

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10日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡, 中小盘股涨幅较大。各大板块涨跌不一, 煤炭、酒类、贵金属、日用化工等行业领涨, 银行、海运、券商、办公用品等行业领跌。消息面上, 基建、电网等板块释放利好。综合来看, 上日白马股与周期股领涨, 大盘全天缩量震荡, 3300点附近突破压力较大仍需蓄势整固, 预计大盘本周仍将延续震荡, 短期可保持观望。期指方面, 短线可关注做窄IF近月基差机会。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-0.73%, -0.02%, 0.85%;
 较指数现货之间的基差分别为贴水2.78、贴水16.04、贴水22.62点。

02 外盘市场

- 美股收低
- 欧股收低
- 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	3731.04	-0.03	-0.79
沪综指	3275.57	-0.19	-0.29
深成指	10544.59	0.46	0.72
上证50	2620.38	-0.56	-2.25
中证500	6340.02	0.58	1.41
国债指数	160.30	0.01	-0.10

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1939.59	1.10	1.45
材料	2687.60	1.48	4.58
工业	2597.74	-0.45	0.06
可选	5316.24	0.87	-0.37
消费	11163.65	2.67	3.47
医药	9014.22	2.08	2.53
金融	6092.28	-1.14	-3.24
信息	2019.97	0.69	-1.13
电信	3073.85	0.33	-0.96
公用	1991.10	-0.14	-2.13

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.80	0.64	-1.07
同业拆放(3个月)	4.28	0.19	0.32

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.73%，-0.02%，0.85%；
较指数现货之间的基差分别为贴水 2.78、贴水 16.04、贴水 22.62 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图

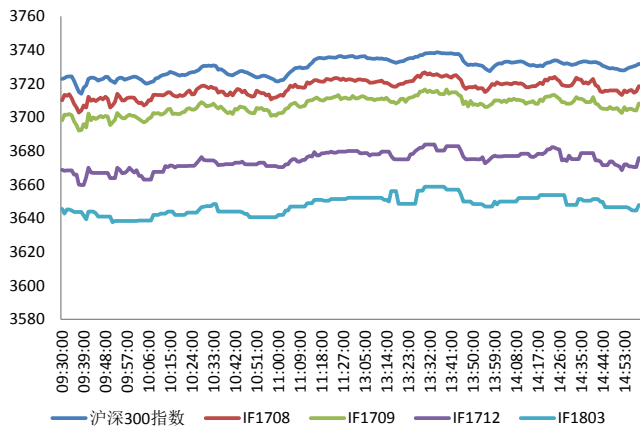
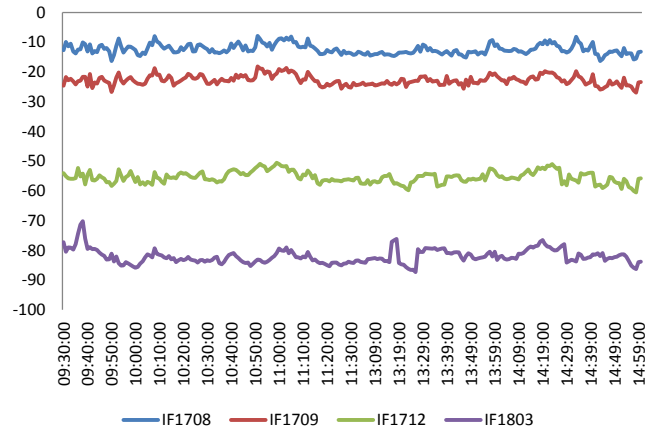


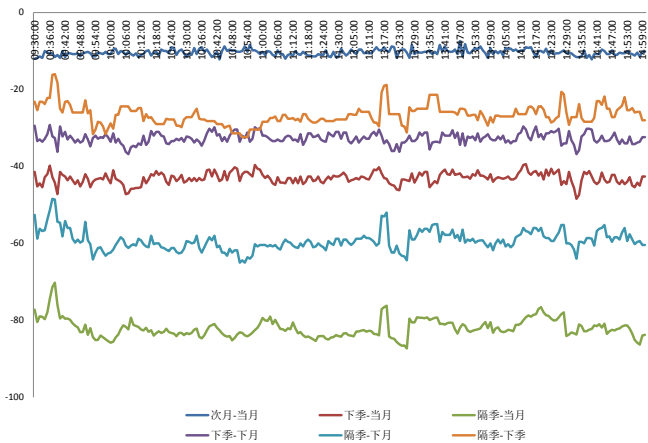
图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

