

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24日星期一

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡,成交量继续减少。各大板块涨跌不一,贸易、酒类、造纸、公路等行业领涨,保险、日用化工、软饮料、多元金融等行业领跌。消息面上,环保、PPP、国改、5G等板块释放利好。综合来看,上周五量能萎缩反映反弹动能减弱,大盘本周仍将高位震荡,谨慎冲高回落,近期热点以业绩盈利为主导,可继续参与中报向好股的反弹。期指方面,短期可考虑 IC 期现反向套利策略, IH 近远月合约均处于平水状态,有利于空头套保盘布局,中长线继续看好 IF/IH 空 IC 策略。仅供参考。

	最新价	1日%	5日%
沪深300	3728.60	-0.51	0.69
沪综指	3237.98	-0.21	0.48
深成指	10364.82	-0.02	-0.60
上证50	2639.21	-0.98	0.62
中证500	6126.11	0.44	-0.04
国债指数	160.40	-0.01	0.00

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1922.11	0.20	2.61
材料	2454.73	0.02	4.97
工业	2627.92	0.46	1.22
可选	5397.30	-0.07	-0.59
消费	10595.92	0.80	2.00
医药	8943.00	-0.38	-0.81
金融	6176.01	-1.44	0.33
信息	2023.36	0.89	-0.20
电信	3107.59	1.09	-0.13
公用	2024.56	-0.14	0.98

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.73	-0.74	4.04
同业拆放(3个月)	4.26	0.00	-0.61

01 期货市场

- 主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约涨幅分别为-0.85%, -0.28%, 0.42%。

02 外盘市场

- 美股收低
- 欧股收低
- 港股收低

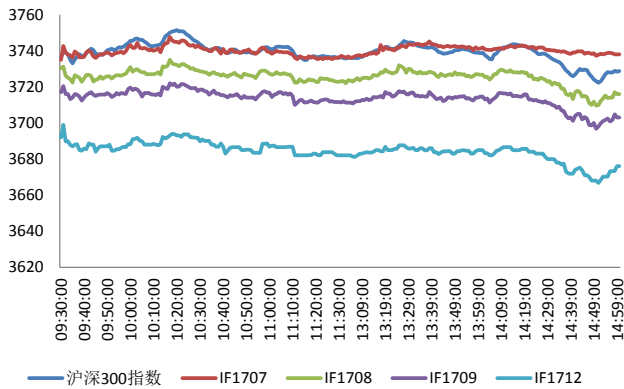
03 走势分析

- 正面因素偏多

04 本周经济公报

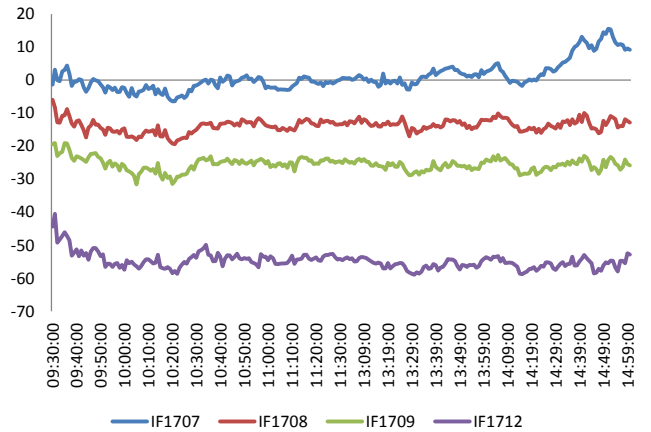
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.85%， -0.28%， 0.42%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



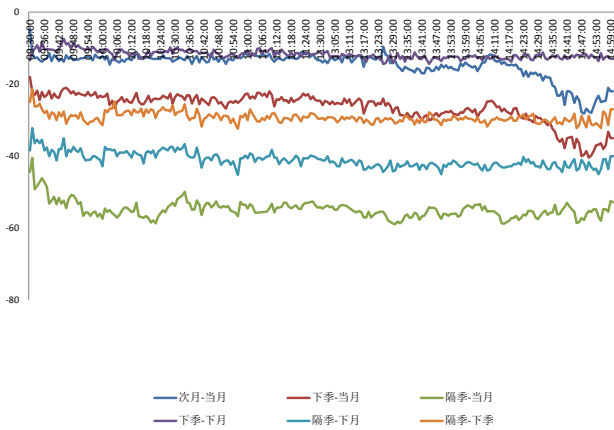
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



