

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3日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落, 盘中最高触及 **3305** 点。各大板块多数收跌, 多元金融、钢铁、基本金属、券商等行业领涨, 建筑、航天军工、休闲用品、工程机械等行业领跌。消息面上, 混改、农业、水泥、稀土等板块释放利好。综合来看, 上日周期股走强带动大盘冲高, 但 **3300** 点附近突破压力较大, 资金在板块之间快速轮动, 预计市场将高位震荡, 谨慎回落风险, 中报密集披露期, 可继续参与中报向好股的反弹。期指方面, 目前 **IH** 近远月合约均小幅升水, **IF** 近月合约贴水上日大幅收窄, 关注盘中基差相对较大时做窄机会。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 0.57%, 0.28%, -0.26%。

02 外盘市场

- 美股收高
- 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

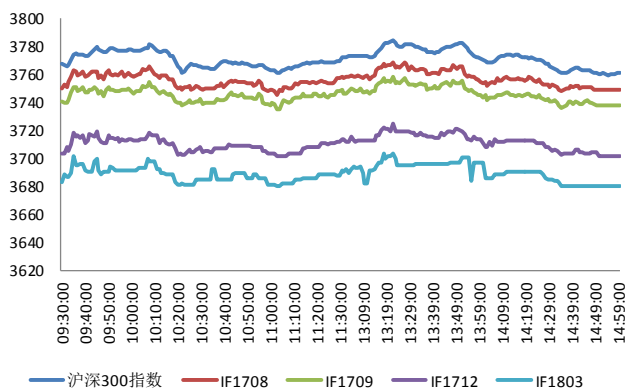
| | 最新价 | 1日% | 5日% |
|-------|----------|-------|------|
| 沪深300 | 3760.85 | -0.25 | 1.50 |
| 沪综指 | 3285.06 | -0.23 | 1.15 |
| 深成指 | 10473.71 | -0.49 | 1.71 |
| 上证50 | 2680.63 | -0.04 | 1.69 |
| 中证500 | 6251.86 | -0.55 | 1.71 |
| 国债指数 | 160.47 | 0.14 | 0.04 |

| 分类指数 | 最新价 | 1日% | 5日% |
|------|----------|-------|-------|
| 能源 | 1911.86 | -0.39 | 0.15 |
| 材料 | 2569.83 | 0.82 | 5.69 |
| 工业 | 2596.19 | -1.35 | -0.26 |
| 可选 | 5335.82 | -0.62 | -0.46 |
| 消费 | 10789.50 | -0.05 | 2.58 |
| 医药 | 8791.60 | -0.97 | 0.03 |
| 金融 | 6296.03 | 0.18 | 2.09 |
| 信息 | 2043.13 | -0.02 | 1.63 |
| 电信 | 3103.55 | 0.02 | 0.49 |
| 公用 | 2034.47 | -0.17 | 0.50 |

| 利率 | 最新价 | 1日% | 5日% |
|-----------|------|------|------|
| 同业拆放(隔夜) | 2.83 | 0.81 | 3.93 |
| 同业拆放(3个月) | 4.27 | 0.12 | 0.40 |

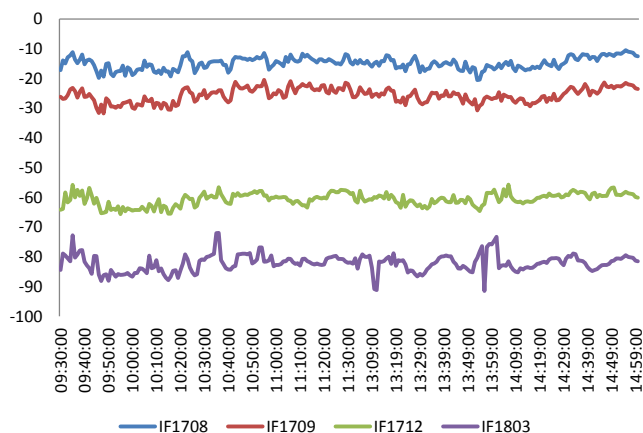
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为 0.57%，0.28%，-0.26%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



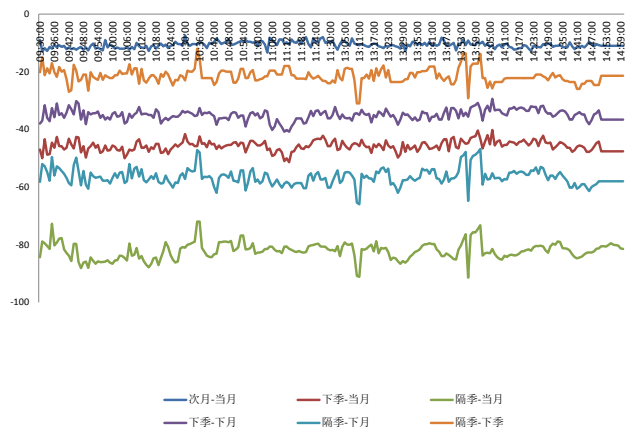
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



