

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21日星期一

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡, 创业板指震荡回落。各大板块涨跌不一, 保险、陆路运输、日用化工、港口等行业领涨, 基本金属、航天军工、教育、商业服务等行业领跌。消息面上, 混改、环保、网络安全等板块释放利好。综合来看, 本周上行压力大于上周, 但短期国内市场情绪偏暖, 下行空间有限, 建议仍以多头思路为主, 混改是近期较为确定的热点机会。期指方面, 建议继续持多9月合约。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 0.59%, 0.26%, -0.43%;
较指数现货之间的基差分别为升水 2.94、贴水 19.67、贴水 61.16 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	3724.67	0.09	2.12
沪综指	3268.72	0.01	1.88
深成指	10612.85	-0.38	3.12
上证50	2613.26	0.35	1.67
中证500	6347.76	-0.29	3.03
国债指数	160.58	0.01	0.16

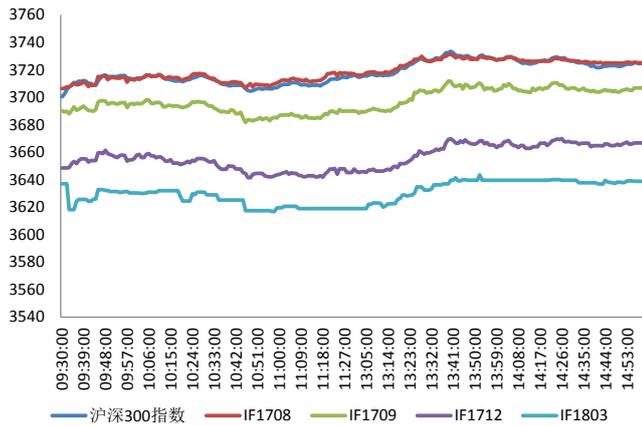
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1869.00	0.02	0.00
材料	2538.66	-1.14	1.40
工业	2625.90	0.05	2.73
可选	5258.27	-0.05	0.85
消费	11060.04	-0.06	1.06
医药	8994.90	-0.13	0.23
金融	6059.09	0.56	2.02
信息	2150.63	0.29	6.25
电信	3127.55	1.10	1.81
公用	2034.38	0.13	1.74

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.84	0.01	1.63
同业拆放(3个月)	4.34	0.05	1.07

期货市场

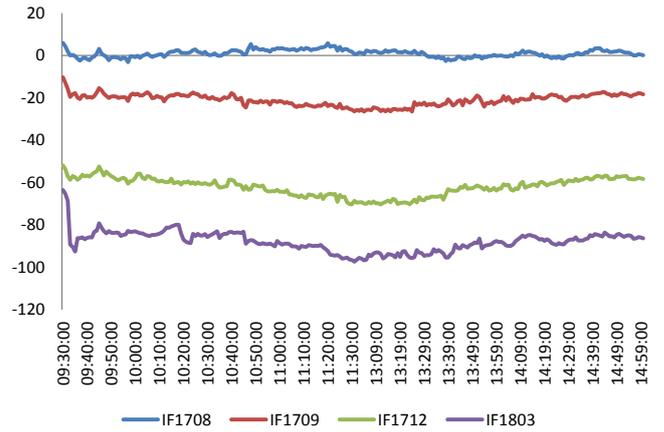
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为 0.59%，0.26%，-0.43%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 2.94、贴水 19.67、贴水 61.16 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



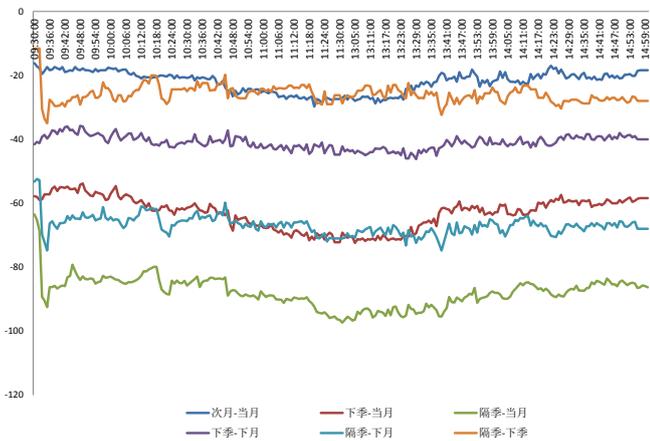
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