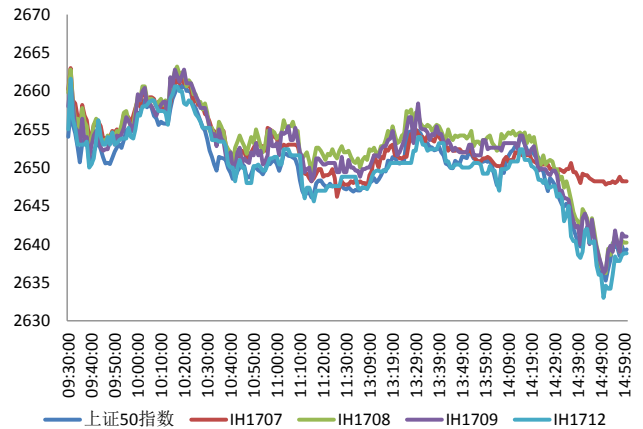
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

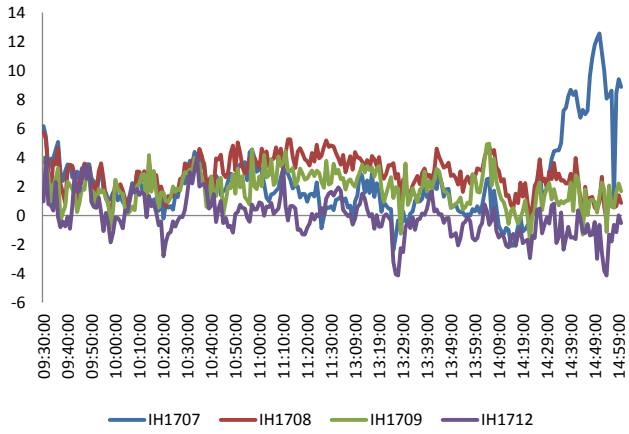
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



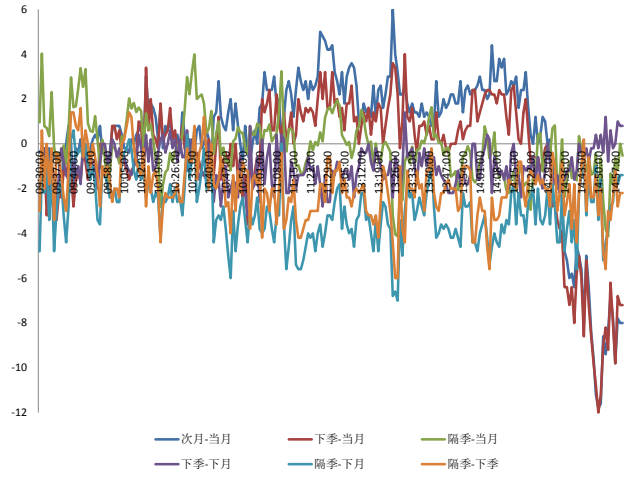
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

