

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8日星期二

### 今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高,成交量有所萎缩。各大板块多数收涨,钢铁、基本金属、海运、酒类等行业领涨,券商、贵金属、航天军工、多元金融等行业领跌。消息面上,环保、港口等板块释放利好。综合来看,上日周期股重拾升势,钢铁、有色板块午后快速拉升,金融权重拖累蓝筹板块,沪指在 3300 点附近突破压力较大,在 3240 点附近探底企稳反弹,预计大盘本周仍将延续震荡,谨慎高位回落,短期可保持观望,期指套利方面短线可关注基差做窄机会。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 0.00%, 0.24%, 1.01%;  
较指数现货之间的基差分别为升水 1.42、贴水 11.79、贴水 23.42 点。

#### 02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股多数收高
- 港股收高

#### 03 走势分析

- 正面因素偏多

#### 04 本周经济公报

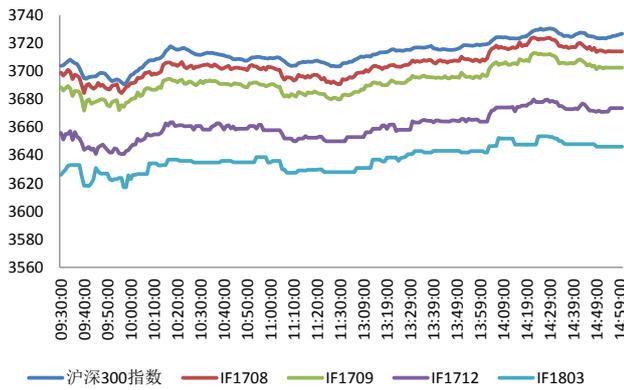
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3726.79	0.52	-0.30
沪综指	3279.46	0.53	0.20
深成指	10443.07	0.79	-0.59
上证50	2634.18	0.24	-0.15
中证500	6303.42	1.26	0.09
国债指数	160.34	0.03	-0.01

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1932.33	0.52	0.61
材料	2652.96	2.62	4.02
工业	2598.06	0.20	-1.04
可选	5270.12	0.85	-1.58
消费	10845.86	2.46	0.77
医药	8803.43	0.99	-0.99
金融	6158.78	-0.12	-0.11
信息	1996.79	-0.55	-1.97
电信	3049.88	-0.49	-1.76
公用	2001.28	-0.04	-1.26

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.74	0.55	-2.49
同业拆放(3个月)	4.27	0.02	0.40

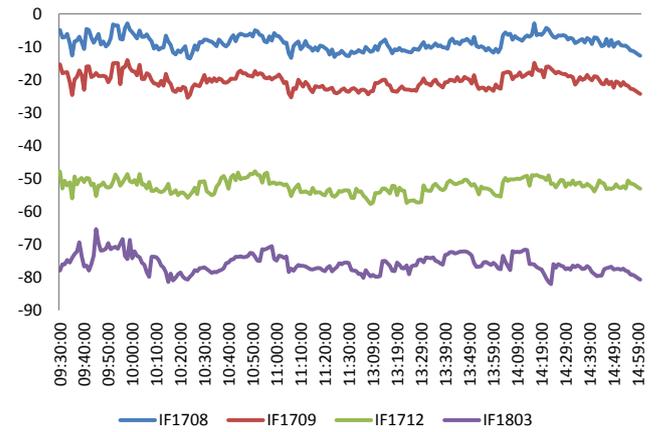
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约  
涨幅分别为 0.00%，0.24%，1.01%；  
较指数现货之间的基差分别为升水 1.42、贴水 11.79、贴水 23.42 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



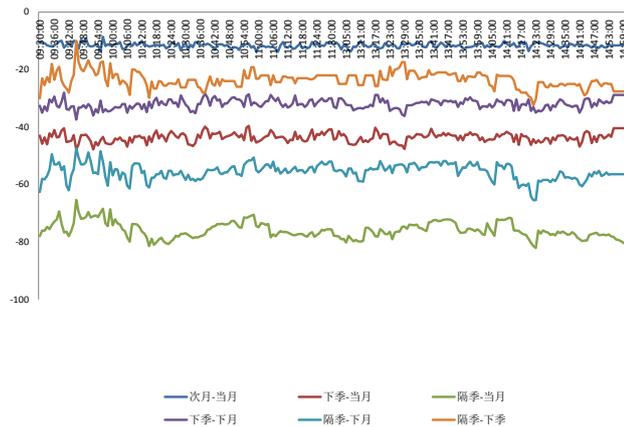
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



