

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21日星期五

### 今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高,成交量小幅减少。各大板块多数收涨,日用化工、软饮料、家用电器、酒类等行业领涨,贵金属、钢铁、教育、券商等行业领跌。消息面上,人工智能、水泥等板块释放利好。综合来看,沪指连续三日上漲创反弹新高,创业板冲高回落,市场对每周五 IPO 核准数比较敏感,加上期指交割,谨慎上方压力,可布局中报绩优股补涨机会。期指方面, IC 8 月合约贴水幅度较大,可考虑期现互转套利策略, IH 远月合约小幅升水或平水,有利于空头套保盘布局。仅供参考。

	最新价	1日%	5日%
沪深300	3747.88	0.49	1.65
沪综指	3244.87	0.43	0.83
深成指	10366.98	0.69	-0.95
上证50	2665.45	0.28	2.48
中证500	6099.28	0.66	-0.82
国债指数	160.42	-0.01	0.02

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1918.36	-0.21	2.71
材料	2454.33	0.49	4.68
工业	2615.82	0.18	1.07
可选	5401.09	1.28	-0.04
消费	10511.86	1.49	1.55
医药	8976.97	0.57	-0.53
金融	6266.49	0.10	2.64
信息	2005.49	2.71	-1.57
电信	3074.10	1.36	-1.39
公用	2027.41	1.28	0.38

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.75	1.15	3.55
同业拆放(3个月)	4.26	-0.12	-0.81

### 01 期货市场

- 主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约涨幅分别为 0.72%, 0.84%, 0.66%。

### 02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股涨跌不一
- 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 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约  
涨幅分别为 0.72%，0.84%，0.66%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图

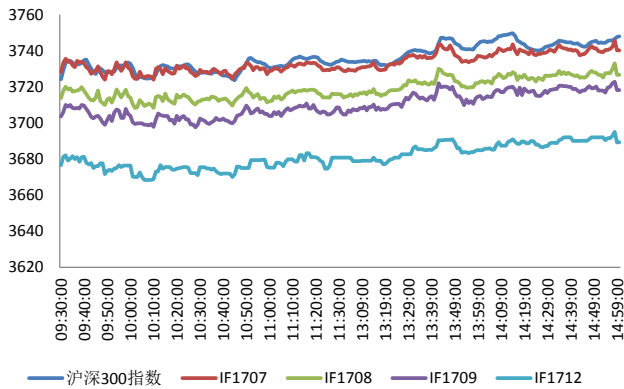
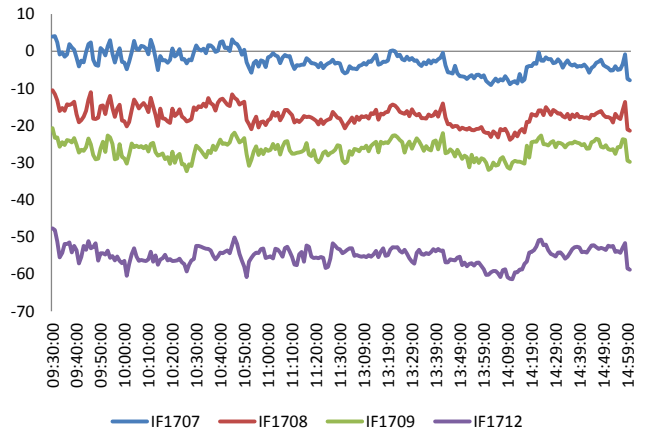


