

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16日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落,成交量有所减少。各大板块多数收涨,摩托车、机场、银行、化工原料等行业领涨,贵金属、海运、建材、工程机械等行业领跌。消息面上,环保、化工等板块释放利好。综合来看,上日银行板块强势补涨,中小盘股尾盘拉升,预计市场将延续反弹,震荡整固后上行的趋势不改。期指方面,本周8月合约到期,建议试多9月合约,反弹期间可关注多IF空IH策略。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0.58%, 0.28%, 0.23%;
较指数现货之间的基差分别为贴水0.24、贴水11.66、贴水21.96点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收高
- 港股收低

03 走势分析

- 正面因素偏多

04 本周经济公报

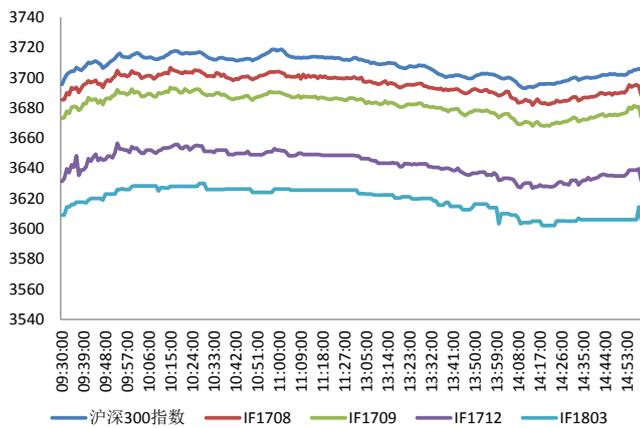
	最新价	1日%	5日%
沪深300	3706.06	0.31	-0.70
沪综指	3251.26	0.43	-0.93
深成指	10559.78	0.38	0.61
上证50	2605.24	0.53	-1.14
中证500	6314.76	0.35	0.18
国债指数	160.54	0.12	0.15

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1866.25	-0.30	-2.73
材料	2560.93	-0.03	-3.30
工业	2587.95	-0.09	-0.82
可选	5263.28	-0.15	-0.13
消费	11196.94	0.16	2.98
医药	9046.29	-0.61	2.44
金融	6023.43	0.69	-2.26
信息	2080.43	3.47	3.71
电信	3063.54	0.64	-0.01
公用	2013.29	0.37	0.97

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.80	0.85	0.50
同业拆放(3个月)	4.33	0.28	1.25

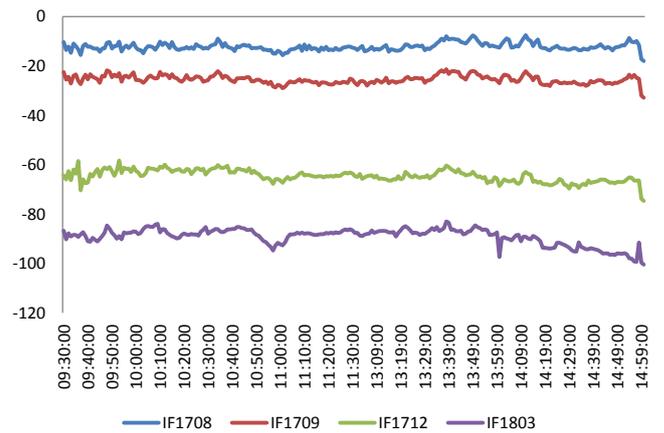
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
 涨幅分别为 0.58%，0.28%，0.23%；
 较指数现货之间的基差分别为贴水 0.24、贴水 11.66、贴水 21.96 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



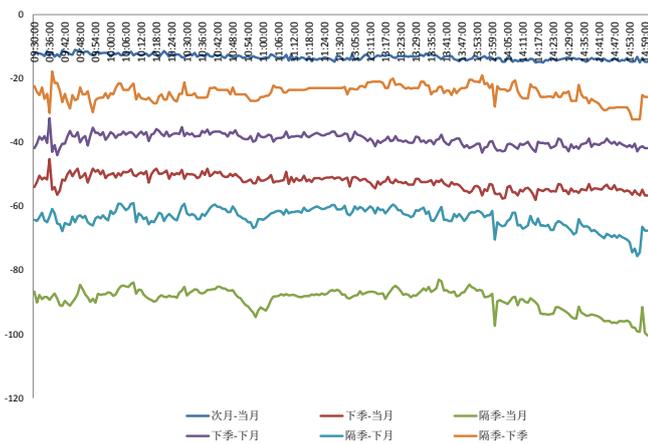
料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