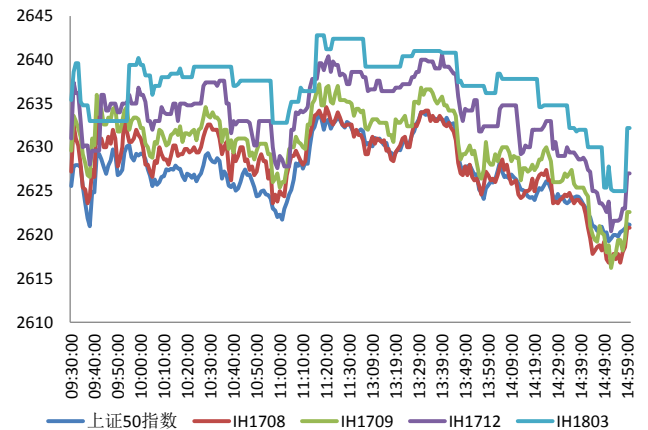
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

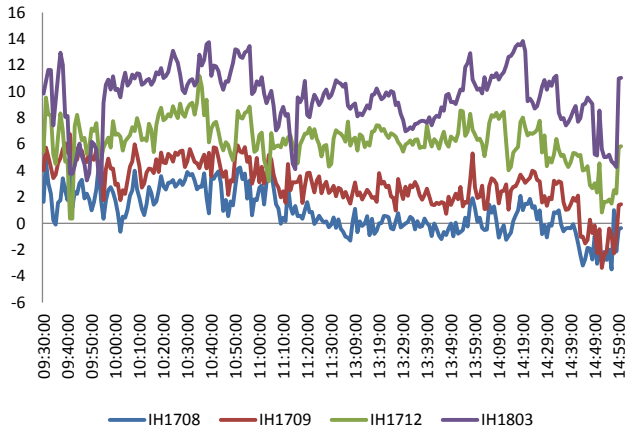
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



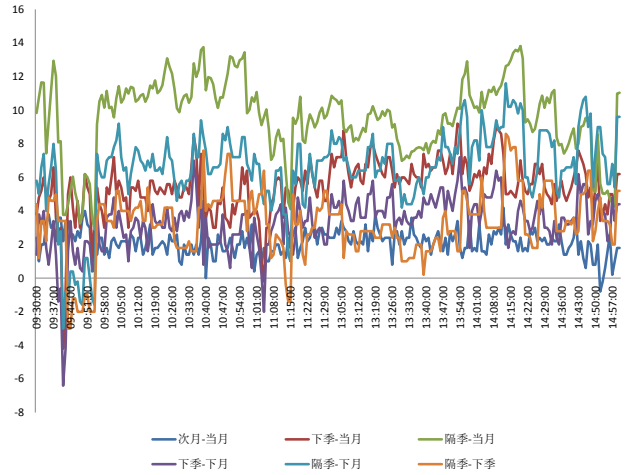
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

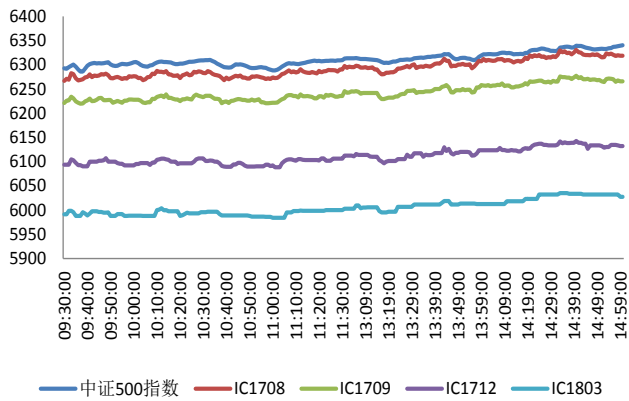


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



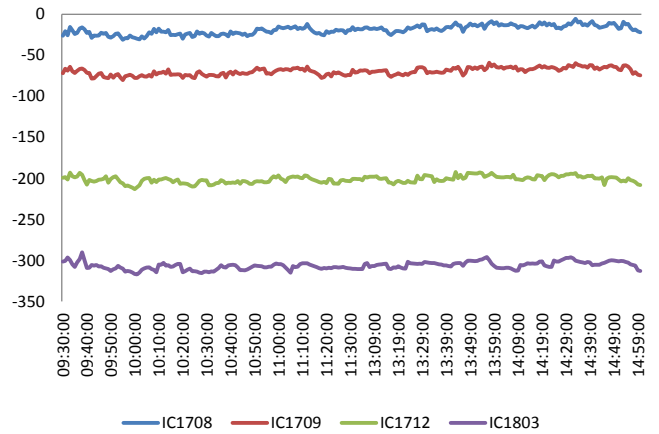
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指全线收低

