

兴证期货·研究发展部

兴证期货金融研究团队

刘文波

投资咨询资格编号: Z0010856

期货从业资格编号: F0286569

高歆月

期货从业资格编号: F3023194

尚芳

期货从业资格编号: F3013528

联系人: 高歆月

gaoxy@xzfutures.com

021-20370976

2017年7月28日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日回升翻红, 创业板指放量大涨。各大板块多数收涨, 软件、互联网、商业服务、文化传媒等行业领涨, 煤炭、家用电器、基本金属、办公用品等行业领跌。消息面上, 环保、制造业等板块释放利好。综合来看, 上日蓝筹及周期股回撤拖累大盘, 创业板强势反弹, 市场呈现八二分化, 密切关注创业板量能, 预计大盘仍将高位震荡, 近期热点以业绩盈利为主导, 中报密集披露可继续参与业绩向好股的反弹。期指方面, IC 8月合约贴水幅度较大, 可考虑期现反向套利策略, IH 近远月合约接近平水, 有利于套保盘布局。仅供参考。

01 期货市场

- 主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约涨幅分别为 0.16%, 0.28%, 1.13%。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收低
- 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	3712.19	0.18	-0.95
沪综指	3249.78	0.07	0.15
深成指	10395.19	0.95	0.27
上证50	2636.63	0.02	-1.08
中证500	6184.02	0.61	1.39
国债指数	160.33	-0.05	-0.06

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1889.97	-0.99	-1.48
材料	2407.88	-0.97	-1.89
工业	2608.28	0.20	-0.29
可选	5340.08	-0.38	-1.13
消费	10517.86	0.00	0.06
医药	8830.24	0.47	-1.64
金融	6175.66	0.14	-1.45
信息	1990.83	-0.97	-0.73
电信	3074.23	-0.46	0.00
公用	2019.95	-0.22	-0.37

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.79	2.24	1.18
同业拆放(3个月)	4.25	-0.02	-0.12

股指期货 期货市场评析

期货市场

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为 0.16%，0.28%，1.13%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图

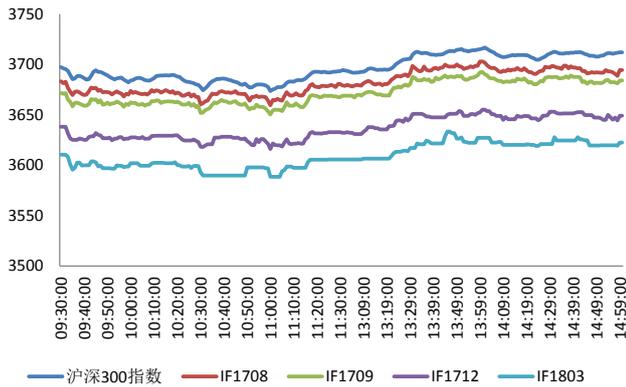
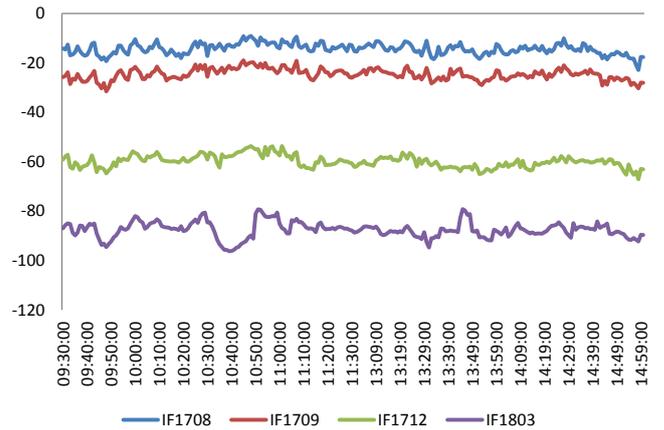


