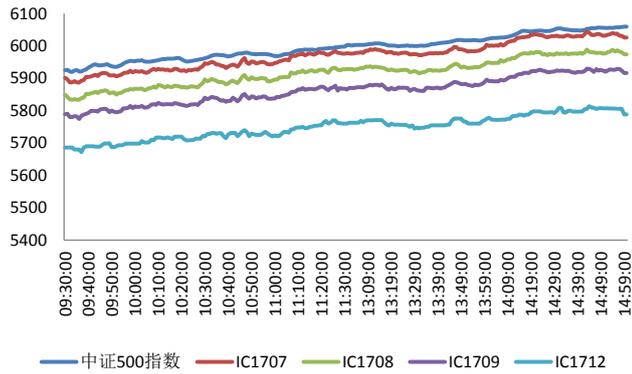


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



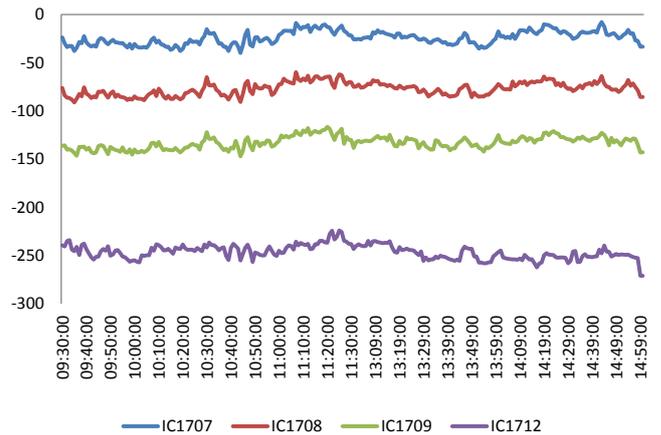
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

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

周三全球股市全线上涨

周三，美国商务部长罗斯：是时候以公正、平衡的方式再平衡与中国的贸易和投资关系了；重申致力于减少美中逆差；美国贸易逆差不是自由市场力量所致；必须通过向中国出售更多“美国制造”商品的方式，再平衡与中国的贸易。美国6月营建许可总数125.4万，创3个月新高，预期120万，前值116.8万；6月营建许可环比增7.4%，预期增2.8%，前值增4.9%。美国6月新屋开工年化总数121.5万户，预计116万，前值109.2万修正为112.2万。美国贸易代表署：北美自贸协议谈判将在华盛顿于8月16-20日举行；美国西半球贸易代表助理John Melle将担任首席谈判员；美国、加拿大和墨西哥将参加谈判。美国参议院多数党领袖麦康奈尔：下周参议院将就医保法案进行投票；对修正医改议案保持开放态度。美国总统特朗普：可以只撤销奥巴马医改，但撤销加替代会更好；参议院曾保证过会行动，现在是时候了。摩根士丹利：预计美联储7月26日发布的FOMC决议声明将暗示，美联储决策者们准备较快启动资产负债表正常化进程，进而巩固对美联储9月份宣布缩表的预期。

美股休市

截止收盘，美国三大股指均创收盘历史新高。道指收涨0.31%，报21640.75点；纳指收涨0.64%，报6385.04点，连续第九天上涨；标普收涨0.54%，报2473.83点。美股财报好于预期，摩根士丹利收涨3.28%。

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0.55%，报7430.91点。法国CAC40指数收涨0.83%，报5216.07点。德国DAX指数收涨0.17%，报12452.05点。企业的财报表现良好，科技股创下10个月来最大单日升幅。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨0.56%报26672.16点，连涨8日，创2015年6月26日以来新高，恒生国企指数涨0.98%报10860.52点，恒生红筹指数涨0.96%报4206.75点。科通芯城涨33.24%；腾讯控股涨3.91%，市值突破28000亿港元。全日大市成交909.4亿港元，上日成交828.19亿港元。

走势分析

主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为1.66%，2.16%，2.43%。

正面因素：

习近平主持召开深改组第37次会议，要求扎实推进改革，推进农业绿色发展，完善进出口商品质量预警体系，加快药品上市审评审批。李克强主持召开国务院常务会议，部署创建“中国制造2025”国家级示范区，加快制造业转型升级。国务院办公厅印发国家突发事件应急体系建设“十三五”规划，规划指出支持首台（套）应急专用设备研发生产和推广应用。广东发布关于实施粤澳合作框架协议2017年重点工作相关通知。人社部将36种谈判药品纳入了乙类范围，并确定这些药品的医保支付标准。近日浙江、江苏、福建部分造纸厂再次发布涨价函，宣布再涨100-200元/吨。

风险因素：

中国证券报：近期三家公司股权质押“爆仓”危机的出现，再次引爆上市公司大股东股权质押风险“地雷”。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，成交量明显放大。各大板块基本收涨，仅有教育板块收低，券商、煤炭、基本金属、钢铁等行业领涨。消息面上，中国制造、深国改、医药、粤港澳、纸业等板块释放利好。综合来看，上日券商及周期股强势上攻，市场放量大涨，其中中小盘股涨幅较大，大幅修复周一暴跌，后市谨慎上方压力，市场可能继续在3200点附近震荡，可布局中报绩优股补涨机会。期指方面，上日起7月合约大幅移仓，IC8月合约贴水幅度较大，可考虑期现互转套利策略，IH远月合约接近平水，有利于空头套保盘布局。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
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	GDP 同比	2Q	6.80%	6.90%	6.90%	--
07/17/2017 10:00	GDP经季调季环比	2Q	1.70%	1.70%	1.30%	--
07/17/2017 10:00	GDP年迄今同比	2Q	6.80%	6.90%	6.90%	--
07/17/2017 10:00	零售销售额同比	Jun	10.60%	11.00%	10.70%	--
07/17/2017 10:00	社会消费品零售	Jun	10.30%	10.40%	10.30%	--
07/17/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Jun	8.50%	8.60%	8.60%	--
07/17/2017 10:00	工业产值 同比	Jun	6.50%	7.60%	6.50%	--
07/17/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Jun	6.70%	6.90%	6.70%	--
07/18/2017 09:30	China June Property Prices					
07/20/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Jun	--	--	-85.2b	--
07/24/2017 21:00	Conference Board China June					
07/27/2017 09:00	Leading Economic Index					
07/27/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Jun	--	--	1.61%	--
07/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	Jun	--	--	16.70%	--

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。