

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11日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走低, 创业板指冲高回落。各大板块多数收跌, 海运、软饮料、航空、交通运输等行业领涨, 钢铁、工程机械、基本金属、保险等行业领跌。消息面上, 国改、农业等板块释放利好。综合来看, 近期涨幅较大的周期板块受监管打压, 上日大幅回撤, 蓝筹板块亦表现疲软, 资金流出明显, 外盘下跌打压市场情绪, 预计市场将延续震荡, 有回落风险, 短期可保持观望。期指方面, IC主力合约贴水相对较大, 存在基差做窄机会。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-0.52%, -0.47%, -1.07%;
较指数现货之间的基差分别为贴水 4.14、贴水 14.92、贴水 38.22 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

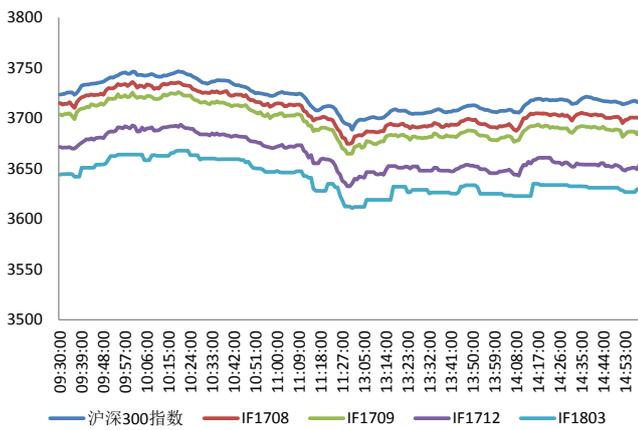
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3715.92	-0.41	-0.32
沪综指	3261.75	-0.42	-0.34
深成指	10480.64	-0.61	0.43
上证50	2611.34	-0.35	-1.32
中证500	6289.22	-0.80	0.44
国债指数	160.26	-0.03	-0.06

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1925.62	-0.72	0.57
材料	2635.63	-1.93	1.55
工业	2598.73	0.04	0.42
可选	5290.85	-0.48	0.36
消费	11174.39	0.10	4.51
医药	8994.77	-0.22	2.80
金融	6058.43	-0.56	-2.43
信息	2017.71	-0.11	-0.72
电信	3092.17	0.60	0.05
公用	2000.67	0.48	-1.44

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.80	-0.17	-0.36
同业拆放(3个月)	4.29	0.11	0.38

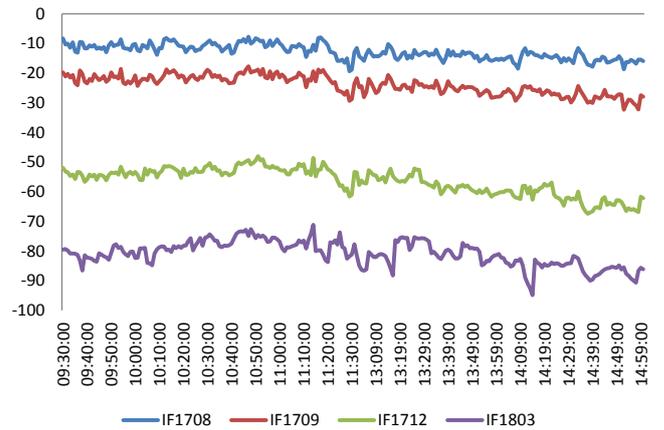
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.52%， -0.47%， -1.07%；
较指数现货之间的基差分别为贴水 4.14、贴水 14.92、贴水 38.22 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



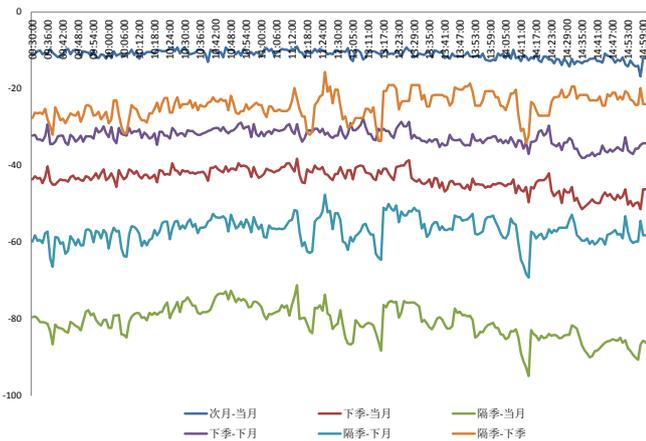
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



