

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23日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日震荡整理后小幅收高,成交量有所回升。各大板块涨跌不一,电信、保险、基本金属、林木等行业领涨,陆路运输、酒类、教育、航天军工等行业领跌。消息面上,电力、环保、新能源等板块释放利好。综合来看,大盘震荡上行趋势未改,3300点附近仍承压较重,上日市场窄幅整理,上行趋缓,投资情绪偏暖,建议仍以多头思路为主,市场风格切换较快,三大期指走势分化,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1.09%, 0.33%, -0.42%;
较指数现货之间的基差分别为升水1.70、贴水19.70、贴水39.98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 | 3752.30 | 0.30 | 1.25 |
| 沪综指 | 3290.23 | 0.10 | 1.20 |
| 深成指 | 10653.98 | -0.33 | 0.89 |
| 上证50 | 2643.50 | 1.02 | 1.47 |
| 中证500 | 6375.98 | -0.43 | 0.97 |
| 国债指数 | 160.57 | 0.01 | 0.02 |

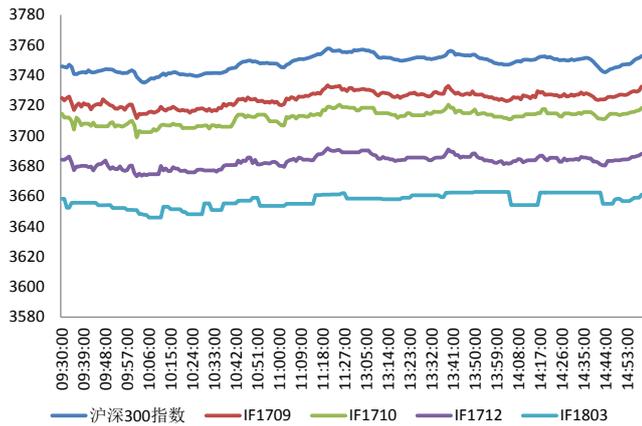
| 分类指数 | 最新价 | 1日% | 5日% |
|------|----------|-------|-------|
| 能源 | 1877.85 | -0.54 | 0.62 |
| 材料 | 2596.00 | 0.50 | 1.37 |
| 工业 | 2615.99 | -0.60 | 1.08 |
| 可选 | 5320.61 | 0.31 | 1.09 |
| 消费 | 11022.96 | -0.49 | -1.55 |
| 医药 | 9041.37 | -0.24 | -0.05 |
| 金融 | 6121.31 | 1.00 | 1.63 |
| 信息 | 2151.16 | 0.65 | 3.40 |
| 电信 | 3231.17 | 3.00 | 5.47 |
| 公用 | 2023.77 | -0.33 | 0.52 |

| 利率 | 最新价 | 1日% | 5日% |
|-----------|------|-------|------|
| 同业拆放(隔夜) | 2.82 | -1.09 | 0.68 |
| 同业拆放(3个月) | 4.35 | 0.09 | 0.55 |

期货市场

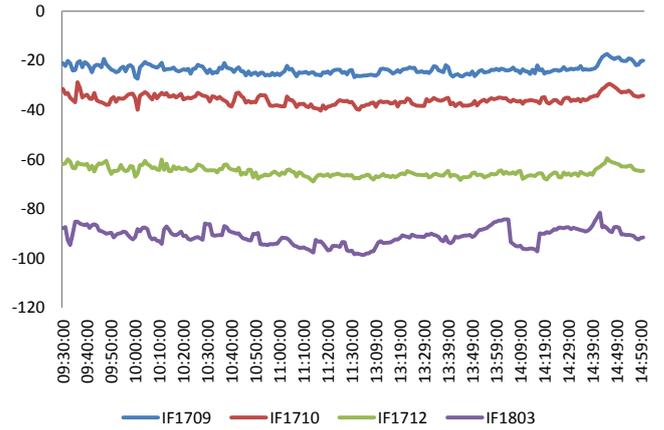
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为 1.09%，0.33%，-0.42%；
较指数现货之间的基差分别为升水 1.70、贴水 19.70、贴水 39.98 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



