

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22日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日继续震荡走高,成交量小幅下降。各大板块多数收涨,仅有保险、航空、酒类、银行板块收跌,电信、钢铁、办公用品、基本金属等行业领涨。消息面上,国企改革、水利、水泥等板块释放利好。综合来看,上日联通复牌大单封板涨停,通信及混改板块延续强势,周期股盘中快速拉升,个股全面上涨,大盘延续震荡上行趋势,近期市场情绪较强,建议仍以多头思路为主。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-0.09%, 0.41%, 1.12%;
- 较指数现货之间的基差分别为升水 0.58、贴水 19.79、贴水 44.98 点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收低
- 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	3740.99	0.44	1.25
沪综指	3286.91	0.56	1.53
深成指	10689.77	0.71	1.62
上证50	2616.82	0.14	0.98
中证500	6403.78	0.88	1.77
国债指数	160.56	-0.01	0.14

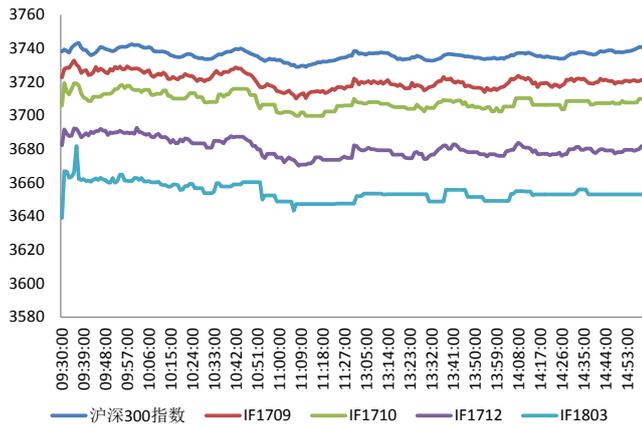
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1888.10	1.02	0.87
材料	2583.00	1.75	0.84
工业	2631.65	0.22	1.60
可选	5304.23	0.87	0.63
消费	11077.42	0.16	-0.91
医药	9062.92	0.76	-0.43
金融	6060.46	0.02	1.31
信息	2137.29	-0.62	6.30
电信	3137.10	0.31	3.06
公用	2030.42	-0.20	1.22

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.85	0.45	2.66
同业拆放(3个月)	4.35	0.06	0.73

期货市场

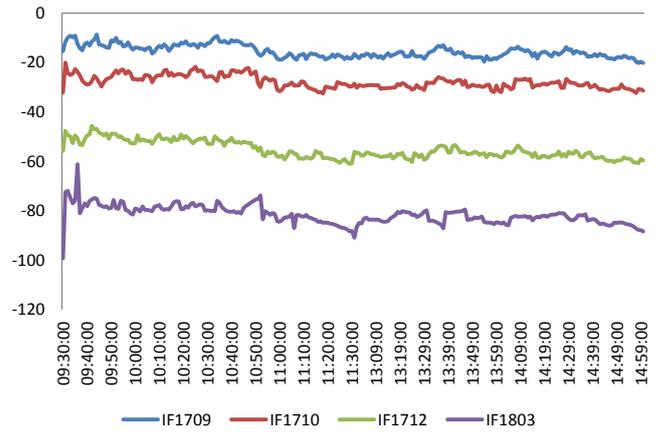
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.09%， 0.41%， 1.12%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 0.58、贴水 19.79、贴水 44.98 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



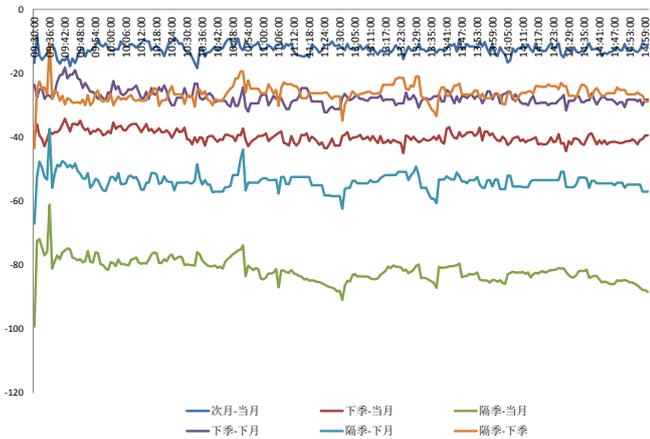
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