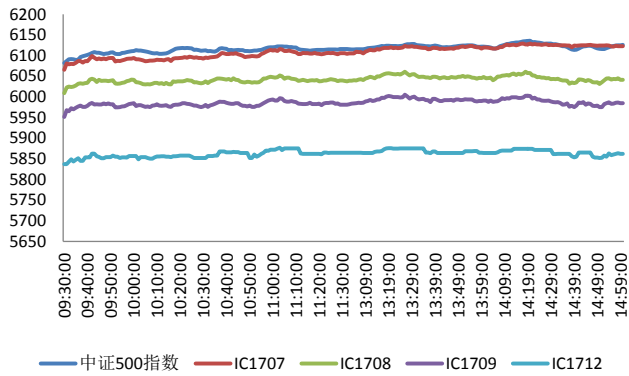


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



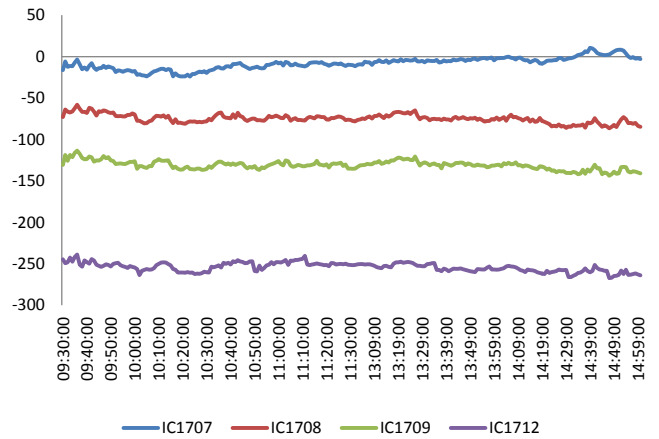
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

上周五全球股指全线下跌

上周末，欧洲央行：将 2017-2019 年通胀预期下调 0.1 个百分点，长期通胀预计维持在 1.8%；将 2017 年核心通胀预期从 1%上调至 1.1%，其余不变；将 2017 年 GDP 增速预期从 1.7%上调至 1.9%，同时上调 2018-2019 年预期。华尔街日报：美国几大监管机构已放弃长期以来一直在进行的制定华尔街高管薪酬限制法规的计划，这是美国全面叫停金融危机后未尽立法事宜相关努力的一部分。

美股收低：

截止收盘，美国三大股指全线下挫。道指收跌 0.15%，报 21580.07 点，周跌 0.27%；纳指收跌 0.04%，报 6387.75 点，结束十连涨，周涨 1.19%；标普收跌 0.04%，报 2472.54 点，周涨 0.54%。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指普遍大跌。英国富时 100 指数收跌 0.47%，报 7452.91 点，周涨 1.01%。法国 CAC40 指数收跌 1.57%，报 5117.66 点，周跌 2.25%。德国 DAX 指数收跌 1.66%，报 12240.06 点，周跌 3.1%。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 0.13%报 26706.09 点，结束 9 日连涨，周涨 1.2%；恒生国企指数跌 0.55%报 10787.13 点，周涨 0.55%；恒生红筹指数涨 0.17%报 4231.29 点，周涨 2.38%。全日大市成交 851.37 亿港元，上日成交 905.18 亿港元。瑞声科技大跌 11.65%，领跌蓝筹。

走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.85%， -0.28%， 0.42%。

正面因素：

环保部、国家发改委、水利部三部委联合印发《长江经济带生态环境保护规划》，要求必须确立资源利用上线、生态保护红线、环境质量底线，制定产业准入负面清单，强化生态环境硬约束，确保长江生态环境质量只能更好、不能变坏。中国拟修订基础设施和公共服务领域PPP条例，意见稿明确，国家保障各种所有制形式的社会资本方依法平等参与政府和社会资本合作项目。国资委主任肖亚庆赴内蒙古呼和浩特调研国有企业深化改革工作并主持召开座谈会。我国5G网络有望2020年实现商用，目前已经规划北京、上海、广州、宁波、苏州为全国首批5G试验网建设城市，计划明年进行大规模测试组网。

风险因素：

495只开放式基金二季度净赎回份额超过自身规模的50%，其中的112只基金份额赎回比例超过90%。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，成交量继续减少。各大板块涨跌不一，贸易、酒类、造纸、公路等行业领涨，保险、日用化工、软饮料、多元金融等行业领跌。消息面上，环保、PPP、国改、5G等板块释放利好。综合来看，上周五量能萎缩反映反弹动能减弱，大盘本周仍将高位震荡，谨慎冲高回落，近期热点以业绩盈利为主导，可继续参与中报向好股的反弹。期指方面，短期可考虑IC期现反向套利策略，IH近远月合约均处于平水状态，有利于空头套保盘布局，中长线继续看好多IF/IH空IC策略。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。