

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15日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高, 创业板指涨幅较大。各大板块基本收涨, 仅有贵金属、银行板块收跌, 软件、电子元器件、电脑硬件、互联网等行业领涨。消息面上, 煤炭、水利等板块释放利好。综合来看, 虽公布的经济数据偏弱, 但地缘政治紧张缓解后, 全球股市情绪回暖, 市场超跌反弹, 延续震荡上行的大趋势。期指方面, 本周8月合约到期, 三大期指合约上日贴水快速修复, 建议试多9月合约, 大盘反弹期间建议多IF空IH套利。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%, 1.14%, 2.11%;

较指数现货之间的基差分别为贴水4.85、贴水13.28、贴水6.24点。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股收高
- 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	3694.68	1.30	-0.86
沪综指	3237.36	0.90	-1.28
深成指	10519.80	2.22	0.66
上证50	2591.45	0.82	-1.62
中证500	6292.64	2.13	-0.17
国债指数	160.34	0.01	0.00

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1871.82	0.15	-3.13
材料	2561.58	2.32	-3.45
工业	2590.16	1.33	-0.30
可选	5270.94	1.09	0.02
消费	11179.19	2.15	3.07
医药	9101.59	1.42	3.39
金融	5982.09	0.72	-2.87
信息	2010.64	-0.67	0.69
电信	3044.02	-0.91	-0.19
公用	2005.88	0.32	0.23

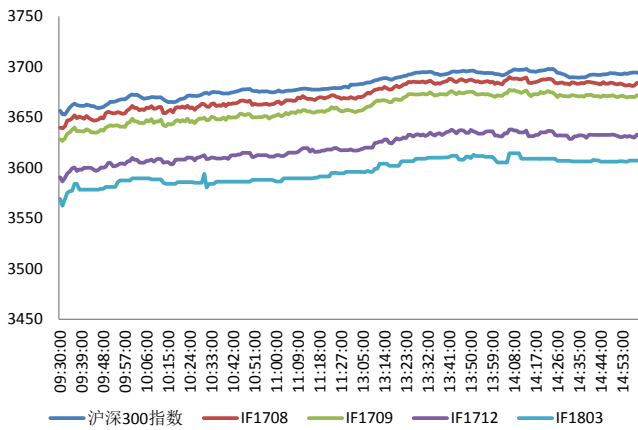
利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.77	-0.56	1.40
同业拆放(3个月)	4.31	0.39	0.97

股指期货 期货市场评析

期货市场

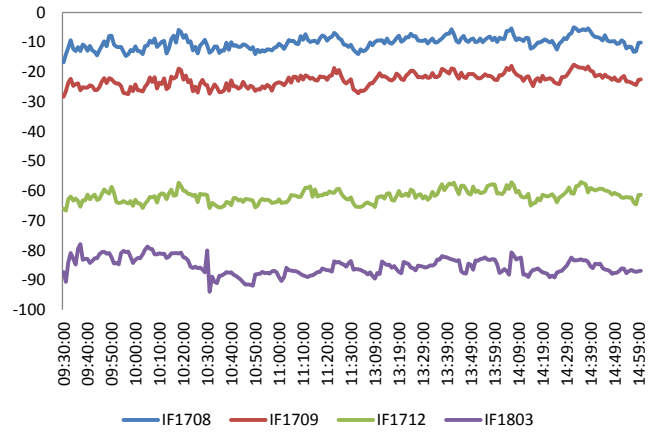
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
 涨幅分别为 0.57%，1.14%，2.11%；
 较指数现货之间的基差分别为贴水 4.85、贴水 13.28、贴水 6.24 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



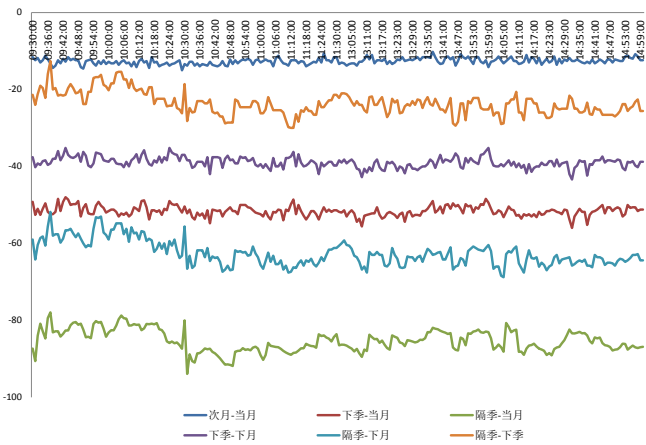
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