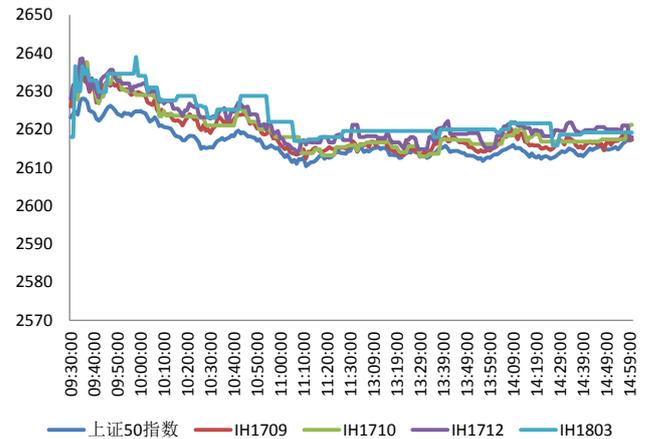
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

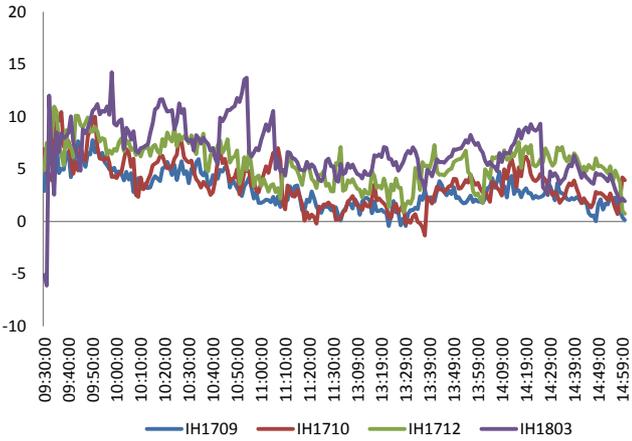
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



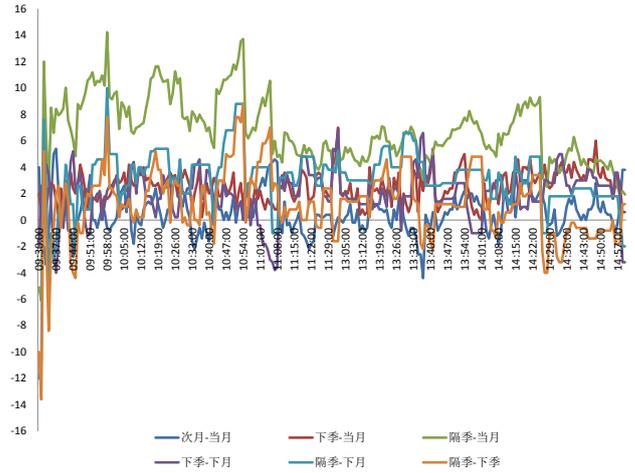
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

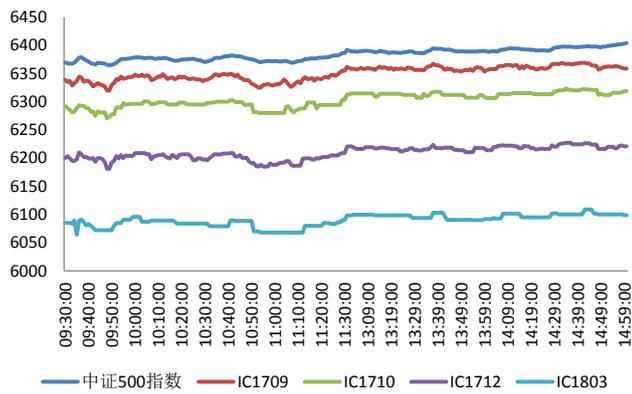


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



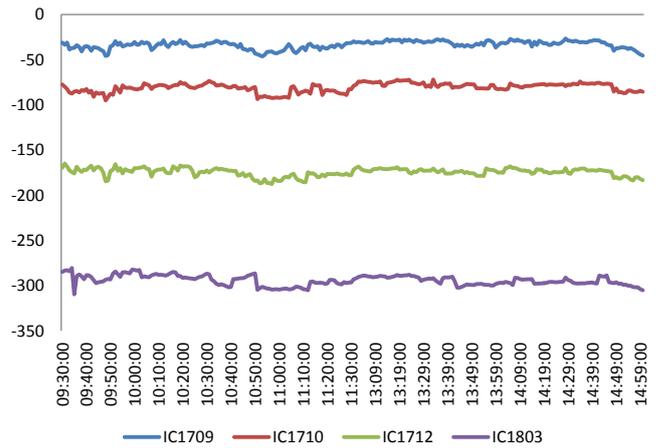
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周一全球股指涨跌不一

