

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18日星期五

### 今日投资要点

沪指上个交易日继续震荡走高,创业板指冲高回落。各大板块多数收涨,仅有酒类、保险、生物科技收跌,贵金属、煤炭、海运、陆路运输等行业领涨。消息面上,混改、医疗、物流、环保等板块释放利好。综合来看,上日中小创股继续走强,消费及金融板块较为疲软,尾盘强势拉升,整固后市场延续震荡走高,市场热点分化。期指方面,建议逢低做多9月合约,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0.49%, 0.78%, 0.94%;  
较指数现货之间的基差分别为升水0.92、贴水18.28、贴水46.63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	3721.28	0.54	0.14
沪综指	3268.43	0.68	0.21
深成指	10653.73	0.50	1.65
上证50	2604.08	0.35	-0.28
中证500	6366.03	0.75	1.22
国债指数	160.57	0.00	0.20

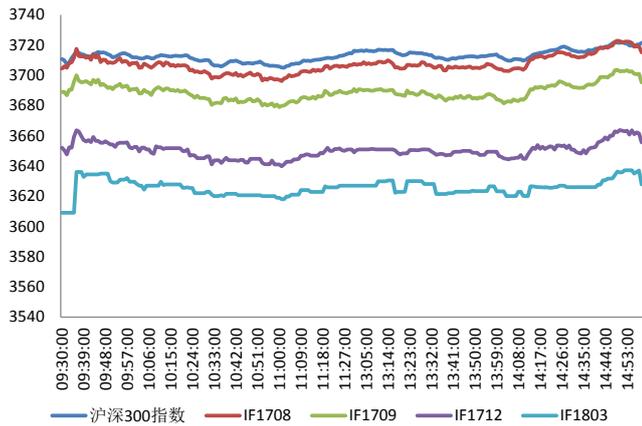
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1868.56	0.71	-2.96
材料	2568.02	1.55	-2.57
工业	2624.62	1.51	1.00
可选	5260.64	0.29	-0.57
消费	11066.79	-0.50	-0.96
医药	9006.36	0.04	0.13
金融	6025.36	0.32	-0.55
信息	2144.44	2.13	6.28
电信	3093.58	0.93	0.05
公用	2031.83	0.56	1.56

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.84	0.49	1.37
同业拆放(3个月)	4.34	0.12	1.28

期货市场

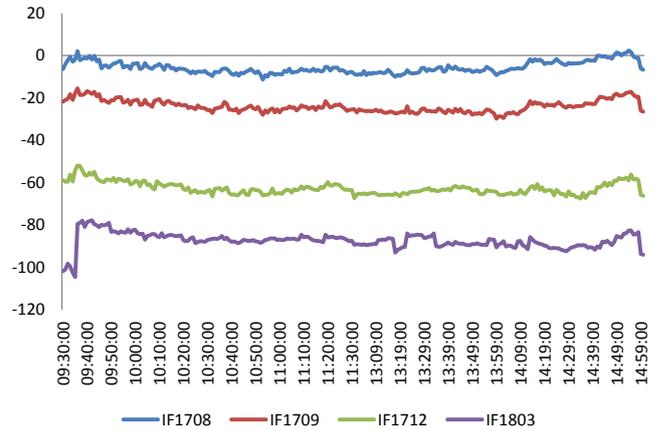
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约  
 涨幅分别为 0.49%，0.78%，0.94%；  
 较指数现货之间的基差分别为升水 0.92、贴水 18.28、贴水 46.63 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



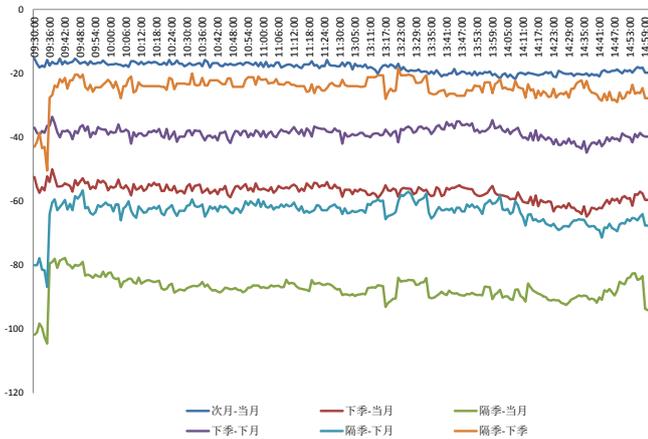
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