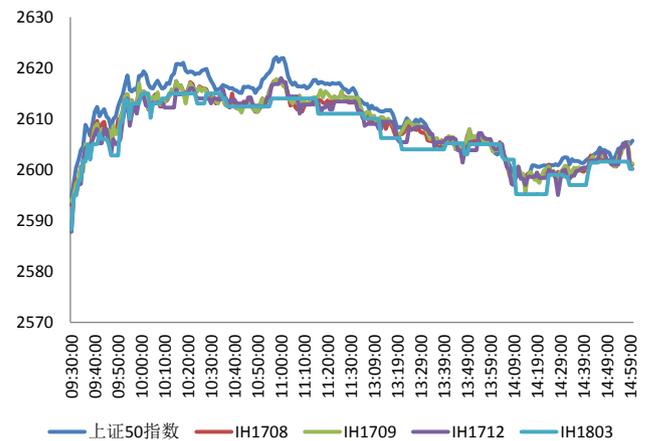
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

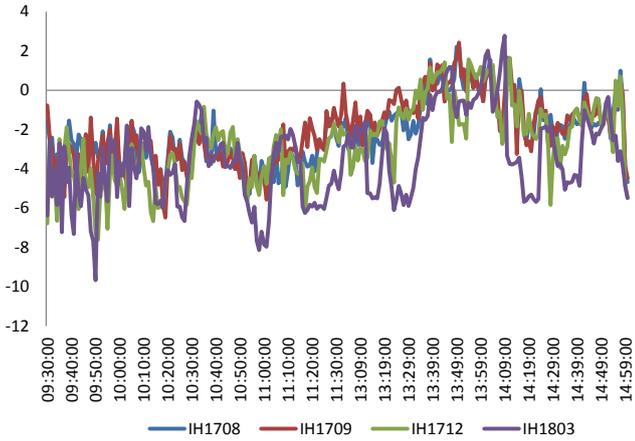
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



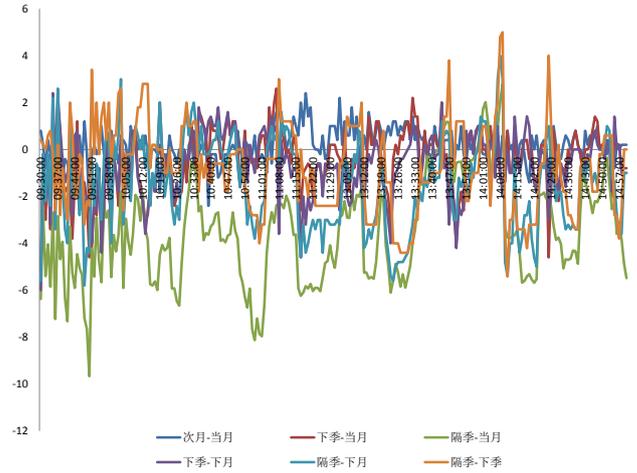
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

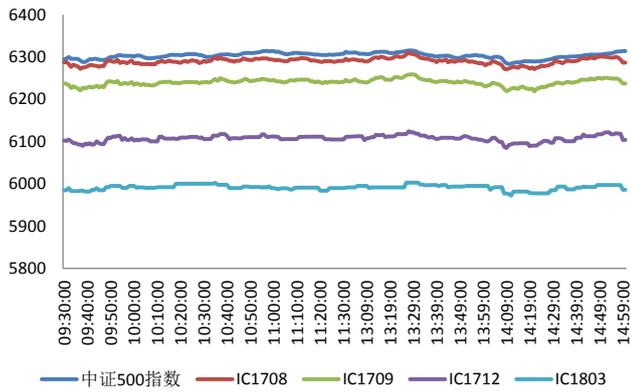


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



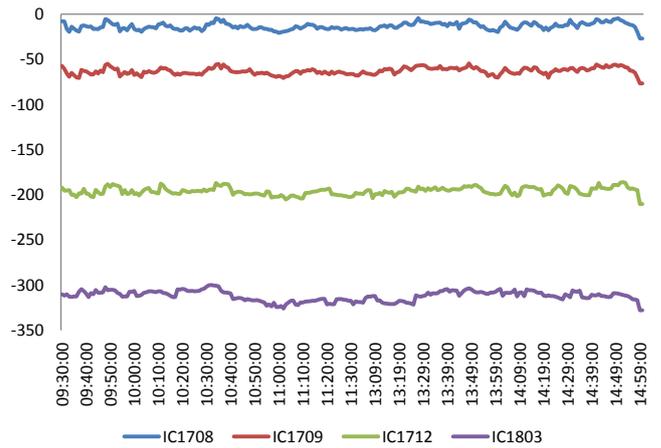
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周二全球股指涨跌不一