图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



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

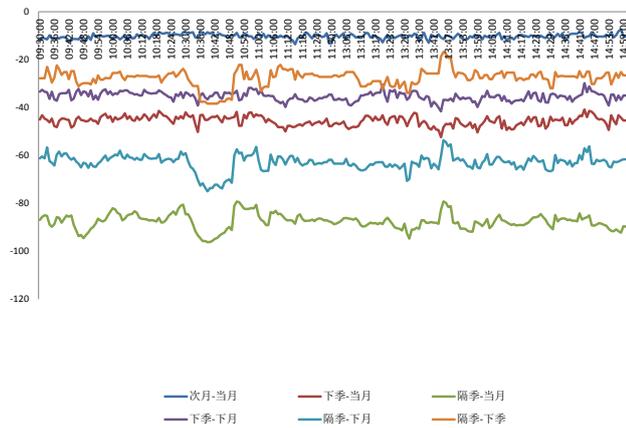
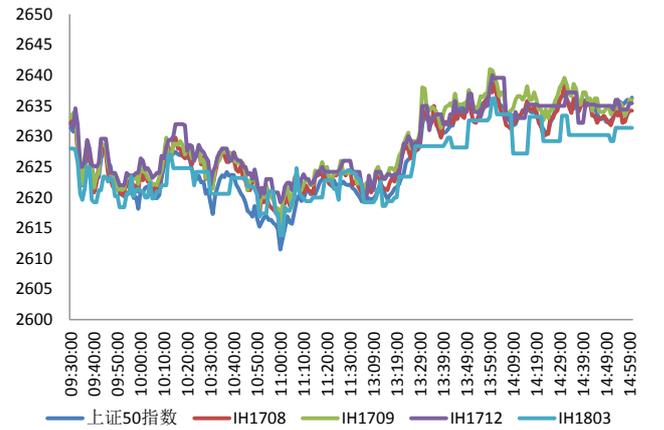


图 4 上证 50 和各股指合约走势图

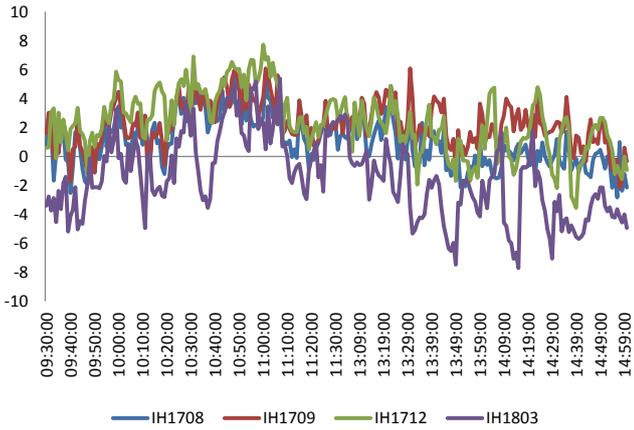


资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

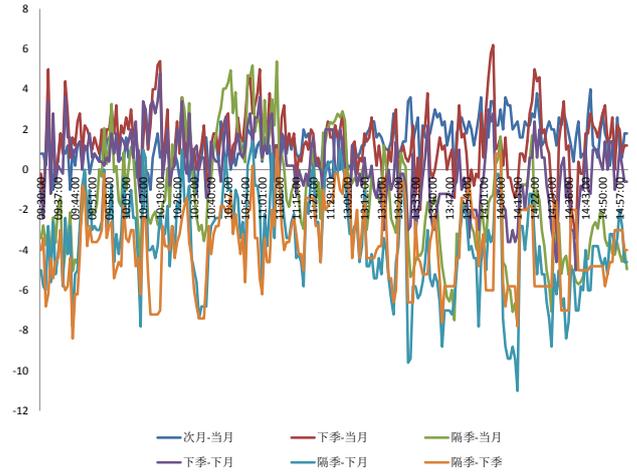
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

