

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4日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走低, 创业板指涨幅较大。各大板块涨跌不一, 钢铁、互联网、港口、基本金属等行业领涨, 保险、多元金融、银行、家用电器等行业领跌。消息面上, 新能源车、环保等板块释放利好。综合来看, 上日蓝筹板块尾盘跳水, 中小创股冲高回落, 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, 期指方面, 目前 IH 近远月合约均小幅升水, IF 及 IC 近月合约贴水盘中一度接近平水, 继续关注做窄基差的机会。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%, -0.96%, 0.11%; 较现货指数间的基差分别为 0.02、12.03、28.17 点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股涨跌不一
- 港股收低

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	3727.83	-0.88	0.42
沪综指	3272.93	-0.37	0.71
深成指	10433.37	-0.34	0.37
上证50	2646.22	-1.28	0.36
中证500	6261.97	0.16	1.26
国债指数	160.36	-0.07	0.02

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1914.79	0.15	1.31
材料	2595.49	1.00	7.79
工业	2587.77	-0.32	-0.79
可选	5271.69	-1.20	-1.28
消费	10692.53	-0.90	1.66
医药	8749.77	-0.48	-0.91
金融	6209.44	-1.38	0.55
信息	2032.39	-0.53	2.09
电信	3090.69	-0.41	0.54
公用	2029.87	-0.23	0.49

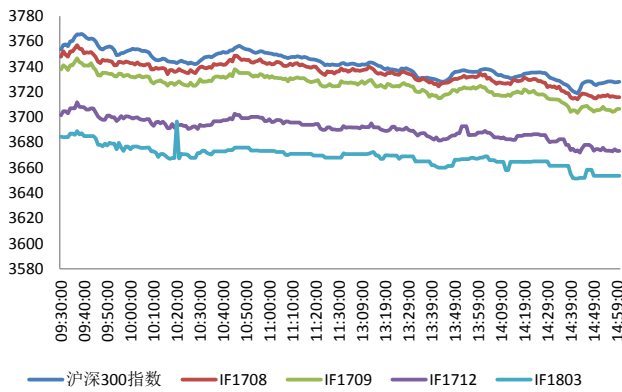
利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.81	-0.88	0.75
同业拆放(3个月)	4.27	0.05	0.48

股指期货 期货市场评析

期货市场

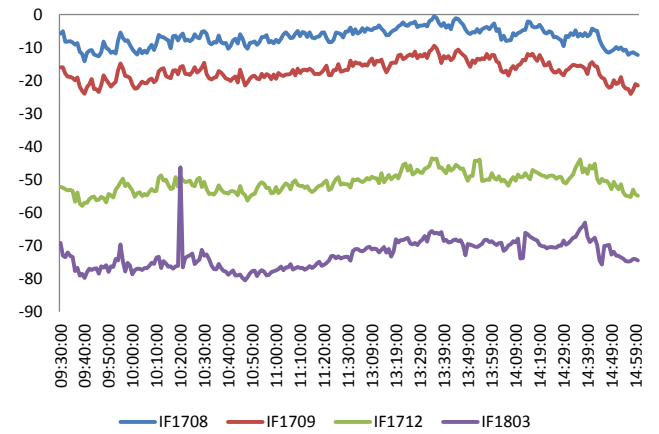
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-1.57%， -0.96%， 0.11%；
较现货指数间的基差分别为 0.02、 12.03、 28.17 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



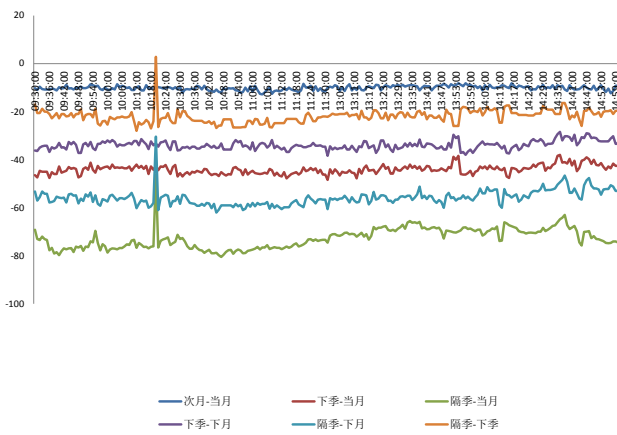
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