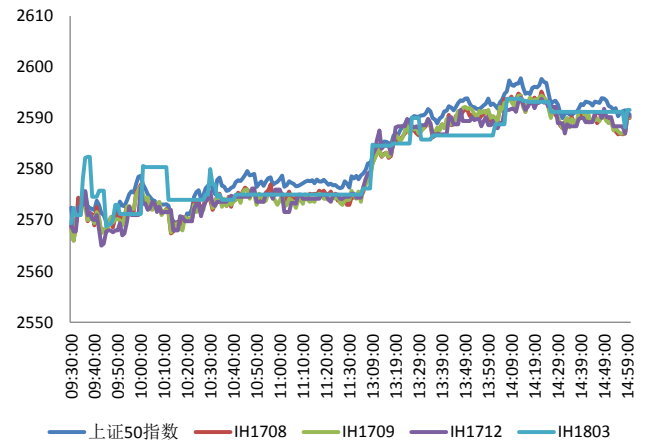
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

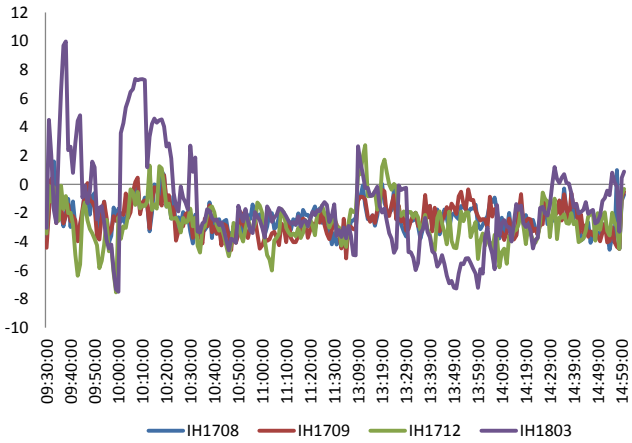
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



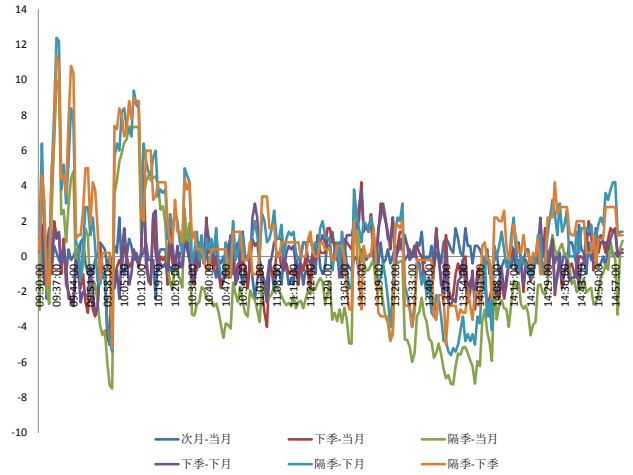
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

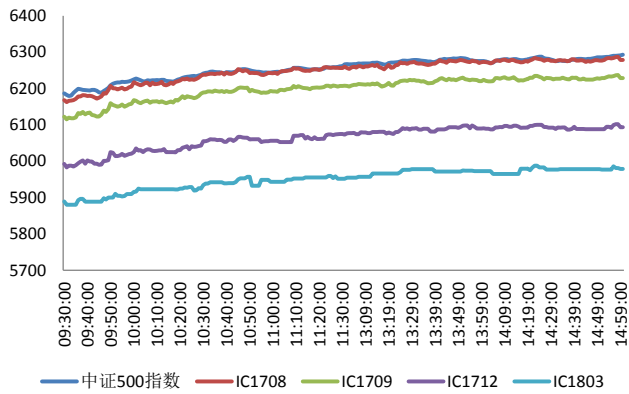


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



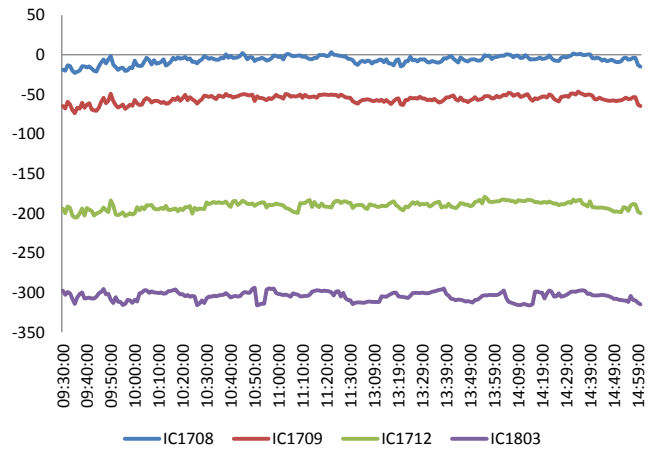
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指期货走势图