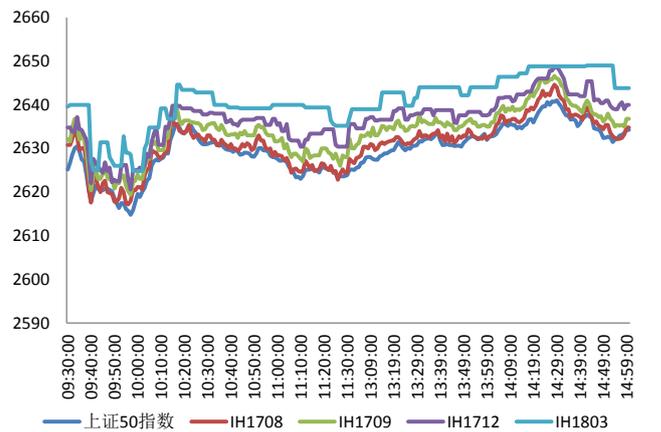
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

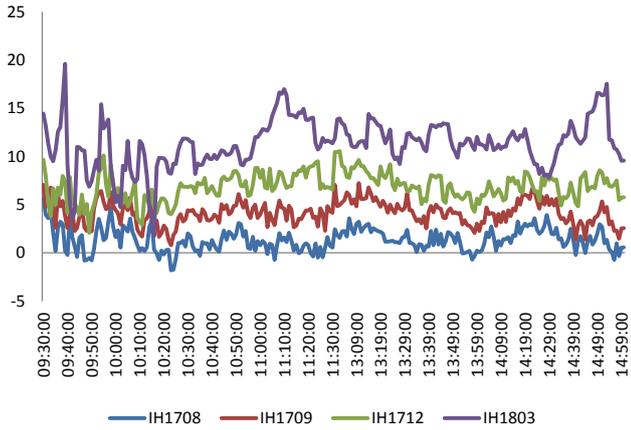
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



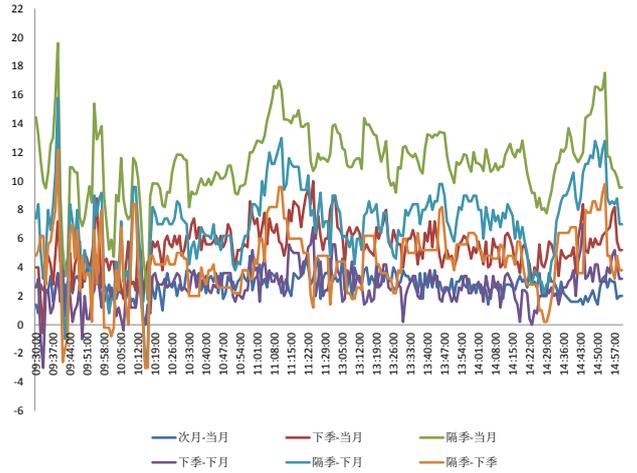
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

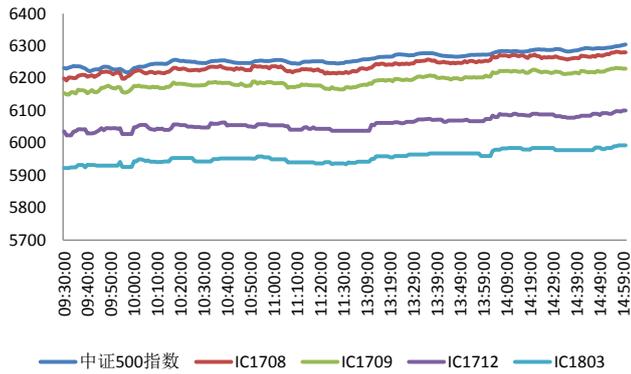


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



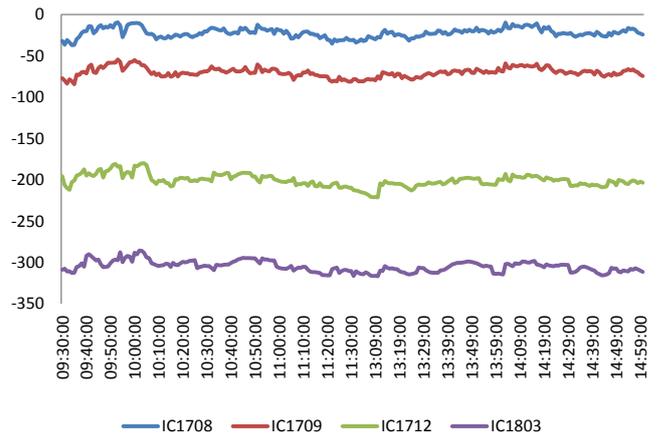
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

