

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8月1日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日创近期新高,成交量有所放大。各大板块多数收涨,钢铁、基本金属、造纸、煤炭等行业领涨,办公用品、航天军工、家居用品、教育等行业领跌。消息面上,粤港澳、电信、新能源车、环保等板块释放利好,证监会要求并购重组时业绩承诺不可变更,提升概念炒作热情。综合来看,上日周期板块强势领涨,白马股走势分化,上方密集套牢区,预计市场将高位震荡,近期热点以业绩盈利修复为主,可继续参与中报向好股的反弹。期指方面,IF当月合约贴水相对较大,存在反套机会。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0.14%, 0.42%, 1.35%。

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

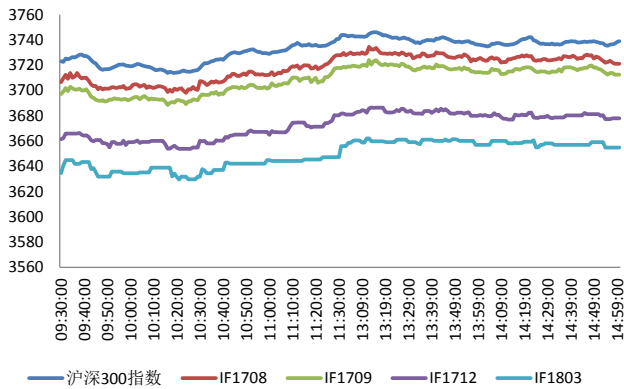
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3737.87	0.43	-0.15
沪综指	3273.03	0.61	0.69
深成指	10502.51	0.62	0.94
上证50	2638.12	0.07	-0.61
中证500	6298.00	1.33	2.12
国债指数	160.36	0.01	-0.06

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1920.58	1.59	0.85
材料	2550.35	4.10	4.72
工业	2625.40	0.55	-0.29
可选	5354.43	-0.01	-1.76
消费	10763.22	0.21	0.14
医药	8891.80	0.50	-0.46
金融	6165.26	-0.02	-0.67
信息	2036.96	-0.20	0.94
电信	3104.38	0.68	-0.33
公用	2026.87	-0.50	-0.06

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.81	-0.33	3.62
同业拆放(3个月)	4.26	0.11	0.03

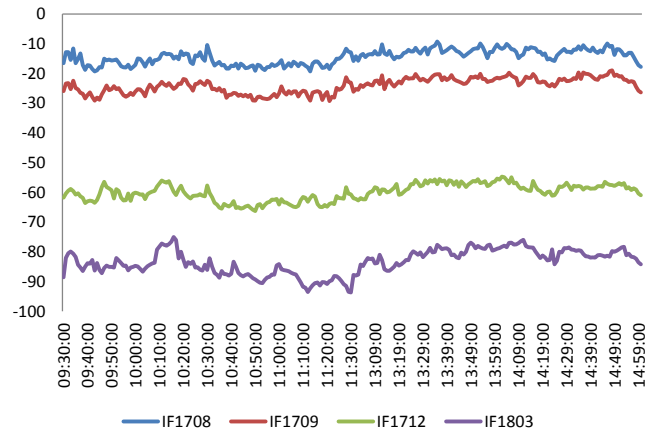
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为 0.14%，0.42%，1.35%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



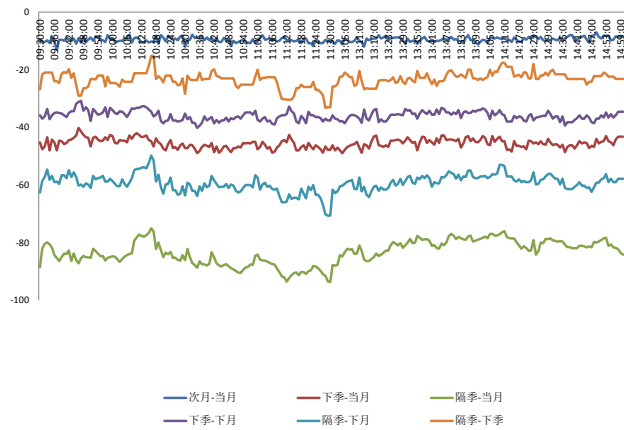
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