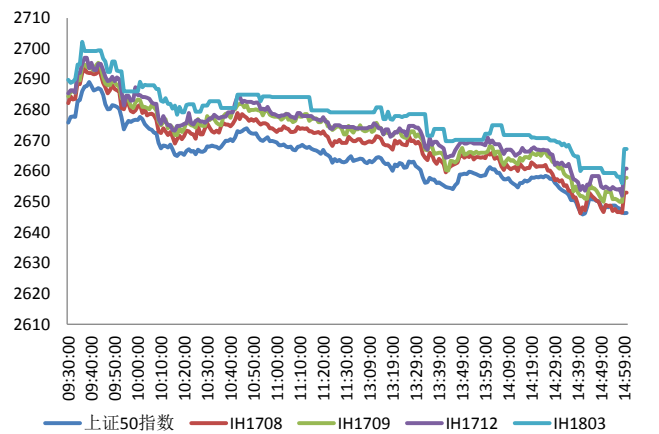
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

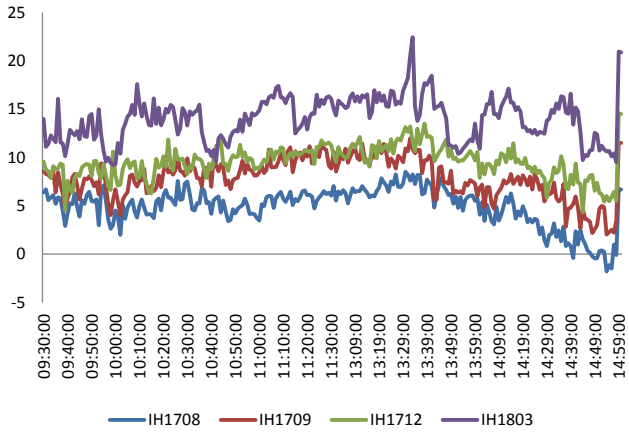
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



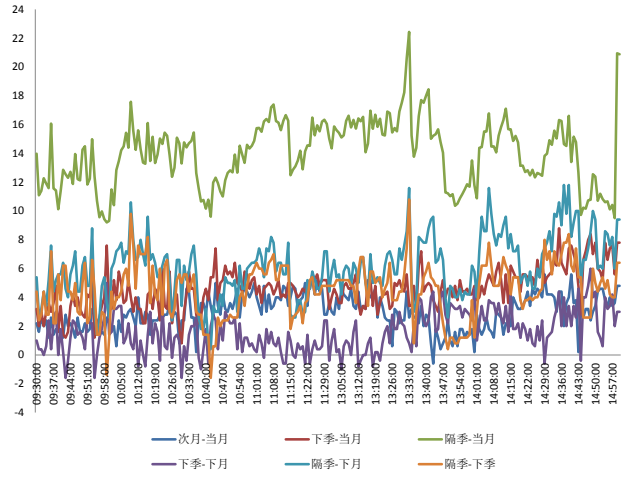
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