图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



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

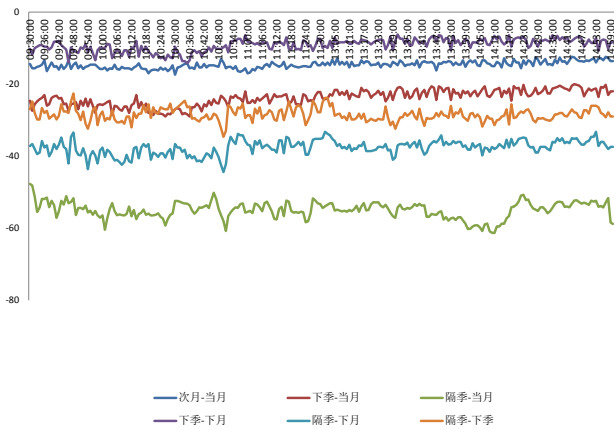
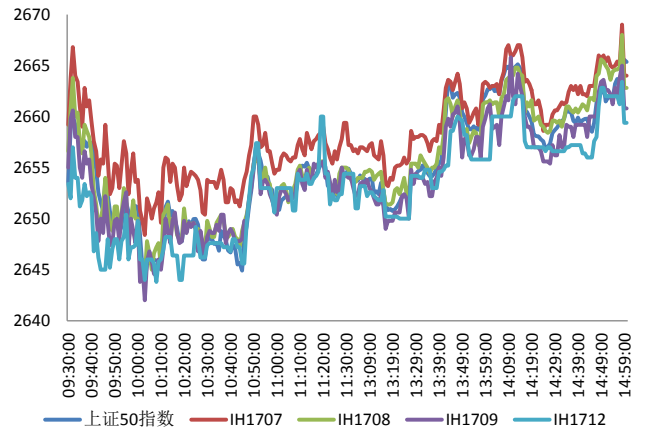


图 4 上证 50 和各股指合约走势图

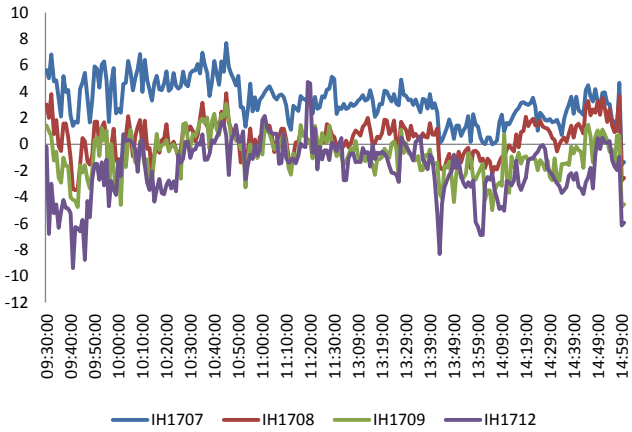


资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

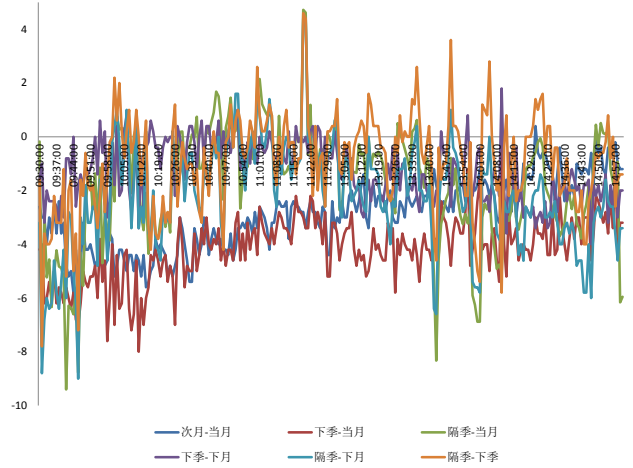
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

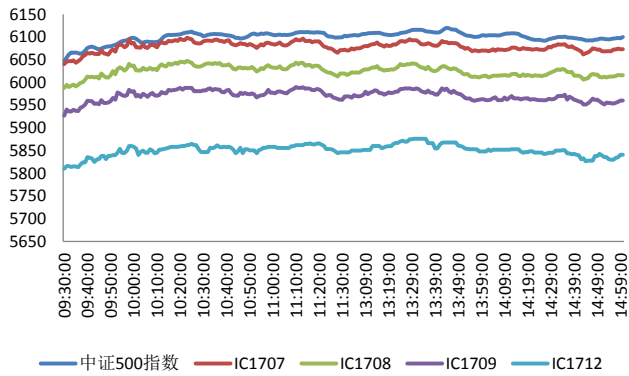


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



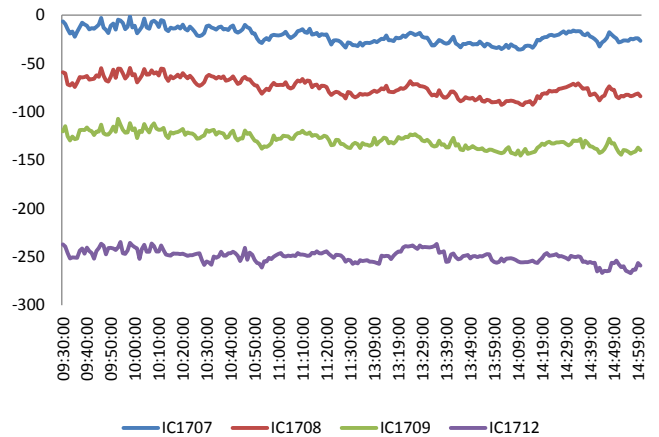
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图