周一，美国财长努钦：希望与国会合作，上调债务上限以及推进税改。美国参议院多数党领袖麦康奈尔：针对朝鲜问题的解决方案目前尚不明确；国会将会批准新的债务上限；国会不上调债务上限的可能性为零。美国和韩国开始一年一度的“乙支自由卫士”联合军演。美国对俄罗斯的非移民签证将从8月23日起暂停，美国大使馆将从9月1日起在莫斯科重新开始发放签证。商务部回应美国对华启动301调查：美方无视世贸组织规则，依据国内法对华发起贸易调查，是不负责的，中方对美方这种单边主义、保护主义的做法表示强烈不满。摩根士丹利前瞻本周四杰克逊霍尔央行年会：欧洲央行倾向于抑制欧元的走强趋势。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指多数上涨，道指标普结束两连跌。道指收涨0.13%，报21703.75点；纳指收跌0.05%，报6213.13点；标普500指数收涨0.12%，报2428.37点。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌，均连跌三日。英国富时100指数收跌0.07%，报7318.88点。法国CAC40指数收跌0.52%，报5087.59点。德国DAX指数收跌0.82%，报12065.99点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨0.4%，报27154.68点。国企指数涨0.54%，报10751.54点；红筹指数涨0.94%，报4250.31点。大市成交818.88亿港元，前一交易日为844.76亿港元。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为-0.09%，0.41%，1.12%；
较指数现货之间的基差分别为升水 0.58、贴水 19.79、贴水 44.98 点。

正面因素：

国资委宣布，经报国务院批准，中国轻工集团公司、中国工艺（集团）公司整体并入中国保利集团公司，成为其全资子公司，这是央企改革的最新举措。北京总体规划新增支持雄安内容：明确产业转移承接；京冀签订支持雄安新区建设合作协议，8大重点领域被关注；发改委发文称，京津冀协同发展规划体系四梁八柱基本建立。发改委、水利部印发《全国海堤建设方案》，方案指出，力争用10年左右的时间，使全国海堤长度达到1.5万公里；多渠道筹集落实建设资金，鼓励和引导社会资本参与海堤建设。济南市：11月15日至2018年3月15日（采暖季）期间，全市水泥、砖瓦窑、铸造、炭素、医药、农药、火电、钢铁行业将实施生产调控措施，其中，钢铁行业按照污染排放绩效水平，制定错峰限停产方案。中国水泥协会获悉，10月1日起晋冀鲁豫四省“C12+4”水泥成员企业统一停窑。山西省建材工业协会通知：山西省内所有新型干法水泥熟料生产企业8月26日-9月4日、9月26日-10月5日两次共计停窑20天。山西印发《山西省煤层气资源勘查开发规划（2016-2020年）》。

风险因素：

监管层首度出手监管区块链数字加密货币乱象。上海市浦东新区市场监督管理局官方微博发布公告称，近期对于一疑似传销的某全球区块链峰会进行突击检查，相关涉嫌违法情况正在调查。

投资建议：

沪指上个交易日继续震荡走高，成交量小幅下降。各大板块多数收涨，仅有保险、航空、酒类、银行板块收跌，电信、钢铁、办公用品、基本金属等行业领涨。消息面上，国企改革、水利、水泥等板块释放利好。综合来看，上日联通复牌大单封板涨停，通信及混改板块延续强势，周期股盘中快速拉升，个股全面上涨，大盘延续震荡上行趋势，近期市场情绪较强，建议仍以多头思路为主。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% --
08/16/2017 15:16	FX Net Settlement - Clients CNY	Jul	--	-42.8b		-92.3b --
08/18/2017 09:30	China July Property Prices					
08/21/2017 08/24	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					
08/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	Jul	--	--		19.10% --

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。