

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2日星期三

### 今日投资要点

沪指上个交易日续创近期新高,逼近 3300 点。各大板块涨跌不一,保险、办公用品、水务、银行等行业领涨,煤炭、基本金属、日用化工、教育等行业领跌。消息面上,煤炭、智能制造、国改等板块释放利好。综合来看,上日金融板块强势拉升,中小盘股出现回调,上方密集套牢区,预计市场将高位震荡,谨慎冲高回落,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,三大期指分化明显,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 1.57%, 0.65%, -0.24%。

#### 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

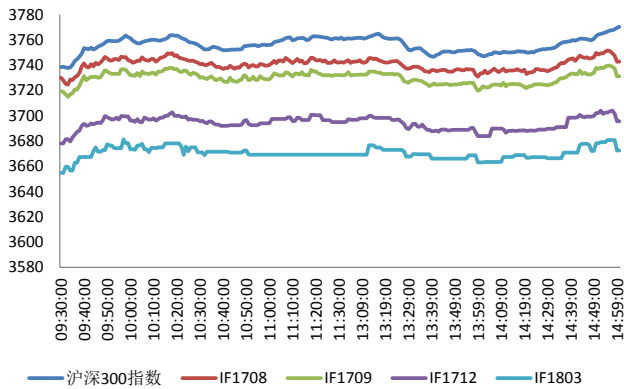
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3770.38	0.87	1.37
沪综指	3292.64	0.60	1.51
深成指	10525.35	0.19	1.66
上证50	2681.81	1.66	1.47
中证500	6286.54	-0.18	2.16
国债指数	160.25	-0.07	-0.11

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1919.33	-0.07	0.89
材料	2549.05	-0.05	5.97
工业	2631.69	0.24	1.04
可选	5369.06	0.27	-1.21
消费	10794.63	0.29	0.84
医药	8877.72	-0.16	-0.24
金融	6284.46	1.93	1.80
信息	2043.13	-0.02	1.63
电信	3103.55	0.02	0.49
公用	2037.97	0.55	0.97

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.81	0.12	3.48
同业拆放(3个月)	4.26	0.16	0.21

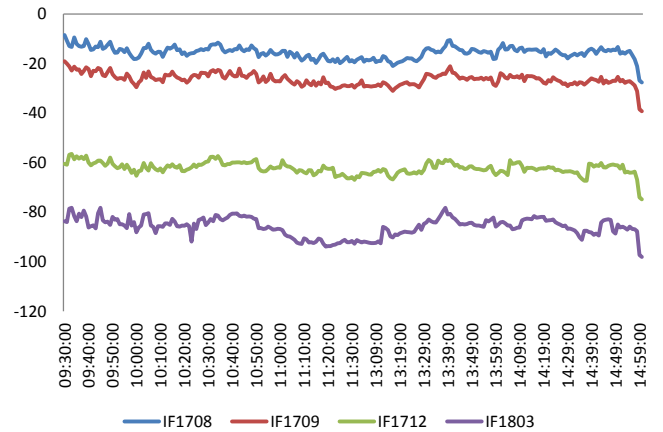
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约  
涨幅分别为 1.57%，0.65%，-0.24%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



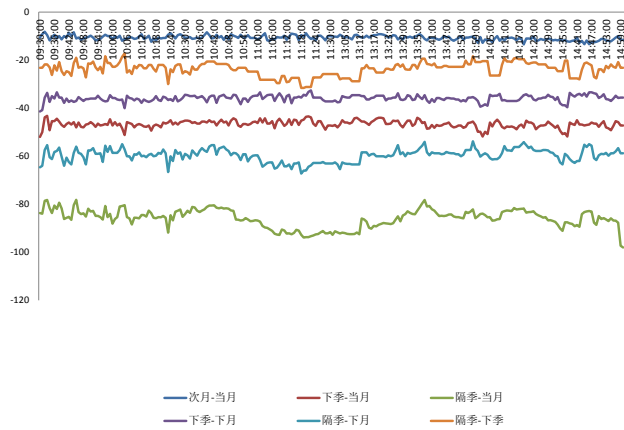
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