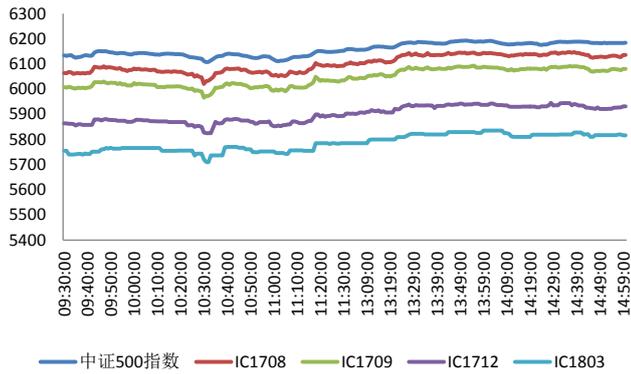


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



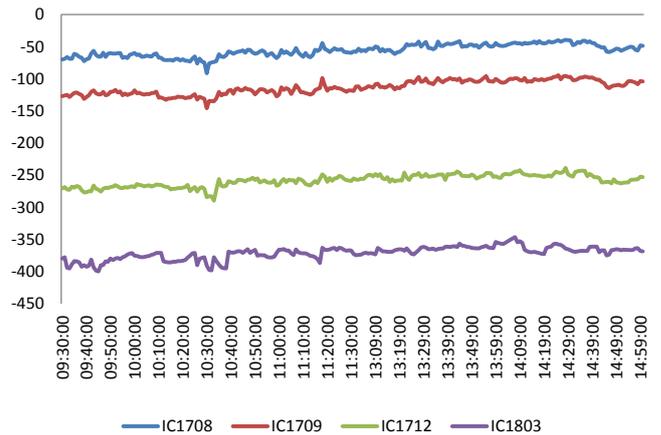
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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，美国财长努钦：美国的 GDP 增长率将能达到 3%；希望税改能够获得两党支持；美国外资投资委员会必须进行明显改变；美国外资投资委员会的改变包括处理合资企业；希望在北美自贸协议中加入汇率操纵的相关规定；计划很快会推出基建计划。美国共和党议员联合声明：税改计划不包括边境税调整；税改计划包括降低税率以及增加美国就业；预计国会将在今年秋季推进税改计划；总统特朗普全力支持税改原则。美国 6 月耐用品订单环比初值增 6.5%，预期增 3.7%，前值由降 0.8%修正为降 0.1%。路透点评称，美国 6 月耐用品订单环比创 2014 年 7 月以来最高值；核心资本耐用品订单下滑，但运输耐用品订单仍维持上涨趋势，表明美国第二季度经济增速仍受到支撑。美国截至 7 月 22 日当周初请失业金人数 24.4 万，已经连续 125 周低于 30 万关口，连续时间创 1970 年以来最长，预期 24 万，前值由 23.3 万修正 23.4 万；续请失业救济人数 196.4 万，预期 196 万，前值 197.7 万。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，道指再创收盘新高。道指收涨 0.39%，报 21796.55 点；纳指收跌 0.63%，报 6382.19 点；标普收跌 0.1%，报 2475.42 点。科技股转跌，拖累纳指与标普 500 指数小幅收跌。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌。英国富时 100 指数收跌 0.12%，报 7443.01 点。法国 CAC40 指数收跌 0.08%，报 5186.95 点。德国 DAX 指数收跌 0.76%，报 12212.04 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收涨 0.71%报 27131.17 点，创 25 个月新高。恒生国企指数涨 0.25%，恒生红筹指数涨 0.67%。内房股几乎全线上涨，恒生地产建筑指盘中创 2008 年以来新高至 3880.75 点。大市成交 900.78 亿港元，上日成交 826.93 亿港元。

走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为0.16%，0.28%，1.13%。

正面因素：

国务院印发进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见，要求完善债权、股权等融资服务机制，为科技型中小企业提供覆盖全生命周期的投融资服务，稳妥推进投贷联动试点工作。国务院副总理汪洋强调，集体林权制度改革是继家庭联产承包责任制后农村生产关系的又一次深刻调整。国务院办公厅印发《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》。工信部将出台《制造业“双创”平台培育三年行动计划（2017-2020年）》：到2020年底，重点行业骨干企业互联网“双创”平台普及率超过85%。中国联通、中国电信、中国移动三大电信运营商宣布将于今年9月1日取消手机国内漫游费。

风险因素：

证券时报网：查阅交易所网站和上市公司公告发现，5月27日至今，共有18起上市公司董监高或重要股东违规减持事件。

投资建议：

沪指上个交易日回升翻红，创业板指放量大涨。各大板块多数收涨，软件、互联网、商业服务、文化传媒等行业领涨，煤炭、家用电器、基本金属、办公用品等行业领跌。消息面上，环保、制造业等板块释放利好。综合来看，上日蓝筹及周期股回撤拖累大盘，创业板强势反弹，市场呈现八二分化，密切关注创业板量能，预计大盘仍将高位震荡，近期热点以业绩盈利为主导，中报密集披露可继续参与业绩向好股的反弹。期指方面，IC 8月合约贴水幅度较大，可考虑期现反向套利策略，IH近远月合约接近平水，有利于套保盘布局。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%	--
07/20/2017 10:00	FX Net Settlement - Clients CNY	Jun	--	-92.3b	-85.2b	--
07/27/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Jun	--	--	1.98%	1.61%
07/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	Jun	--	--	19.10%	16.70%
07/31/2017 09:00	制造业采购经理指数	Jul	51.5	--	51.7	--
07/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Jul	--	--	54.9	--
08/01/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Jul	50.4	--	50.4	--
08/03/2017 09:45	财新中国PMI综合	Jul	--	--	51.1	--
08/03/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Jul	--	--	51.6	--

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。