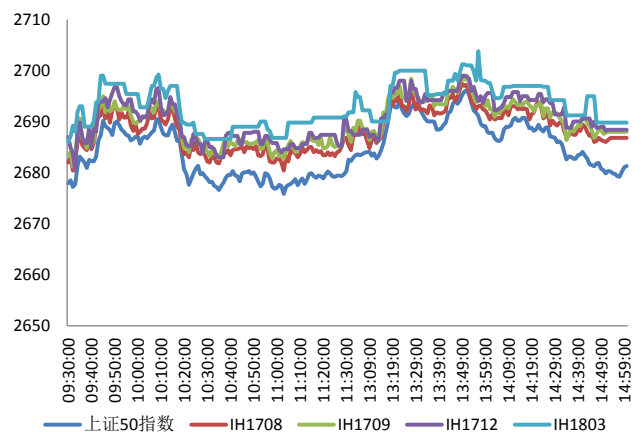
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

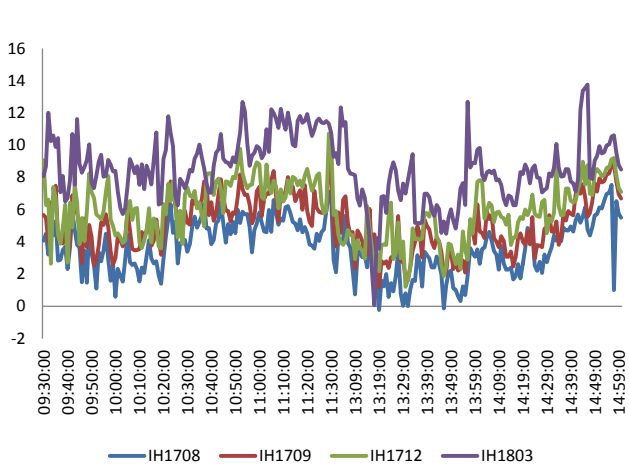
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



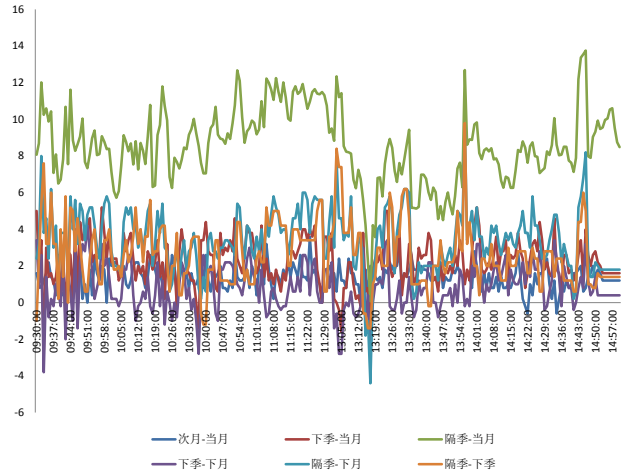
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

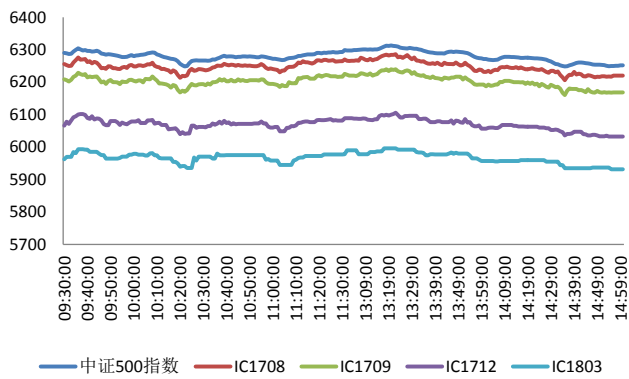


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



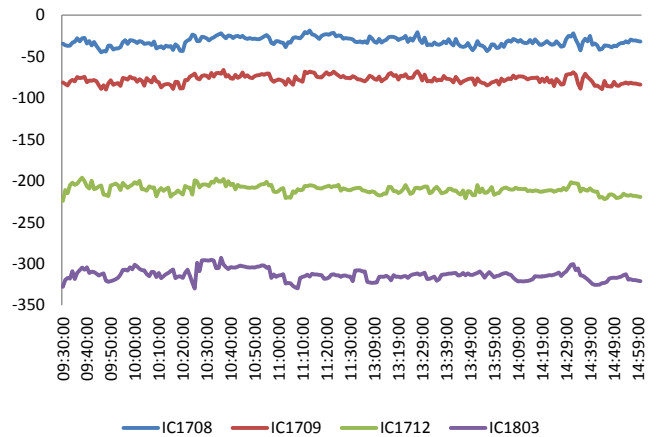
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指涨跌不一