**周一全球股指多数收高，道指连续第九天创收盘新高**

周一，美国总统特朗普：与韩国的自由贸易协定需要进行修改；朝鲜正在构成重大且不断加剧的直接威胁。韩国总统文在寅：朝鲜若放弃核计划，朝韩两国仍有机会进行会谈，有必要采取和平方式解决朝鲜问题；自由贸易协定对韩美两国都是有益的。朝鲜局势再度紧张，美国、日本、澳大利亚发布联合声明，称国际社会应严格执行联合国对朝鲜的决策。法航、汉莎航空等多个航空公司宣布停止飞跃朝鲜上空。美联储布拉德（2019 年有投票权）：近期来看当前利率较为合适。美联储卡什卡利（2017 年 FOMC 票委）：相信美联储会有序地缩表，预计几乎不会对市场造成太大影响。英国首相特雷莎·梅发言人：并不承认 400 亿欧元脱欧费用，不认同某些人认为脱欧谈判进展不佳的评论，迄今为止脱欧谈判都具有建设性。俄罗斯副外长里亚布科夫：如果美国将对俄罗斯外交官和外交财产采取新的措施。

**美股收高：**

截止收盘，道指连续第九天创收盘新高。道指收涨 0.12%，报 22118.42 点；纳指收涨 0.51%，报 6383.77 点；标普 500 指数收涨 0.16%，报 2480.91 点，也创收盘新高。

**欧股多数收高：**

截止收盘，欧洲三大股指多数上涨。英国富时 100 指数收涨 0.27%，报 7531.94 点。法国 CAC40 指数收涨 0.09%，报 5207.89 点。德国 DAX 指数收跌 0.33%，报 12257.17 点。

**港股收高：**

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.46%，报 27690.36 点；国企指数涨 0.47%，报 11054.41 点；红筹指数涨 0.45%，报 4313.81 点。大市成交 802.31 亿港元，前日为 806.58 亿港元。腾讯控股涨近 3%，刷历史新高至 321.4 港元，马化腾身家升至 362 亿美元，列中国区首富。

## 走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约  
涨幅分别为0.00%，0.24%，1.01%；  
较指数现货之间的基差分别为升水1.42、贴水11.79、贴水23.42点。

### 正面因素：

内蒙古自治区成立70周年庆祝大会今日下午四点召开，俞正声率领中央代表团出席。第四批中央环境保护督察将全面启动，已组建8个中央环境保护督察组，将分别对吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆开展督察进驻工作。津冀将建世界级港口群，交通部与天津市政府、河北省政府联合印发加快推进津冀港口协同发展工作方案，提出到2020年，津冀港口集疏运体系日臻完善，集装箱和大宗散货运输系统高效协同，基本建成以天津港为核心、以河北港口为两翼，布局合理、分工明确。深圳2030年规划征求意见稿出炉：在核心芯片、工业母机、5G移动通信、石墨烯、机器人与智能装备等领域新建一批国家级、省级、市级工程实验室、工程研究中心和企业技术中心；引进国内外企业集团总部和区域性总部，培育一批本市企业进入世界500强。四川省发改委等三个部门日前联合发文，要求省内7个重要城市大力推进公共停车领域PPP模式，将其作为投融资的重点创新项目，以期实现示范效应。

### 风险因素：

经济参考报：Wind统计数据显示，今年以来沪深两市共计有133家上市公司因违规收到了交易所或证监会的处分。133家上市公司共涉及违规行为166起，主要集中在信息披露领域。

### 投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，成交量有所萎缩。各大板块多数收涨，钢铁、基本金属、海运、酒类等行业领涨，券商、贵金属、航天军工、多元金融等行业领跌。消息面上，环保、港口等板块释放利好。综合来看，上日周期股重拾升势，钢铁、有色板块午后快速拉升，金融权重拖累蓝筹板块，沪指在3300点附近突破压力较大，在3240点附近探底企稳反弹，预计大盘本周仍将延续震荡，谨慎高位回落，短期可保持观望，期指套利方面短线可关注基差做窄机会。仅供参考。

## 本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
07/27/2017 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	\$3074.9b	--	\$3056.8b	--
08/07/2017	BoP Current Account Balance	2Q P	--	--	\$18.4b	--
08/08/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--	2.30%	--
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	14.80%	--	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	293.55b	--	294.30b	--
08/08/2017	出口同比	Jul	11.00%	--	11.30%	--
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	9.50%	--	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	1000.0b	--	1780.0b	1776.2b
08/14/2017 10:00	零售销售额同比	Jul	10.80%	--	11.00%	--
08/14/2017 10:00	社会消费品零售	Jul	10.50%	--	10.40%	--
08/14/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Jul	8.60%	--	8.60%	--
08/14/2017 10:00	工业增加值 同比	Jul	7.10%	--	7.60%	--
08/14/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Jul	6.90%	--	6.90%	--

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。