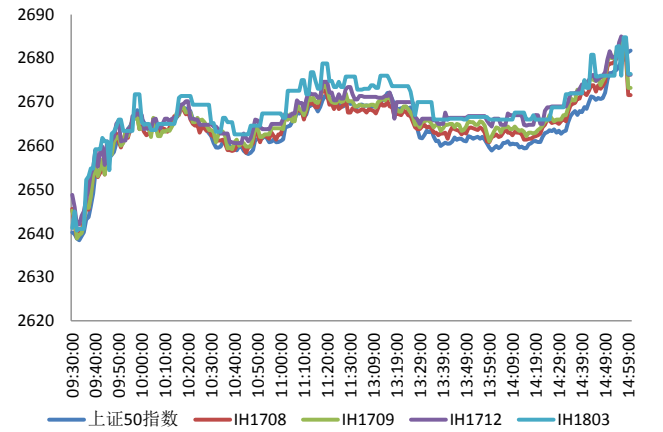
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

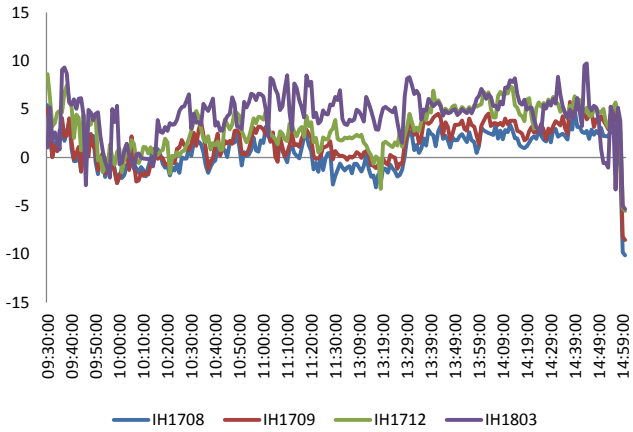
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



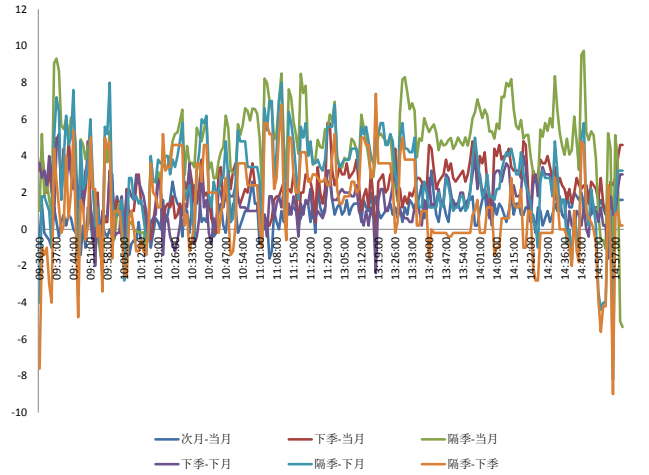
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

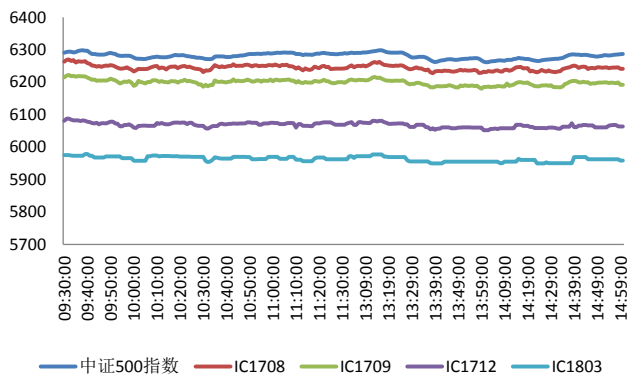


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



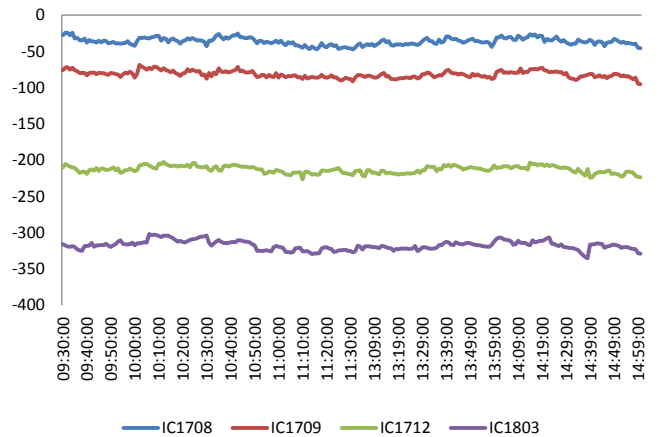
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

