

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17日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡,创业板指放量后冲高回落。各大板块涨跌不一,互联网、软件、航天军工、通信设备等行业领涨,基本金属、贵金属、多元金融、家用电器等行业领跌。消息面上,混改、环保、交通运输等板块释放利好。综合来看,上日中小创股走势较强,材料及银行股拖累大盘,市场继续呈现跷跷板行情,震荡整固后上行的趋势不改。期指方面,9月合约转为主力,建议逢低做多,反弹期间可多IF空IH套利。仅供参考。

01 期货市场

- 主力合约IH1709合约、IF1709合约、IC1709合约
涨幅分别为-0.32%, 0.01%, 0.36%;
较指数现货之间的基差分别为贴水2.00、贴水27.62、贴水59.00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	3701.42	-0.13	-0.79
沪综指	3246.45	-0.15	-0.89
深成指	10600.78	0.39	0.53
上证50	2595.00	-0.39	-0.97
中证500	6318.80	0.06	-0.34
国债指数	160.58	0.02	0.17

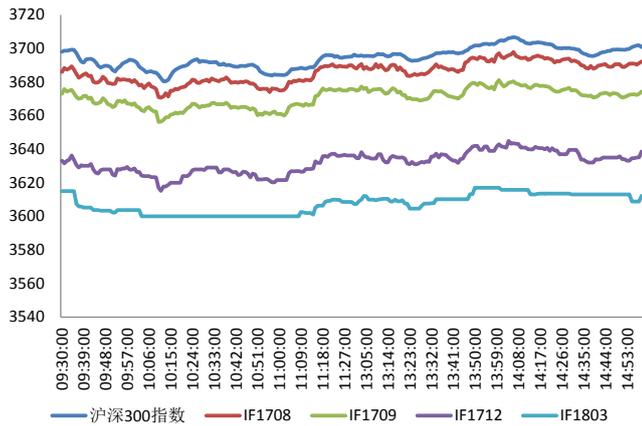
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1855.39	-0.58	-4.34
材料	2528.71	-1.26	-5.91
工业	2585.58	-0.09	-0.47
可选	5245.67	-0.33	-1.33
消费	11122.59	-0.66	-0.37
医药	9002.90	-0.48	-0.13
金融	6005.92	-0.29	-1.42
信息	2099.69	0.93	3.95
电信	3064.99	0.05	-0.29
公用	2020.61	0.36	1.48

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.82	0.83	0.70
同业拆放(3个月)	4.34	0.22	1.27

期货市场

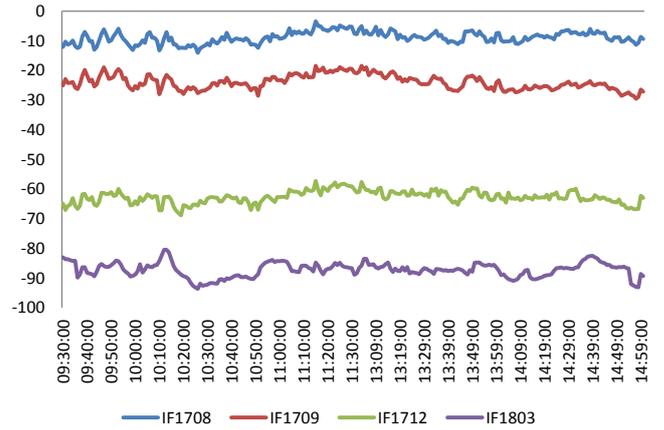
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.32%， 0.01%， 0.36%；
 较指数现货之间的基差分别为贴水 2.00、贴水 27.62、贴水 59.00 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



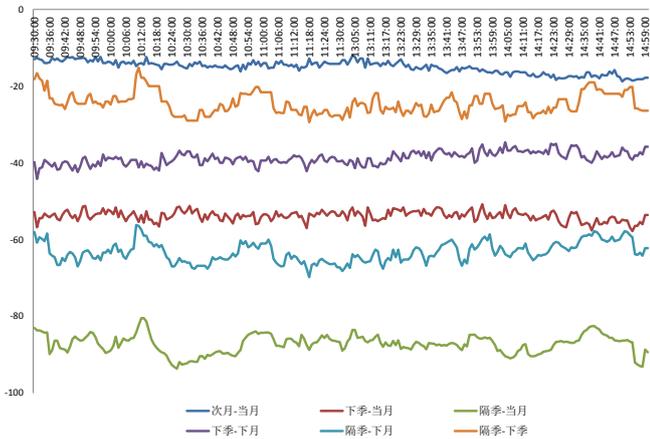
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