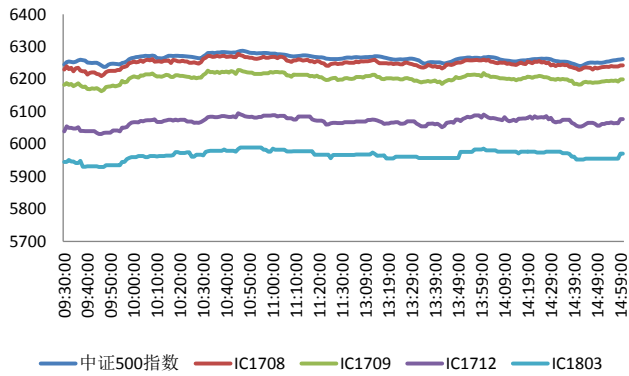


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



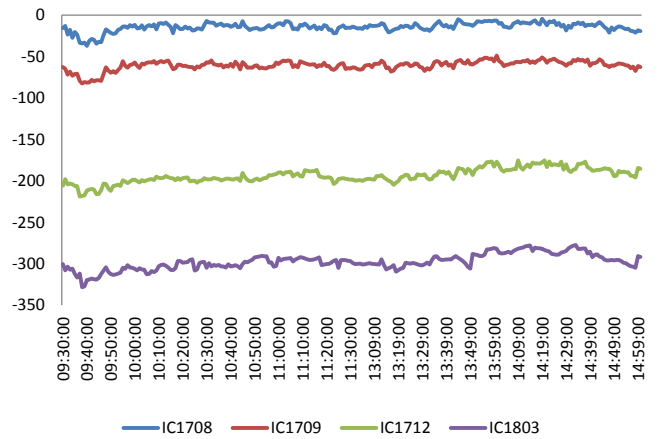
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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，美国上周初请失业金人数 24 万，预期 24.3 万，前值 24.4 万；7 月 22 日当周续请失业金人数 196.8 万，预期 195.8 万，前值 196.4 万修正为 196.5 万。分析称，美国当周初请失业金人数进一步下降，四周均值降至 5 月以来的最低水平，当周续请失业金人数连续 16 周处于 200 万关口下方，表明就业市场正在收紧，闲置逐渐减少，可能允许美联储在 9 月宣布开始缩表的计划。美国财政部表示，仍预期能在 9 月底前为政府提供足够资金，但称国会需要尽快提高借款额度。英国央行宣布维持基准利率在 0.25% 和 4350 亿英镑资产购买规模不变，同时维持 100 亿英镑企业债购债规模不变，符合预期；支持加息人数为 2 人，亦符合预期。英国央行下调 GDP 增速和通胀预期。预计 2017 年 GDP 增长 1.7%，5 月预期为 1.9%；预计 2018 年 GDP 增长 1.6%，5 月预期为 1.7%。英国央行行长卡尼：三年内加息两次可能不够；相较于市场预期实际加息次数可能会更多，但要少于传统加息周期的次数。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，道指连续第七天创收盘新高。道指收涨 0.04%，报 22026.10 点；纳指收跌 0.35%，报 6340.34 点；标普收跌 0.22%，报 2472.16 点。

欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数上涨。英国富时 100 指数收涨 0.85%，报 7474.77 点。法国 CAC40 指数收涨 0.46%，报 5130.49 点。德国 DAX 指数收跌 0.22%，报 12154.72 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 0.28% 报 27531.01 点，险守 27500 点；恒生国企指数跌 0.48% 报 11002.2 点；恒生红筹指数跌 0.08% 报 4264.26 点。全日大市成交萎缩至 817.96 亿港元，上日成交 1048.34 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-1.57%，-0.96%，0.11%；
较现货指数间的基差分别为0.02、12.03、28.17点。

正面因素：

工信部联合财政部印发指导意见，到2020年，基本实现中小企业公共服务平台网络信息畅通、快速响应、功能完善、资源共享、供需对接便捷、服务范围广泛覆盖、品牌影响力大幅提升的目标。环保部：2017年率先对火电、钢铁、有色金属冶炼、焦化、石油炼制等15个行业核发排污许可证，其中造纸和火电两个行业的企业要求在6月底前取到排污许可证，其他13个行业在2017年下半年全面开展。交通部发布指导意见，明确了共享单车发展定位，是城市绿色交通系统的组成部分，实施鼓励发展政策；明确了城市人民政府的主体管理责任，要求各地建立公平竞争秩序，形成全社会共同参与的治理体系。《2017新能源汽车蓝皮书》指出，在保证新能源汽车市场平稳增长基础上，政策或将根据产业新阶段特征进行调整。

风险因素：

中国神华公告，受露天矿征地进度滞后导致土方剥离施工暂缓的影响，所属两个露天矿于8月起暂停或减少煤炭生产，净利润将减少约30.3亿元。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走低，创业板指涨幅较大。各大板块涨跌不一，钢铁、互联网、港口、基本金属等行业领涨，保险、多元金融、银行、家用电器等行业领跌。消息面上，新能源车、环保等板块释放利好。综合来看，上日蓝筹板块尾盘跳水，中小创股冲高回落，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，期指方面，目前IH近远月合约均小幅升水，IF及IC近月合约贴水盘中一度接近平水，继续关注做窄基差的机会。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
07/27/2017 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	--	51.9	51.1	--
08/03/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Jul	--	51.5	51.6	--
08/07/2017	外汇储备	Jul	\$3074.8b	--	\$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	\$45.00b	--	\$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	22.60%	--	23.10%	--
08/08/2017	贸易余额人民币	Jul	297.35b	--	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%	--
08/10/2017 08/15	货币供应M2同比	Jul	9.40%	--	9.40%	--
08/10/2017 08/15	货币供应M1年同比	Jul	14.00%	--	15.00%	--
08/10/2017 08/15	货币供应M0年同比	Jul	6.50%	--	6.60%	--
08/10/2017 08/15	New Yuan Loans CNY	Jul	800.0b	--	1540.0b	--
08/10/2017 08/15	总融资人民币	Jul	1025.0b	--	1780.0b	1776.2b

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。