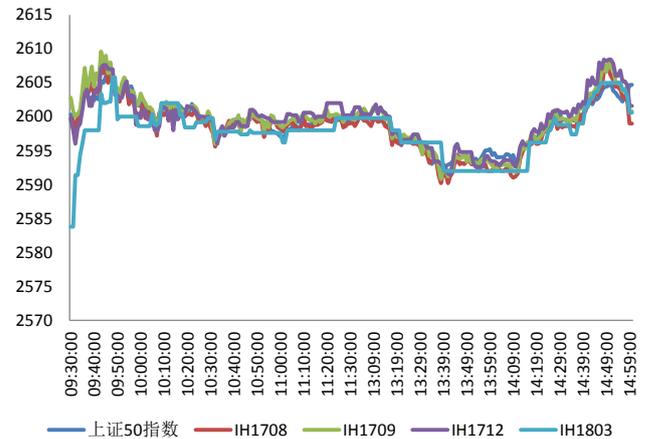
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

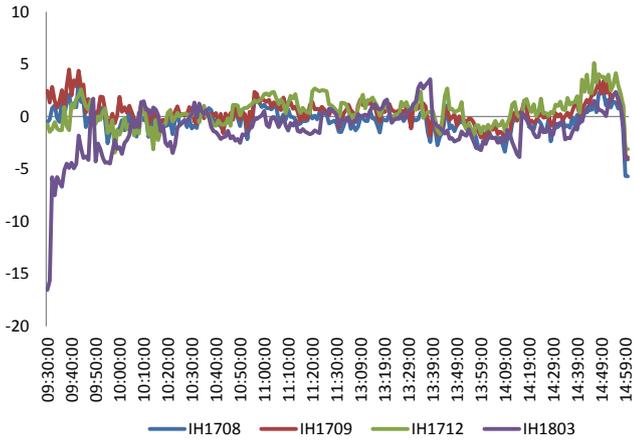
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



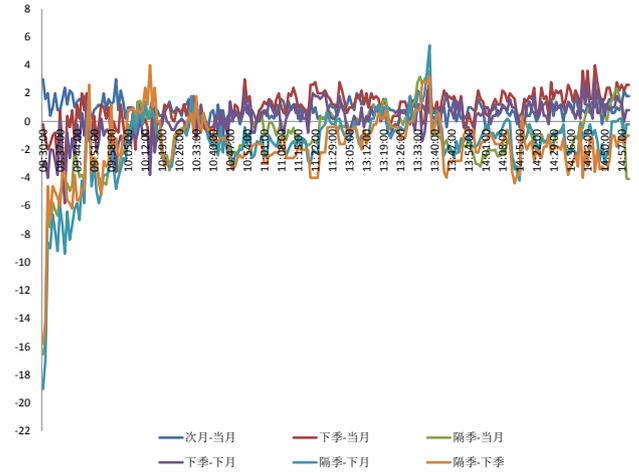
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

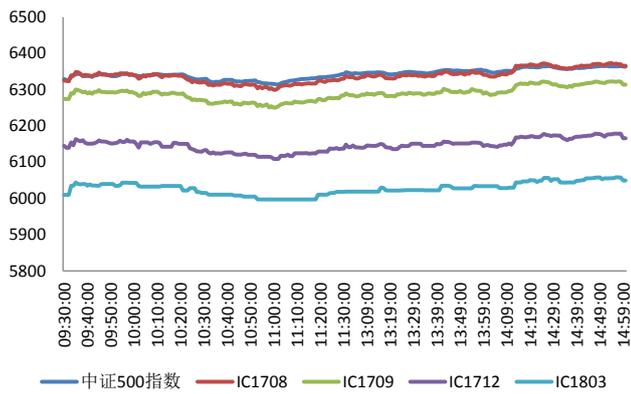


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



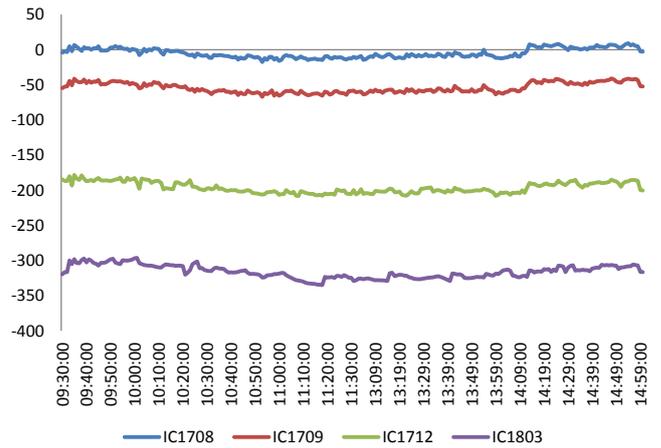
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