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

### 周四全球股指涨跌不一

周四，欧洲央行继续按兵不动，并未删除进一步宽松倾向。欧洲央行宣布，维持主要再融资利率 0、隔夜贷款利率 0.25%、隔夜存款利率-0.4%不变，月度购债规模保持在 600 亿欧元。欧洲央行行长德拉吉：并没有讨论退出政策；在秋季的利率决议前，将首要关注通胀；如果经历不想要的紧缩环境，我们将采取行动。英国与欧盟的“脱欧”第二轮谈判结束，双方未就“脱欧费”议题达成一致。美国截至 7 月 15 日当周初请失业金人数 23.3 万，预期 24.5 万，前值 24.7 万；续请失业救济人数 197.7 万，预期 194.9 万，前值 194.5 万。初请失业金数据已经连续 124 周低于 30 万关口，连续时间创 1970 年以来最长。美国 7 月费城联储制造业指数 19.5，预期 23，前值 27.6。

#### 美股涨跌不一

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，纳指再创收盘新高。道指收跌 0.13%，报 21611.78 点；纳指收涨 0.08%，报 6390.00 点，连续第十天上涨，创 2015 年 2 月份以来最长连涨天数；标普收跌 0.02%，报 2473.45 点。“通俄门”调查扩大使得市场出现避险情绪。

#### 欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指涨跌不一。英国富时 100 指数收涨 0.77%，报 7487.87 点。法国 CAC40 指数收跌 0.32%，报 5199.22 点。德国 DAX 指数收跌 0.04%，报 12447.25 点。

#### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.29%报 26740.21 点，连涨 9 日，创 2015 年 6 月 26 日以来新高，恒生国企指数跌 0.13%报 10846.83 点，恒生红筹指数涨 0.41%报 4223.99 点。全日大市成交 905.18 亿港元，上日成交 909.4 亿港元。融创中国大涨 14.19%，刷新历史新高；富力地产涨近 7%；万达酒店发展涨 6.49%。

## 走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约  
涨幅分别为0.72%，0.84%，0.66%。

### 正面因素：

国务院印发新一代人工智能发展规划，提出到2020年，人工智能产业成为新的重要经济增长点，人工智能核心产业规模超过1500亿元。经济观察网：央企重组风雨欲来，电力行业调整近在咫尺，一名电力行业央企负责人透露，在此行业中的“五大四小”，均为同一个出资人，兼并重组相关事宜正在进行深入商讨；除了电力行业，煤炭行业的重组也正在进一步商讨中。中国水泥协会：将于7月25-27日在芜湖市召开去产能会议，会议将发布《水泥行业去产能行动计划（2017-2020年）》，提出遏制新增产能、清理违规建设项目、推进错峰生产政策建议。随着去产能效果显现和煤炭价格回升，今年我国煤炭行业效益有所好转。

### 风险因素：

保监会发布保险公司股权管理办法征求意见稿，保险公司股东由此前三类细化为四类，拟将单一资管或信托持上市险企股票上限降至5%；投资人自成为控制类股东之日起五年内不得转让所持有的股权。

### 投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，成交量小幅减少。各大板块多数收涨，日用化工、软饮料、家用电器、酒类等行业领涨，贵金属、钢铁、教育、券商等行业领跌。消息面上，人工智能、水泥等板块释放利好。综合来看，沪指连续三日上涨创反弹新高，创业板冲高回落，市场对每周五IPO核准数比较敏感，加上期指交割，谨慎上方压力，可布局中报绩优股补涨机会。期指方面，IC 8月合约贴水幅度较大，可考虑期现互转套利策略，IH远月合约小幅升水或平水，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 10:00	FX Net Settlement - Clients CNY	Jun	--	-92.3b	-85.2b	--
07/24/2017 21:00	Conference Board China June 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。