周三，美国 7 月 ADP 就业人数 17.8 万，预期 19 万，前值 15.8 万大幅上修至 19.1 万。美元指数和黄金小幅波动，变动不大。美联储威廉姆斯（2018 年 FOMC 票委）：支持在秋季开启缩表进程；将资产负债表缩减至“正常规模”或需要四年时间。美联储梅斯特（2018 年 FOMC 票委）：近期通胀疲软，在一定程度上折射出特殊因素；劳动力市场回暖将推动通胀；推动通胀的因素还包括 GDP 增长以及前景预估。美联储罗森格伦（2019 年有投票权）：美国就业市场紧俏，与美联储加息计划相符；市场适当地预计美联储将在 9 月份宣布关于缩表的计划；美国经济已接近薪资可能会迅速增长的节点。美联储布拉德：支持在 9 月会议上调整再投资政策，担心通胀数据疲软；如果近期 FOMC 会议按兵不动，或更快达到通胀目标。

美股收高：

截止收盘，道指收盘突破 22000 点，连续第六天创新高。道指收涨 0.24%，报 22016.24 点；纳指基本收平，报 6362.65 点；标普收涨 0.05%，报 2477.57 点。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指集体下跌。英国富时 100 指数收跌 0.16%，报 7411.43 点。法国 CAC40 指数收跌 0.39%，报 5107.25 点。德国 DAX 指数收跌 0.57%，报 12181.48 点。

港股收高：

截止收盘，恒指冲高回落收涨 0.24%，报 27607.38 点，续创逾两年新高。恒生国企指数涨 0.28% 报 11055.42 点，创 2015 年 8 月以来新高；恒生红筹指数涨 0.44% 报 4267.81 点。大市全日成交 1048.34 亿港元，连续两日成交破千亿。拟发行美元票据遭穆迪标普下调评级，融创中国收跌近 5%。苹果概念股大涨。

走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为0.57%，0.28%，-0.26%。

正面因素：

财经网：联通混改方案最快8月中旬公布，阿里腾讯等约20家公司将入局；非国资比例应该在16%-18%之间。农业部、财政部将于8月上旬举办全国农业领域PPP培训班。7月我国重卡市场预计销售各类车型9.4万辆，比去年同期4.97万辆大幅增长89%，环比微降。环保部：今年2月对水泥、玻璃行业淘汰落后产能工作进行了专项督查，发现仍有使用国家明令淘汰的落后工艺和设备的水泥熟料企业19家，产能433万吨；水泥粉磨企业70家，产能2058.7万吨；平板玻璃企业16家，产能1456.2万重量箱。今年以来稀土产品产量下降显著，月平均稀土氧化物产量较上年下降8.5%。

风险因素：

多只涨价概念股晚间发布股价异动核查结果。其中，西宁特钢表示，钒产品涨价对公司总体经营无影响，控股子公司肃北博伦矿业拥有钒矿资源，但目前处于停产状态，且没有明确的投产计划，因此近期钒产品涨价对公司经营及业绩无影响，公司股票周四复牌；沧州大化表示，公司主营产品TDI市场环境及行业政策未发生重大调整，公司TDI产品供需没有出现明显变化；融捷股份表示，锂辉石矿价格上涨对公司业绩目前并无影响。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，盘中最高触及3305点。各大板块多数收跌，多元金融、钢铁、基本金属、券商等行业领涨，建筑、航天军工、休闲用品、工程机械等行业领跌。消息面上，混改、农业、水泥、稀土等板块释放利好。综合来看，上日周期股走强带动大盘冲高，但3300点附近突破压力较大，资金在板块之间快速轮动，预计市场将高位震荡，谨慎回落风险，中报密集披露期，可继续参与中报向好股的反弹。期指方面，目前IH近远月合约均小幅升水，IF近月合约贴水上日大幅收窄，关注盘中基差相对较大时做窄机会。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 | \$3075.0b | -- | \$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 | \$45.35b | -- | \$42.80b | \$42.75b |
| 08/08/2017 | 出口同比人民币 | Jul | 15.20% | -- | 17.30% | -- |
| 08/08/2017 | 进口同比人民币 | Jul | 23.60% | -- | 23.10% | -- |
| 08/08/2017 | 贸易余额人民币 | Jul | 273.65b | -- | 294.30b | -- |
| 08/08/2017 | 出口同比 | Jul | 11.00% | -- | 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 | 1.50% | -- | 1.50% | -- |
| 08/09/2017 09:30 | PPI同比 | Jul | 5.60% | -- | 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。