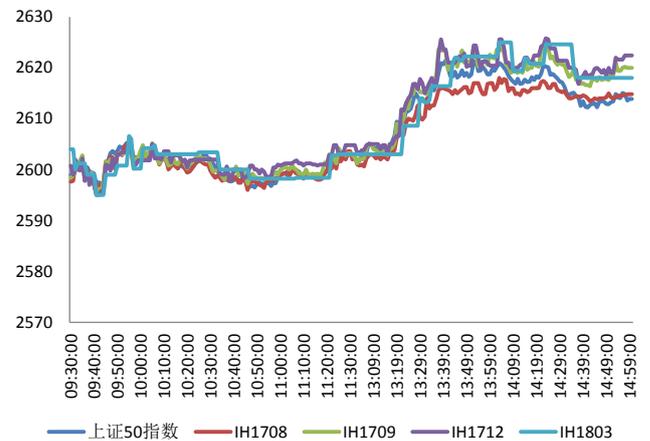
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

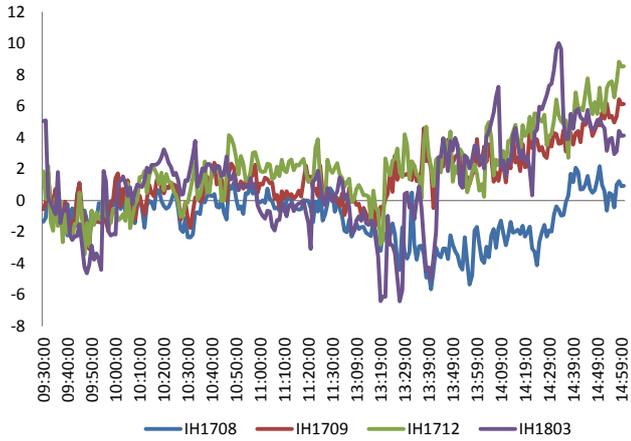
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



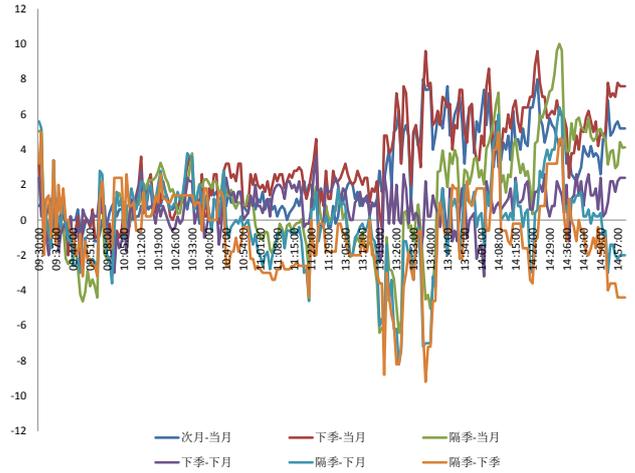
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