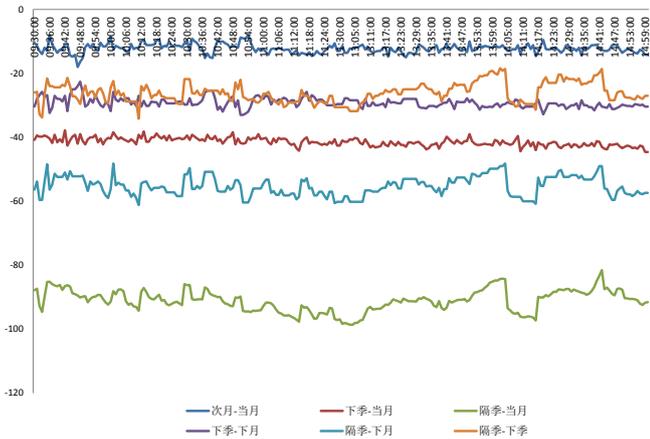
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



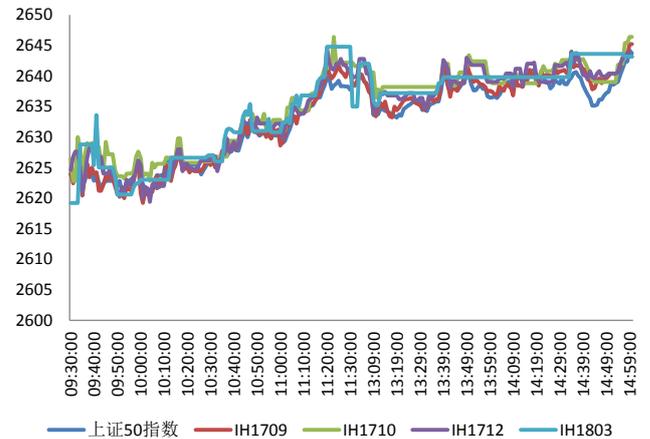
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

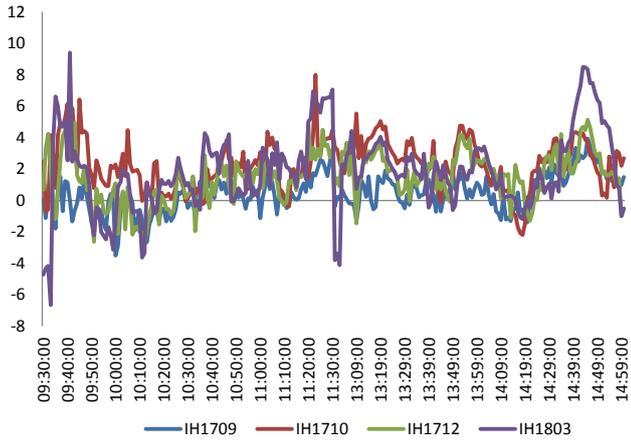
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



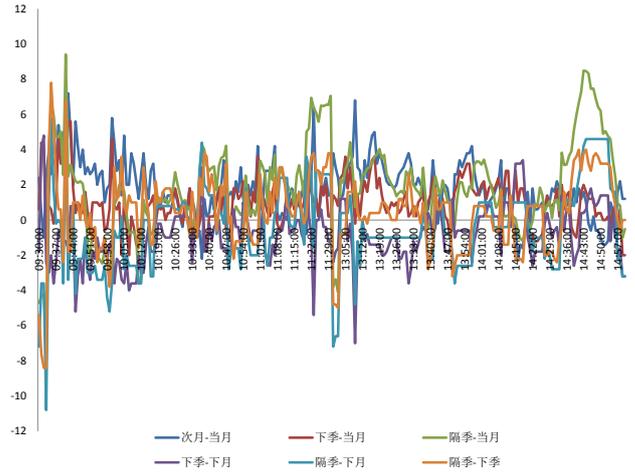
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