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

周一全球股指全线大涨

周一，中国商务部和海关总署联合发布公告称，自 8 月 15 日起全面禁止自朝鲜进口煤、铁、铁矿石、铅、铅矿石、水海产品。美国总统特朗普签署针对中国知识产权问题的行政命令，该命令将指示美国贸易代表莱特希泽，授权其对中国的知识产权贸易进行调查。据英国金融时报，欧盟将呼吁对外资收购欧洲公司的交易加大审查力度。欧盟委员会主席容克将在 9 月份的一次主旨演讲中宣布相关举措，以消除欧盟在审查战略性行业外资并购方面与美国和其他主要经济体的明显差距。德国总理默克尔：欧洲必须把自己的命运掌握在自己手中，因为美国正在更强烈地追求自己的经济利益；德国需要加强军事投入，增加军费开支不会以牺牲社会支出为代价；欧盟的未来不仅仅与脱欧谈判相关。欧洲央行管委多姆布雷特：欧洲央行的扩张性货币政策“非常合理”；委员们的观点在货币政策的工具上有所不同。德国财长朔伊布勒：欧元区利率仍将保持在低位，但在可预见的未来，我们将看到超宽松货币政策结束；多数人希望欧洲央行在 9 月会议上进一步退出超宽松货币政策。

美股收涨：

截止收盘，美国三大股指集体大涨。道指收涨 0.62%，报 21993.71 点；纳指收涨 1.34%，报 6340.23 点；标普 500 指数收涨 1%，报 2465.84 点。地缘政治紧张关系的缓和令交易商受到了鼓舞。科技和金融板块领涨美股市场。

欧股收涨：

截止收盘，欧洲三大股指全线上涨。英国和法国股市在连跌三天后大幅反弹。英国富时 100 指数收涨 0.6%，报 7353.89 点。法国 CAC40 指数收涨 1.2%，报 5121.67 点。德国 DAX 指数收涨 1.26%，报 12165.12 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收涨 1.36%，报 27250.23 点。国企指数涨 1.27%，报 10707.24 点；红筹指数涨 0.97%，报 4240.04 点。大市成交 851.75 亿港元，前一交易日为 1393.73 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0.57%，1.14%，2.11%；
较指数现货之间的基差分别为贴水4.85、贴水13.28、贴水6.24点。

正面因素：

发改委、工信部、财政部等15部门联合印发《关于推进供给侧结构性改革、防范化解煤电产能过剩风险的意见》的通知，要求从严淘汰落后产能、清理整顿违规项目、严控新增产能规模。工信部：7月份，汽车产销分别为205.9万辆和197.1万辆，同比分别增长4.8%和6.2%；新能源汽车产销5.9万辆和5.6万辆，同比分别增长52.6%和55.2%。工信部印发《制造业“双创”平台培育三年行动计划》，提出到2020年底，围绕“双创”平台要素汇聚、能力开放、模式创新、区域合作等四个领域分别培育100个试点示范项目，重点行业骨干企业互联网“双创”平台普及率超过85%。财政部：截至6月30日全国已完成高效节水灌溉面积975万亩，占全年任务的48.8%，各地共安排建设资金296.21亿元；下一步将会同有关部门继续支持各地发展高效节水灌溉，促进农业节水增效。工信部：产能严重过剩行业项目建设，实施等量或减量置换；在京津冀、长三角、珠三角等环境敏感区域，实施减量置换，以钢铁行业为例，目前京津冀地区施行1:1.25的钢铁产能减量置换方案。

风险因素：

中国7月经济数据全面回落。7月规模以上工业增加值同比增6.4%，前值增7.6%；7月社会消费品零售同比增10.4%，前值增11%。1-7月固定资产投资同比增8.3%，比前值回落0.3个百分点；民间固定资产投资增6.9%，比前值回落0.3个百分点。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，创业板指涨幅较大。各大板块基本收涨，仅有贵金属、银行板块收跌，软件、电子元器件、电脑硬件、互联网等行业领涨。消息面上，煤炭、水利等板块释放利好。综合来看，虽公布的经济数据偏弱，但地缘政治紧张缓解后，全球股市情绪回暖，市场超跌反弹，延续震荡上行的大趋势。期指方面，本周8月合约到期，三大期指合约上日贴水快速修复，建议试多9月合约，大盘反弹期间建议多IF空IH套利。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% --
08/14/2017 10:00	零售销售额同比	Jul	10.80%		10.40%	11.00% --
08/14/2017 10:00	社会消费品零售	Jul	10.50%		10.40%	10.40% --
08/14/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Jul	8.60%		8.30%	8.60% --
08/14/2017 10:00	工业产值 同比	Jul	7.10%		6.40%	7.60% --
08/14/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Jul	6.90%		6.80%	6.90% --
08/14/2017 08/15	货币供应M2同比	Jul	9.50%	--		9.40% --
08/14/2017 08/15	货币供应M1年同比	Jul	14.00%	--		15.00% --
08/14/2017 08/15	货币供应M0年同比	Jul	6.50%	--		6.60% --
08/14/2017 08/15	New Yuan Loans CNY	Jul	800.0b	--		1540.0b --
08/14/2017 08/15	总融资人民币	Jul	1000.0b	--		1780.0b 1776.2b
08/14/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--		2.30% --
08/16/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Jul	--	--		-92.3b --
08/18/2017 09:30	China July Property Prices					

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。