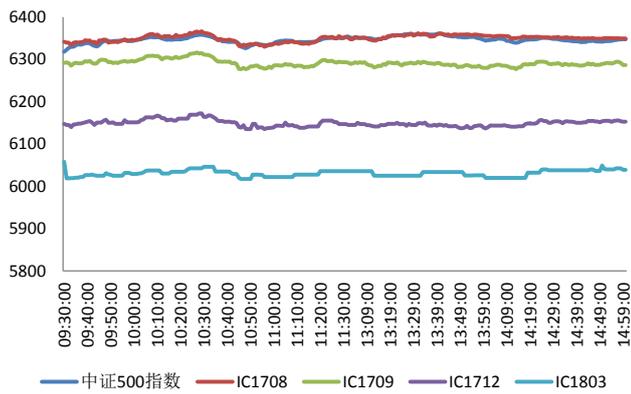


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



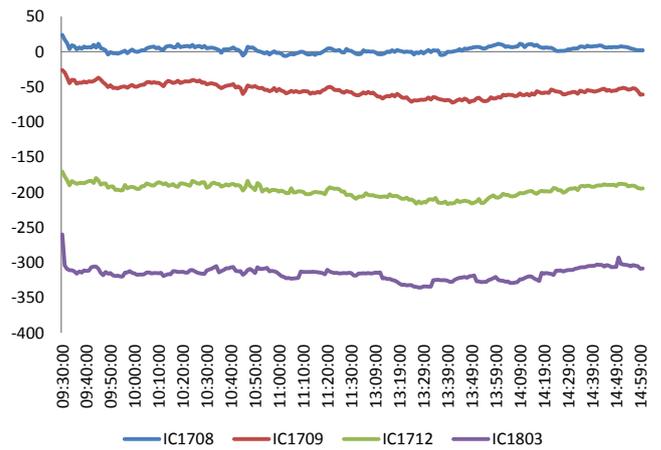
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

上周五全球股指集体收跌

上周，美国贸易办公室：美国启动对中国的 301 条款调查。美国贸易代表莱特希泽表示，应该对中国的贸易行为展开彻底的调查。美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值 97.6，为今年 1 月以来最高，预期 94，前值 93.4。德国 7 月 PPI 同比增 2.3%，预期增 2.2%，前值增 2.4%；环比增 0.2%，预期持平，前值持平。

美股收低：

截止收盘，美国三大股指集体下跌。道指收跌 0.35%，报 21674.51 点；纳指收跌 0.09%，报 6216.53 点；标普 500 指数收跌 0.18%，报 2425.55 点。上周道指跌 0.84%，纳指跌 0.64%，标普 500 指数跌 0.65%。美股连跌两周。

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 0.86%，报 7323.98 点，周涨 0.19%。法国 CAC40 指数收跌 0.64%，报 5114.15 点，周涨 1.05%。德国 DAX 指数收跌 0.31%，报 12165.19 点，周涨 1.26%。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数跌 1.08%，报 27047.57 点；国企指数跌 1%，报 10693.65 点；红筹指数跌 1.05%，报 4210.56 点。大市成交 844.76 亿港元，上日成交 964.09 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 0.59%，0.26%，-0.43%；
较指数现货之间的基差分别为升水 2.94、贴水 19.67、贴水 61.16 点。

正面因素：

发改委：第三批混改试点企业正在按程序报批，在第三批混改试点中，除了继续选择部分央企纳入试点范围外，还根据地方申请，遴选一部分地方国企纳入试点，下一步将抓紧实施第三批混改试点，指导制定和批复试点方案。环保部通报京津冀及周边地区大气污染防治强化督查情况：8月16日，6个督查组共检查84家企业(单位)，发现18家企业存在涉气环境问题。工信部部长苗圩赴新疆维吾尔自治区和新疆生产建设兵团调研，并召开部网络信息安全工作座谈会。山西省环保局近日已给全省各县各个铝矾土生产企业下发文件，要求8月14日至9月14日，没有三证的要配合环保，停产整改，十九大和全运会期间，无论证件是否齐全，各生产企业全部停产。据统计，山西地区氧化铝年产能约2000万吨，占全国总产能的27.5%。

风险因素：

本周（8月21日-8月25日）共有38家公司限售股陆续解禁，合计解禁量39.63亿股，按8月18日收盘价计算，解禁市值为470.66亿元，较上周解禁市值429.10亿元上升9.69%。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，创业板指震荡回落。各大板块涨跌不一，保险、陆路运输、日用化工、港口等行业领涨，基本金属、航天军工、教育、商业服务等行业领跌。消息面上，混改、环保、网络安全等板块释放利好。综合来看，本周上行压力大于上周，但短期国内市场情绪偏暖，下行空间有限，建议仍以多头思路为主，混改是近期较为确定的热点机会。期指方面，建议继续持多9月合约。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 --
08/18/2017 09:30	China July Property Prices					
08/18/2017 08/21	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--		2.30% --
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。