周三，美国二季度非农生产力初值增 0.9%，预期增 0.7%，前值持平。分析称，美国第二季度非农生产力高于预期，但上涨趋势仍然疲软，表明美国强劲的经济增速仍让人存疑。美联储埃文斯（2017 年 FOMC 票委）：美联储在 9 月份宣布缩表将是合理的；缩表进程可能持续 3-4 年；12 月有可能加息，主要取决于通胀表现；预计通胀在接下来几年内达到 2% 的目标是合理的；美国经济表现良好，预计接下来几年经济增速在 2.25%-2.5%。美联储布拉德（2019 年有投票权）：FOMC 在利率问题上存在过于激进的风险；今年通胀走高不太乐观；G7 国家都处于低增长，低通胀时期；将以缓慢渐进的方式进行缩表；未来几年美国经济增速可能保持在接近 2% 的水平。华尔街日报：在特朗普政府试图动员中国共同应对朝鲜核问题之际，美国推迟了一项打击中国知识产权政策的计划。这是今年夏天白宫第二次搁置对华新贸易措施。新西兰央行维持基准利率在 1.75% 不变。

美股收低：

截止收盘，美国三大股市全线收跌，道指连续两天脱离纪录高位。道指收跌 0.17%，报 22048.70 点；纳指收跌 0.28%，报 6352.33 点；标普 500 指数收跌 0.04%，报 2474.02 点。朝鲜紧张局势仍然施压市场。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌。英国富时 100 指数收跌 0.59%，报 7498.06 点。法国 CAC40 指数收跌 1.4%，报 5145.70 点。德国 DAX 指数收跌 1.12%，报 12154.00 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 0.36%，报 27755.94 点；国企指数跌 1.06%，报 10962.6 点；红筹指数跌 0.38%，报 4302.29 点。大市成交升至 964.2 亿港元，前日为 937.14 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-0.73%， -0.02%， 0.85%；
较指数现货之间的基差分别为贴水2.78、贴水16.04、贴水22.62点。

正面因素：

北京日报:强生公司7月24日宣布了全球首次HIV疫苗人体临床试验结果,显示志愿者对HIV疫苗耐受性良好,并且100%产生了对抗HIV的抗体。工信部近日公告《粘胶纤维行业规范条件(2017版)》和《粘胶纤维行业规范条件公告管理暂行办法》,文件指出严禁新建粘胶长丝项目;鼓励和支持现有粘胶纤维企业通过技术改造淘汰落后产能,优势企业并购重组,提升产业集中度和整体竞争能力。中国国家电网青海省电力公司称,总投资约268.3亿元的青海-河南特高压直流输电工程已启动,该工程是中国第一条专为清洁能源外送而建设的特高压工程。河北省政府网站公布《关于推进全省城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造工作实施方案》。保监会副主席陈文辉:险资直接投资基础设施建设等累计金额超过4万亿元,成为服务实体经济的重要力量;下一步将引导更多保险资金服务国家重大发展战略、重大建设工程。

风险因素：

最高人民法院印发《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》,严控互联网金融,打击非法集资。

投资建议：

沪指上个交易日弱勢震蕩,中小盤股漲幅較大。各大板塊漲跌不一,煤炭、酒類、貴金屬、日用化工等行業領漲,銀行、海運、券商、辦公用品等行業領跌。消息面上,基建、電網等板塊釋放利好。綜合來看,上日白馬股與周期股領漲,大盤全天縮量震蕩,3300點附近突破壓力較大仍需蓄勢整固,預計大盤本周仍將延續震蕩,短期可保持觀望。期指方面,短線可關注做窄IF近月基差機會。僅供參考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
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 10:08	出口同比人民币	Jul	14.80%	--	11.20%	17.30% --
08/08/2017 10:08	进口同比人民币	Jul	22.60%	--	14.70%	23.10% --
08/08/2017 10:08	贸易余额人民币	Jul	293.55b	321.20b		294.30b --
08/08/2017 10:43	出口同比	Jul	11.00%	--	7.20%	11.30% --
08/08/2017 10:43	进口同比	Jul	18.00%	--	11.00%	17.20% --
08/08/2017 10:47	贸易余额	Jul	\$45.00b	\$46.74b		\$42.80b \$42.75b
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%	--	1.40%	1.50% --
08/09/2017 09:30	PPI同比	Jul	5.60%	--	5.50%	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
08/08/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--		2.30% --
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	工业产值 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% --
08/16/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Jul	--	--		-92.3b --

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。