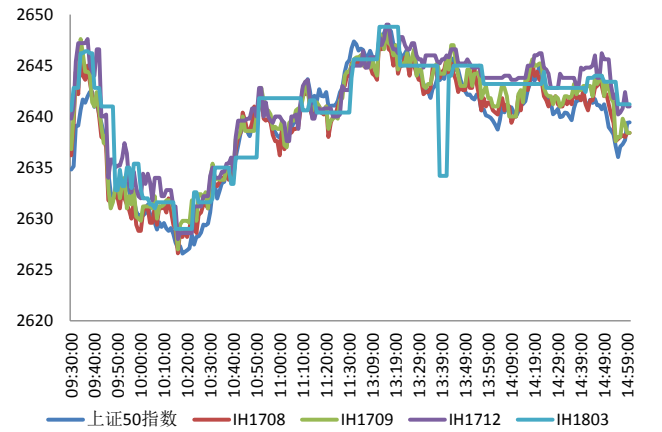
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

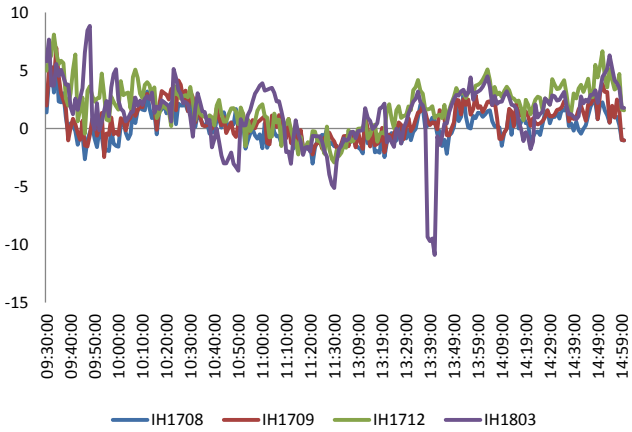
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



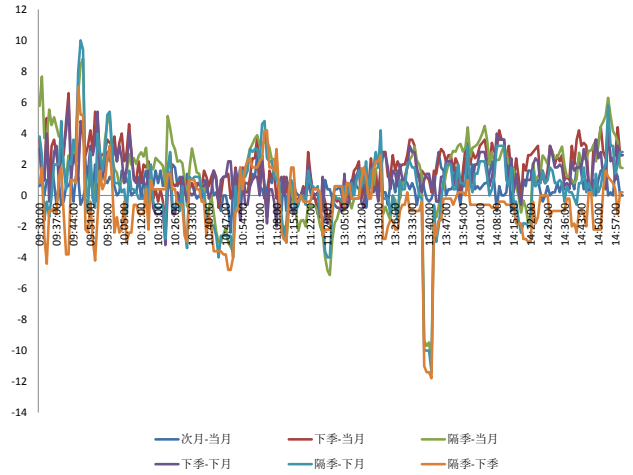
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

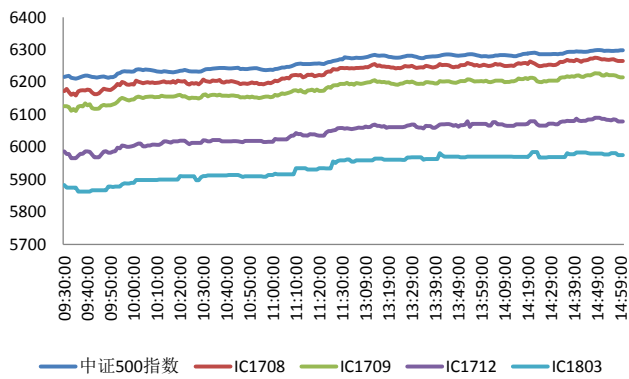


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



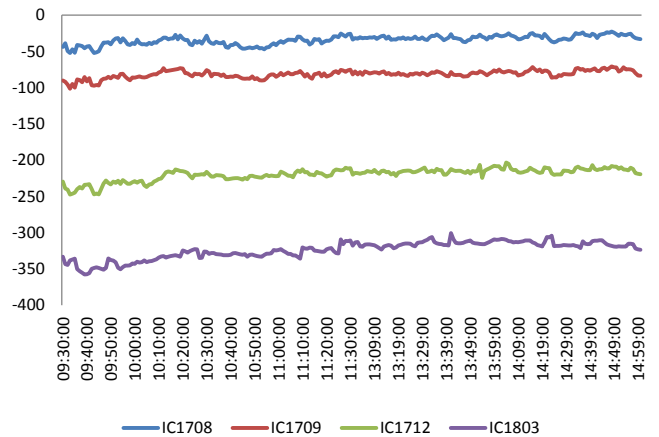
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周一全球股指涨跌不一