## 周二全球股指全线收涨

周二，新浪援引外媒称，华尔街监管机构已就修改“沃尔克规则”达成共识，可能会给予大银行以更高的灵活性来处理客户交易、投资私募股权和对冲基金。特朗普政府打算利用机构来放松监管，而不必经由国会批准。美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值 53.3，预期 53.2，初值 53.2。美国 6 月个人收入环比持平，预期增 0.4%，前值由增 0.4%修正为增 0.3%；6 月个人消费支出环比增 0.1%，预期增 0.1%。美国 7 月 ISM 制造业指数 56.3，预期 56.5，前值 57.8；7 月 ISM 制造业物价支付指数 62，预期 55.8，前值 55；7 月 ISM 制造业新订单指数 60.4，前值 63.5；7 月 ISM 制造业就业指数 55.2，前值 57.2。美国 6 月营建支出环比降 1.3%，预期增 0.4%，前值由持平修正为增 0.3%。欧元区二季度 GDP 初值同比增 2.1%，创 2011 年第一季度以来最高水平，预期增 2.1%，前值增 1.9%；环比增 0.6%，预期增 0.6%，前值增 0.6%修正为增 0.5%。澳洲联储维持利率在 1.50% 不变，符合预期；货币政策与通胀目标走势相符，将在一段时间内实现目标水平；澳元走强将拖累经济增长；预计经济增速将升至 3% 左右；失业率将在未来几年略微下滑。惠誉：预计欧洲央行将于 2018 年中期逐步退出 QE；预计欧洲央行在 2019 年小幅调整利率；欧洲、中东和非洲企业评级正在改善，继续利用有利的资金条件。

### 美股收高：

截止收盘，美国三大股指全线上涨，道指连续第五天创收盘新高。道指收涨 0.33%，报 21963.92 点；纳指收涨 0.23%，报 6362.94 点；标普收涨 0.24%，报 2476.35 点。

### 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 0.7%，报 7423.66 点。法国 CAC40 指数收涨 0.65%，报 5127.03 点。德国 DAX 指数收涨 1.1%，报 12251.29 点。

### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.79% 报 27540.23 点，创 2015 年 6 月以来新高；恒生国企指数涨 1.81% 报 11024.13 点，创 2015 年 8 月以来新高；恒生红筹指数跌 0.43% 报 4249.07 点。全日大市成交突破千亿大关，报 1032.64 亿港元，上日成交 869.1 亿港元。金融股全线大涨。

## 走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约  
涨幅分别为1.57%，0.65%，-0.24%。

### 正面因素：

发改委组织召开推进大众创业万众创新部际联席会议第四次会议。近日16部委联合印发《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》明确，“十三五”期间，全国停建和缓建煤电产能1.5亿千瓦，淘汰落后产能0.2亿千瓦以上，到2020年，全国煤电装机规模控制在11亿千瓦以内。“智能机器人”重点专项近日正式启动，按照“围绕产业链，部署创新链”的要求，围绕智能机器人基础前沿技术、新一代机器人、关键共性技术、工业机器人、服务机器人、特种机器人六个方向部署实施，专项实施周期为5年。江苏省国有企业改革推进会表示要以明确主业为前提，积极推动企业混改、上市。

### 风险因素：

券商中国：上市银行又开始了新一轮的“补血”行动。从A股和H股合计39家上市银行看，除国有大行、华夏银行和今年新上市银行外，大多在今年公告或完成再融资计划，合计融资总额逾5200亿元。

### 投资建议：

沪指上个交易日续创近期新高，逼近3300点。各大板块涨跌不一，保险、办公用品、水务、银行等行业领涨，煤炭、基本金属、日用化工、教育等行业领跌。消息面上，煤炭、智能制造、国改等板块释放利好。综合来看，上日金融板块强势拉升，中小盘股出现回调，上方密集套牢区，预计市场将高位震荡，谨慎冲高回落，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，三大期指分化明显，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	--
08/03/2017 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	--
08/08/2017	进口同比	Jul	18.00%	--	17.20%	--
08/08/2017	贸易余额	Jul	\$44.85b	--	\$42.80b	\$42.75b
08/08/2017	出口同比人民币	Jul	--	--	17.30%	--
08/08/2017	进口同比人民币	Jul	--	--	23.10%	--
08/08/2017	贸易余额人民币	Jul	--	--	294.30b	--
08/08/2017	出口同比	Jul	10.50%	--	11.30%	--
08/08/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--	2.30%	--
08/09/2017 09:30	CPI 同比	Jul	1.40%	--	1.50%	--
08/09/2017 09:30	PPI同比	Jul	5.20%	--	5.50%	--

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。