周二，美国 7 月零售销售环比增 0.6%，预期增 0.3%，前值由降 0.2% 修正为增 0.3%。分析称，美国 7 月零售销售创全年最大涨幅，标志着美国三季度消费开支开局强劲。CME “美联储观察”显示，交易员预计美联储在 12 月会议上加息的可能性升至 48%，数据公布前为 42%。美国 8 月纽约联储制造业指数 25.2，预期 10，前值 9.8。美国众议院共和党议员布拉迪：我们将在今年推出税收改革；与医改不同，众议院、参议院和白宫有相同的税收改革计划；正在解决税改计划的细节问题，会将税率降至能达到的最低水平。美联储卡普兰（2017 年 FOMC 票委）：美联储应当立即开始缩表；重申对下次加息时间保持耐心是合适的。美国总统特朗普：行政命令将“戏剧性地”改革审批流程；根据新计划，高速公路能在两年之内建成；将不再允许美国基建崩溃。美国 6 月国际资本净流入 77 亿美元，前值 573 亿美元修正为 547 亿美元。美国 6 月长期资本净流入 344 亿美元，前值 919 亿美元；美国 6 月中国持有的美国国债连续第五个月增加，至 1.15 万亿美元；美国 6 月日本持有的美国国债降至 1.09 万亿美元。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一。道指收涨 0.02%，报 21998.99 点；纳指收跌 0.11%，报 6333.01 点；标普 500 指数收跌 0.05%，报 2464.61 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线上涨。英国富时 100 指数收涨 0.41%，报 7383.85 点。法国 CAC40 指数收涨 0.36%，报 5140.25 点。德国 DAX 指数收涨 0.1%，报 12177.04 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数高开低走，收跌 0.28% 报 27174.96 点。恒生国企指数涨 0.29%，恒生红筹指数跌 0.4%。大市成交升至 943.02 亿港元，前日为 851.75 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0.58%，0.28%，0.23%；
较指数现货之间的基差分别为贴水0.24、贴水11.66、贴水21.96点。

正面因素：

券商中国：一位接近监管层的人士透露，近期监管层在公开场合频繁鼓励并购重组，预计下半年并购市场在数量上将有所突破，但并不意味着会放松对项目的审核标准。民航局发布《中国民航航空器追踪监控体系建设实施路线图》，明确到2025年底前，全面提升中国民航航空器全球追踪监控能力，建成具有自主知识产权的中国民航航空器追踪监控体系。国土资源部：2016年中国页岩气产量达到了78.82亿立方米，仅次于美国、加拿大，位居世界第三位。国家邮政局：1-7月，邮政行业业务收入累计完成3575.7亿元，同比增长23.8%；业务总量累计完成5074.4亿元，同比增长32.7%。7月，全行业业务收入完成515.3亿元，同比增长25.1%；业务总量完成776.8亿元，同比增长32.8%。新西兰首个“一带一路”产业园与中国检验认证集团新西兰公司签署战略合作协议，合作内容主要包括对园区内的乳品、肉类、水果、海产品等进行检验、鉴定、认证，提供仓储物流监管、跨境交易、电子商务等服务。随着第六中央环保督察组15日进驻西藏，第四批的8个中央环保督察组全部完成进驻。

风险因素：

央行：7月M2同比增长9.2%，续创历史新低；新增人民币贷款8255亿元，预期增0.76万亿元，前值增1.54万亿元；7月社会融资规模增量为1.22万亿元，比上年同期多7415亿元；7月末社会融资规模存量为168.01万亿元，同比增长13.2%，增速创2016年12月以来新高。M2与社融增速“剪刀差”连续六个月扩大。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，成交量有所减少。各大板块多数收涨，摩托车、机场、银行、化工原料等行业领涨，贵金属、海运、建材、工程机械等行业领跌。消息面上，环保、化工等板块释放利好。综合来看，上日银行板块强势补涨，中小盘股尾盘拉升，预计市场将延续反弹，震荡整固后上行的趋势不改。期指方面，本周8月合约到期，建议试多9月合约，反弹期间可关注多IF空IH策略。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% --
08/15/2017 16:00	货币供应M2同比	Jul	9.50%		9.20%	9.40% --
08/15/2017 16:00	New Yuan Loans CNY	Jul	800.0b	825.5b		1540.0b --
08/15/2017 16:01	总融资人民币	Jul	1000.0b	1220.0b		1780.0b 1776.2b
08/15/2017 16:01	货币供应M0年同比	Jul	6.50%		6.10%	6.60% --
08/15/2017 16:01	货币供应M1年同比	Jul	14.00%		15.30%	15.00% --
08/15/2017 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					
08/22/2017 21:00	Conference Board China July Leading Economic Index					

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。