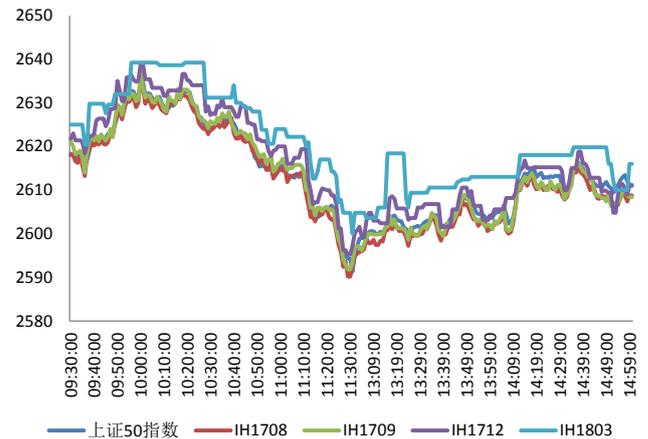
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

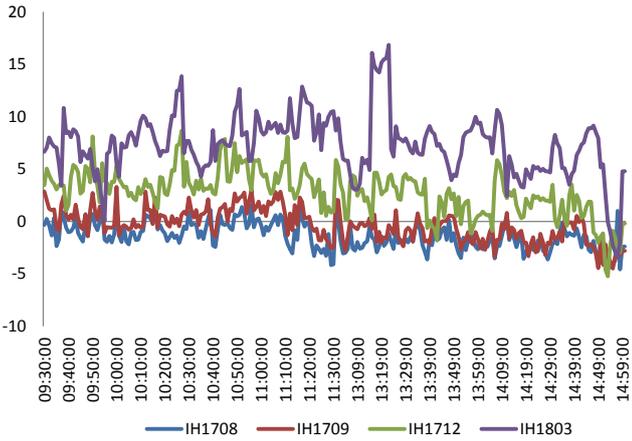
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



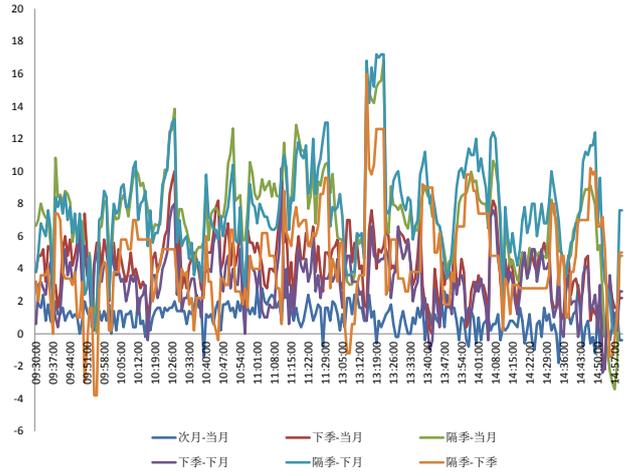
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

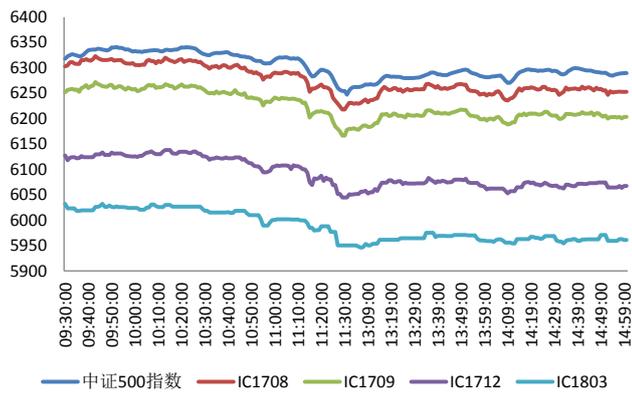


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



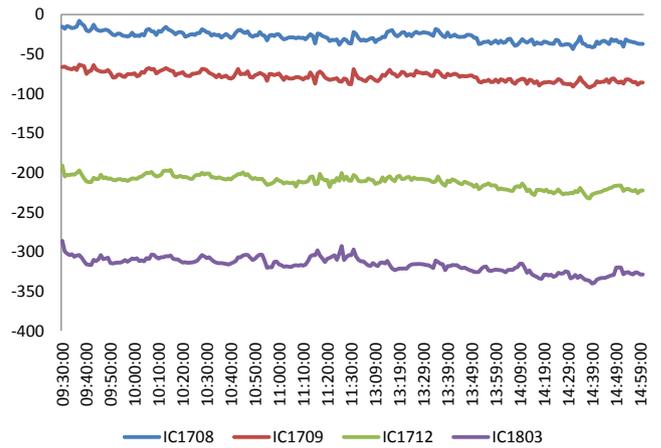
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周四全球股指全线下挫