### 周四全球股指集体下跌

周四,美国 8 月 12 日当周首次申请失业救济人数 23.2 万,为近六个月新低,预期 24 万,前值 24.4 万。美国 8 月 5 日当周续请失业救济人数 195.3 万,预期 195.5 万,前值 195.1 万修正为 195.6 万。美国 8 月费城联储制造业指数 18.9,预期 18.5,前值 19.5。美国 7 月工业产出环比增 0.2%,预期增 0.3%,前值增 0.4%;7 月制造业产出环比降 0.1%,预期和前值均为升 0.2%。美联储卡普兰(2017 年 FOMC 票委):很高兴美联储将在不久的将来缩表;FOMC 将非常循序渐进地缩表,以便将对市场的影响最小化。美联储卡什卡利(2017 年 FOMC 票委):当美联储考虑资产负债表问题时,将观察债务上限谈判。欧洲央行会议纪要:将会考虑股市对资产购买的影响,对可能出现的市场过热,尤其是外汇市场表示担忧。西班牙巴塞罗那市中心发生货车撞人事件,造成 13 人死亡,100 余人受伤,除 1 名香港游客受轻伤外,暂无中国公民伤亡报告,“伊斯兰国”极端组织声称对该事件负责,恐怖袭击事件中两位嫌疑人被逮捕。

#### 美股收低:

截止收盘,美国三大股指集体下跌。道指收跌 1.24%,报 21750.73 点,创三个月来最大单日跌幅;纳指收跌 1.94%,报 6221.91 点;标普 500 指数收跌 1.54%,报 2430.02 点,创一个月收盘新低。

#### 欧股收低:

截止收盘,欧洲三大股指全线下跌,终结三日连涨走势。英国富时 100 指数收跌 0.61%,报 7387.87 点。法国 CAC40 指数收跌 0.57%,报 5146.85 点。德国 DAX 指数收跌 0.49%,报 12203.46 点。

#### 港股收低:

截止收盘,香港恒生指数收盘跌 0.24%,报 27344.22 点;恒生国企指数跌 0.15%,报 10801.42 点;红筹指数跌 0.23%,报 4225.4 点。大市成交升至 964.09 亿港元,前日为 817.80 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 0.49%，0.78%，0.94%；  
较指数现货之间的基差分别为升水 0.92、贴水 18.28、贴水 46.63 点。

#### 正面因素：

北京市人民政府与河北省人民政府签署了《关于共同推进河北雄安新区规划建设战略合作协议》，北京将为雄安推出一批交钥匙工程在雄安布局落地，北京还将支持在雄安新区设立中关村科技园，北海幼儿园、史家小学、北京四中、宣武医院等将在雄安新区布局落地。山西省国资委印发国企改革“21项重点工作”称，2017年将选择汾酒集团、建工集团2户企业推进混改，分层分类、多种模式在子企业大力推进混改，选择5-10户上市类、科技类子企业试行员工持股。全国卫生计生系统表彰大会在京召开，习近平对卫生计生工作作出重要指示强调，推动全社会形成尊医重卫的良好氛围，加快建立中国特色基本医疗卫生制度，努力开创我国卫生和健康事业新局面。国务院办公厅发文推进物流降本增效促进实体经济发展，提出支持国有企业、金融机构等设立现代物流产业发展投资基金，鼓励银行业金融机构开发相关金融产品和融资服务方案，大力推进物联网、RFID等信息技术在铁路物流服务中的应用。环保部将联合发展改革委、工业和信息化部、公安部、商务部、工商总局在全国范围内开展为期五个月的电子废物、废轮胎、废塑料、废旧衣服、废家电拆解等再生利用行业清理整顿。

#### 风险因素：

互联网金融监管升级，8月17日市场流传一份《关于落实清理整顿下一阶段工作要求的通知》。据财经杂志，上海、北京多家P2P公司透露，当地金融局/办要求辖内P2P公司做出书面承诺：在互联网金融风险专项整治工作期间，控制企业业务规模（不得增长），直至公司获得备案；同时不得开展不合规业务；在2018年3月前，清理存量不合规业务至0。

#### 投资建议：

沪指上个交易日继续震荡走高，创业板指冲高回落。各大板块多数收涨，仅有酒类、保险、生物科技收跌，贵金属、煤炭、海运、陆路运输等行业领涨。消息面上，混改、医疗、物流、环保等板块释放利好。综合来看，上日中小创股继续走强，消费及金融板块较为疲软，尾盘强势拉升，整固后市场延续震荡走高，市场热点分化。期指方面，建议逢低做多9月合约，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 --
08/17/2017 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					
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。