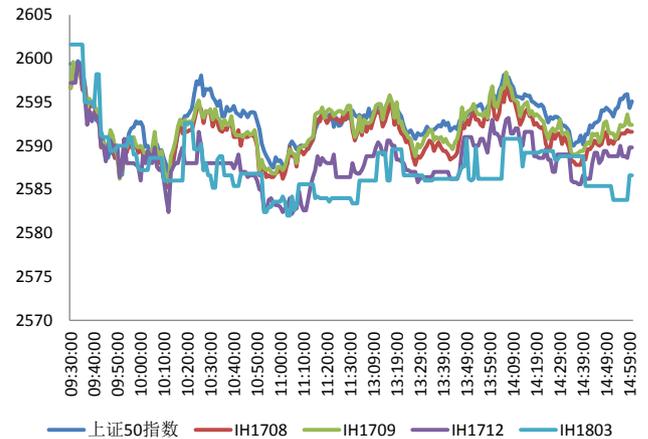
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

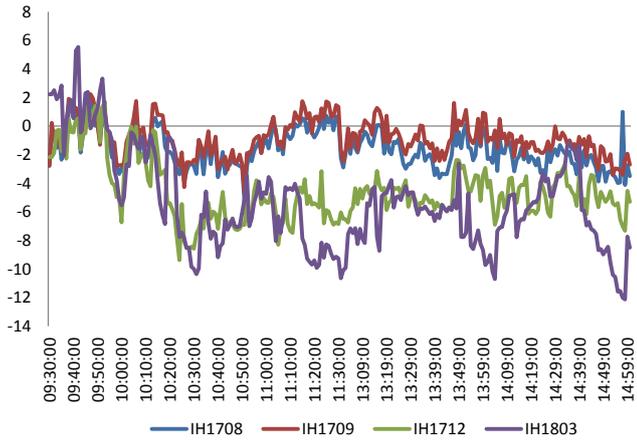
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



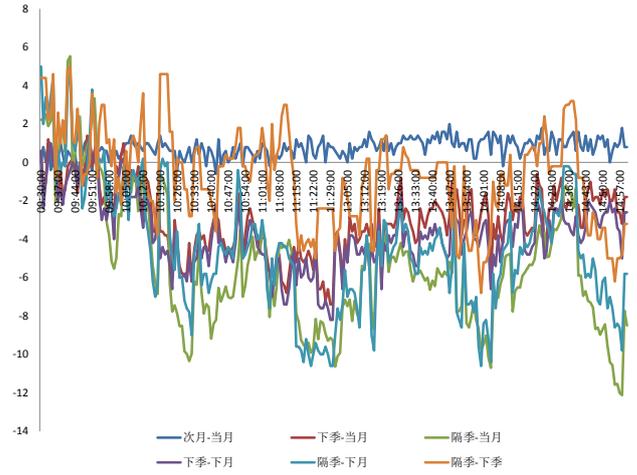
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