周四，美国总统特朗普：如果朝鲜再对美国采取任何行动，他们应该感到紧张；在朝鲜问题上，我有关“火与怒”的声明可能还不够强硬；朝鲜应该注意自身行为，不然可能陷入此前少有国家经历过的麻烦。朝中社：朝鲜预计将向关岛发射四枚“火星-12”型中远程战略弹道导弹，将飞越日本领空；何时发动打击，将由最高领导人金正恩决定。新华社：朝鲜军方 10 日表示，打击关岛美军基地的计划将于 8 月中旬前递交朝最高领导人。韩国军方：准备对朝鲜任何的挑衅行为迅速采取行动；近期朝鲜声明对韩国及韩美同盟构成一大挑战。日本内阁官房长官菅义伟：朝鲜的挑衅不能被容忍；将会加强美国与日本对朝鲜的遏制，政府欢迎美国将所有选项进行保留。美国 7 月 PPI 环比降 0.1%，预期和前值均为升 0.1%；同比升 1.9%，预期升 2.2%，前值升 2%。美国至 8 月 5 日当周初请失业金人数 24.4 万，已连续 127 周低于 30 万关口，但仍高于预期的 24 万，前值由 24 万修正为 24.1 万。美国纽约联储主席杜德利：预计通胀将在中期内朝着 2% 通胀目标回升，当前经济前景预示着经济将继续温和增长，尽管就业率上升，但生产率低迷拖累薪资增长。

美股收低：

截止收盘，美国三大股指均创三个月来最大单日跌幅。道指收跌 0.93%，报 21844.01 点；纳指收跌 2.13%，报 6216.87 点；标普收跌 1.45%，报 2438.21 点。恐慌指数 VIX 收涨 44.37%，报 16.04，创 2016 年 11 月 8 日（美国大选日）以来收盘新高。

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 1.44%，报 7389.94 点，创 4 月 18 日以来最大单日跌幅。法国 CAC40 指数收跌 0.59%，报 5115.23 点。德国 DAX 指数收跌 1.15%，报 12014.30 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 1.13%，报 27444.00 点。国企指数跌 1.65%，报 10782.2 点；红筹指数跌 0.73%，报 4271.06 点。大市成交 1219.99 亿港元，上日成交 964.2 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-0.52%， -0.47%， -1.07%；

较指数现货之间的基差分别为贴水4.14、贴水14.92、贴水38.22点。

正面因素：

经济参考报：多个省份将今年视为国企改革的关键之年。据了解，进入下半年以来，各地国企混改速度明显加快，根据梳理，上海、广东、江苏、天津、山西等地均在紧锣密鼓酝酿新动作，并根据自身情况制定了改革路线图和时间表。卫计委：取消养老机构内设诊所的设置审批，实行备案制；二级以下医疗机构设置审批和执业登记“两证合一”；截止目前全国共有6.6万名医师多机构执业，其中到社会办医的占69.6%。农业部发布关于加快东北粮食主产区现代畜牧业发展的指导意见，目标到2020年，东北现代畜牧业建设取得明显进展，产业结构调整基本完成，畜产品供给质量和效率持续提高。云南住建厅：云南正加速推进“海绵城市”建设，补齐城市排水防涝“短板”，到2030年，全省城市建成区将有80%以上面积达到海绵城市建设标准要求，消除云南多地汛期“城市看海”问题。

风险因素：

中国证券报：业内认为，当前钢材期货价格大幅上涨并非市场需求拉动或是市场供给减少所致，而是拿环保政策说事，这是危言耸听的炒作行为，难免从中渔利之嫌疑。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走低，创业板指冲高回落。各大板块多数收跌，海运、软饮料、航空、交通运输等行业领涨，钢铁、工程机械、基本金属、保险等行业领跌。消息面上，国改、农业等板块释放利好。综合来看，近期涨幅较大的周期板块受监管打压，上日大幅回撤，蓝筹板块亦表现疲软，资金流出明显，外盘齐跌打压市场情绪，预计市场将延续震荡，有回落风险，短期可保持观望。期指方面，IC主力合约贴水相对较大，存在基差做窄机会。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
07/31/2017 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。