周一，美国 6 月成屋签约销售指数环比增 1.5%，预期增 1%，前值由降 0.8% 修正为降 0.7%。美国 7 月芝加哥 PMI58.9，创 2015 年 2 月以来最大跌幅，预期 60，前值 65.7。美国共和党参议员弗雷克：认为共和党会在医保问题上与民主党商谈合作；对美国白宫的“混乱氛围”表示担心；美国总统特朗普的政策并不稳定，难以预测。美国国家经济顾问科恩：特朗普总统 100% 承诺将在今年完成税改。克里姆林宫发言人：等待美国总统特朗普签署对俄制裁法案是没有意义的；解决当前问题的办法就是修复俄美关系；俄罗斯准备好在符合俄罗斯利益的领域继续与美国保持联系；如果美国报复，俄罗斯将采取反制措施。英国首相发言人：欧盟公民在英国的自由流动将于 2019 年 3 月结束；脱欧后移民系统将依照合理程序改革，认为脱欧后人员依旧能自由流动的想法是错误的；英国政府内阁大体同意尽可能实现平稳脱欧。

美股涨跌不一：

截止收盘，美股涨跌不一，道指连续四天创收盘新高。道指收涨 0.28%，报 21891.12 点；纳指收跌 0.42%，报 6348.12 点；标普收跌 0.07%，报 2470.31 点。7 月道指涨 2.54%，纳指跌 3.38%，标普跌 1.93%。美国三大股指 7 月份表现为今年 3 月份以来最佳。

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 0.05%，报 7372.00 点，月涨 0.81%。法国 CAC40 指数收跌 0.73%，报 5093.77 点，月跌 0.53%。德国 DAX 指数收跌 0.37%，报 12118.25 点，月跌 1.68%。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 1.28% 报 27323.99 点，本月累计涨 6.05%，连续第七个月收涨；恒生国企指数涨 0.67% 报 10827.84 点，恒生红筹指数涨 0.82% 报 4267.33 点。全日大市成交 869.1 亿港元，上日成交 743.83 亿港元。腾讯控股收涨 2.82% 报 313.4 港元，在收市竞价阶段涨幅一度扩大至 3.67%，市值首次突破 3 万亿港元。

走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为0.14%，0.42%，1.35%。

正面因素：

据经济参考报消息，粤港澳大湾区未来或形成“一环两扇、两屏六轴”的网络化空间结构，将大湾区打造成全球创新高地，培育利益共享的产业价值链，加快向全球价值链高端迈进。腾讯财经：证监会对于并购重组政策，又作出新的窗口指导。其中要求，并购重组时所做的业绩承诺不可变更，不可调整；通过股东大会对已完成的并购重组约定的业绩承诺进行调整，也要被严控。李克强考察中国移动、中国联通、中国电信。李克强称要继续培育云计算等产业；继续推进网络提速降费，要扩大电信业对外开放；加快传统产业向数字化转型；今年以来经济继续稳中向好，要着力巩固经济向好态。中国铁路总公司：自8月1日起，铁路部门将在今年6月下调铁路电气化附加费的基础上，取消部分货运杂费收费项目，每年将节约物流成本20亿元以上。工信部发布新能源汽车推广应用推荐车型目录，共88户企业的282个车型，纯电动产品共83户企业249个型号、插电式混合动力产品共14户企业33个型号，今年来，工信部已累计发布7批推荐车型目录，包括178户企业的2265个车型。为切实做好环境保护税征收管理工作，税务总局、环保部正式签署《环境保护税征管协作机制备忘录》。

风险因素：

MSCI指数提供商警告，密切关注将纳入MSCI新兴市场指数的222只大盘A股，停牌超50天将剔除，并且至少12个月内不会将其重新纳入指数中。

投资建议：

沪指上个交易日创近期新高，成交量有所放大。各大板块多数收涨，钢铁、基本金属、造纸、煤炭等行业领涨，办公用品、航天军工、家居用品、教育等行业领跌。消息面上，粤港澳、电信、新能源车、环保等板块释放利好，证监会要求并购重组时业绩承诺不可变更，提升概念炒作热情。综合来看，上日周期板块强势领涨，白马股走势分化，上方密集套牢区，预计市场将高位震荡，近期热点以业绩盈利修复为主，可继续参与中报向好股的反弹。期指方面，IF当月合约贴水相对较大，存在反套机会。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
07/17/2017 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	51.4	51.7	--
07/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Jul	--	54.5	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	--
08/07/2017	外汇储备	Jul	\$3069.0b	--	\$3056.8b	--
08/07/2017	BoP Current Account Balance	2Q P	--	--	\$18.4b	--

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。