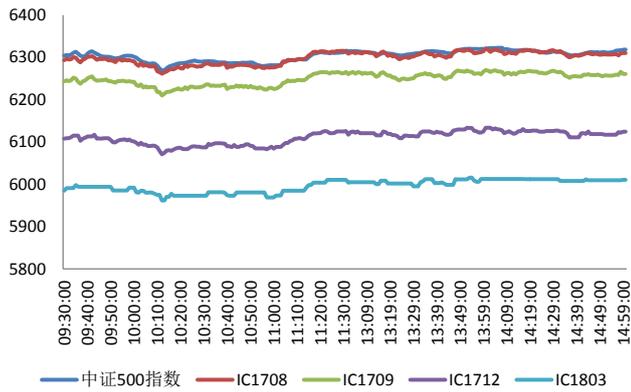


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



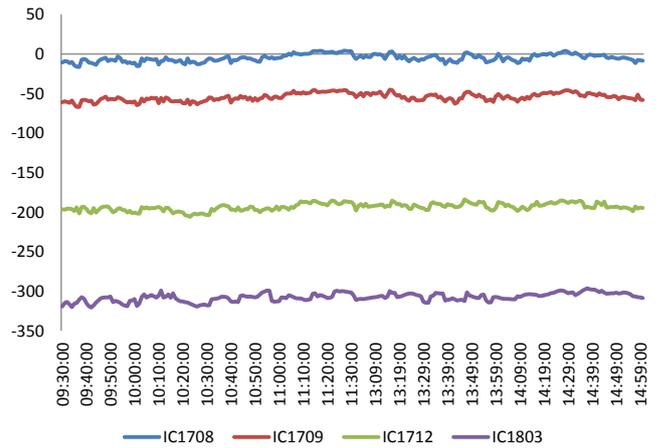
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指集体收高

周三，美联储7月FOMC货币政策会议的纪要：联储官员重申支持逐步加息的政策路径，虽没有透露缩表启动的具体时间，但暗示可能就在9月宣布相关决定，预计只会温和缩表。美国7月新屋开工115.5万，预期122万，前值由121.5万修正为121.3万；7月新屋开工环比降4.8%，预期增0.4%，前值由增8.3%修正为增7.4%。美国7月营建许可122.3万，预期125万，前值由125.4万修正为127.5万；7月营建许可环比降4.1%，预期降2%。亚特兰大联储主席Bostic：亚特兰大联储模型显示美国下半年经济将会更加强劲。欧元区二季度GDP修正值环比增0.6%，预期增0.6%，初值增0.6%，前值增0.6%；同比增2.2%，预期增2.1%。外媒：日本央行将5-10年期国债购入规模从4700亿日元减少至4400亿日元。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨，道指连续四天上涨。道指收涨0.12%，报22024.60点；纳指收涨0.19%，报6345.11点；标普500指数收涨0.14%，报2468.12点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指连续三天上涨。英国富时100指数收涨0.67%，报7433.03点。法国CAC40指数收涨0.71%，报5176.61点。德国DAX指数收涨0.71%，报12263.86点。矿业股领涨，因金属价格上涨。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨0.86%，报27409.07点。恒生国企指数涨0.74%，恒生红筹指数涨1%。大市成交降至817.80亿港元，前日为943.02亿港元。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为-0.32%，0.01%，0.36%；
较指数现货之间的基差分别为贴水 2.00、贴水 27.62、贴水 59.00 点。

正面因素：

发改委：下半年多管齐下加大PPP项目推动力度，促进民间资本参与PPP项目；全面推进“十三五”165项重大工程。中国联通780亿元混改方案出炉，方案公布后不久，中国联通连撤三份混改方案相关公告，有关事项或需修改确认，稍晚时候将重新发布。商务部、财政部2017年将在天津、上海、重庆、深圳、青岛、大连、宁波、沈阳、长春、哈尔滨、济南、郑州、苏州、福州、长沙、成都、西安市开展供应链体系建设，以提高流通标准化、信息化、集约化水平。环保部等14部门公告，《关于汞的水俣公约》对我国正式生效：8月16日起禁止开采新的原生汞矿；禁止新建的乙醛、氯乙烯单体、聚氨酯的生产工艺使用汞、汞化合物作为催化剂或使用含汞催化剂等。中铁总：8月21日起，铁路部门将扩大“复兴号”动车组列车开行范围，在京津冀地区安排开行22.5对“复兴号”动车组列车。交通部：坚定不移深化交通运输供给侧结构性改革，继续推进“三去一降一补”。

风险因素：

央行数据显示，中国7月央行口径外汇占款21.5万亿元人民币，余额减少46.47亿元人民币，为连续21个月下降。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，创业板指放量后冲高回落。各大板块涨跌不一，互联网、软件、航天军工、通信设备等行业领涨，基本金属、贵金属、多元金融、家用电器等行业领跌。消息面上，混改、环保、交通运输等板块释放利好。综合来看，上日中小创股走势较强，材料及银行股拖累大盘，市场继续呈现跷跷板行情，震荡整固后上行的趋势不改。期指方面，9月合约转为主力，建议逢低做多，反弹期间可多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% --
08/15/2017 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 15:16	FX Net Settlement - Clients CNY	Jul	--	-42.8b		-92.3b --
08/16/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--		2.30% --
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。