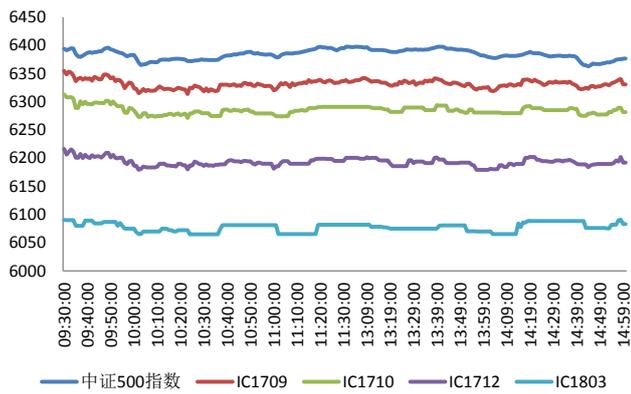


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



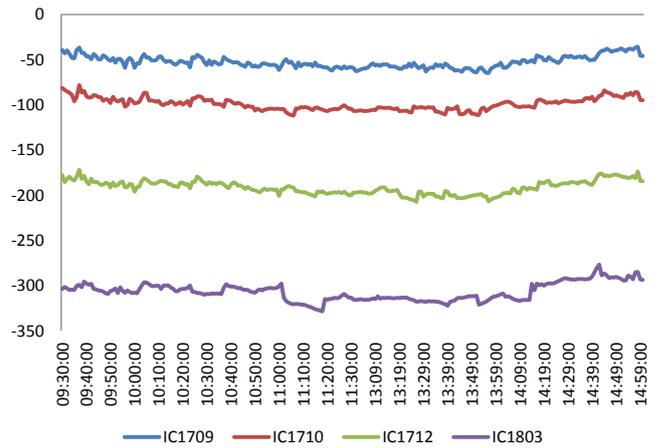
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周二全球股指全线收高

周二，据 Politico，美国总统特朗普的高级顾问及国会领导人在构建税改计划上取得巨大进展。美国总统特朗普：美国必须弥合内部的分歧；美国人民“厌倦没有胜利的战争”；美国必须寻求在阿富汗取得光荣的、可以长期持续的结果，美国迅速从阿富汗撤出的结果不可接受。朝鲜官员：面对美国的“核威胁”，朝鲜加强核威慑和发展洲际导弹的措施是“正当的自卫选择”。美国国务卿蒂勒森：朝鲜表现出一定的克制；希望能与朝鲜进行对话。美国贸易代表莱特海泽：美国与韩国的贸易谈判将在接下来几周持续进行，在与韩国的贸易协议上美国想要有实质性的进展；有许多美国工人未能受益于美韩贸易协定。英国与欧盟的第 3 轮脱欧谈判将在下周举行，欧盟采取强势策略，要求英国必须在费用等核心问题表态，但英国是否就会掀底牌，尚待观察。

美股收高：

截止收盘，美三大股指全线上涨，道指创四个月来最大单日涨幅。道指收涨 0.9%，报 21899.89 点；纳指收涨 1.36%，报 6297.48 点；标普 500 指数收涨 0.99%，报 2452.51 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线上涨，结束三连跌走势。英国富时 100 指数收涨 0.86%，报 7381.74 点。法国 CAC40 指数收涨 0.87%，报 5131.86 点。德国 DAX 指数收涨 1.35%，报 12229.34 点，创逾一个月来最大单日涨幅。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数涨 1.91%，报 27401.67 点；国企指数涨 1.89%，报 10954.92 点；红筹指数涨 1.11%，报 4297.43 点。大市成交 904 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 1.09%，0.33%，-0.42%；
较指数现货之间的基差分别为升水 1.70、贴水 19.70、贴水 39.98 点。

正面因素：

发改委发布全面推进跨省跨区和区域电网输电价格改革工作的通知，加快华北区域电网输电价格核定工作，在完成华北区域电网输配电成本监审基础上，于10月底前完成华北区域电网输电价格核定工作。环保部：相关部门正在抓紧起草环保税法实施条例，要求各地方做好征税准备工作，排污费改为环保税；因主观恶意违法情形等原因受重大处罚的上市公司，须履行环境信息披露义务。中国物流与采购联合会披露数据显示，1-7月，中国全社会物流总额为139.9万亿元，按可比价格计算，同比增7.0%，增速比上年同期提高0.9个百分点；1-7月，中国物流业总收入为5.0万亿元，同比增12.7%，比上年同期提高8.6个百分点。国土部公布2016年全国矿产资源查明资源储量最新数据情况：总体来看，中国矿产查明资源储量总体小幅增长，煤炭、石油、天然气、钨矿、金矿、磷矿和晶质石墨等部分重要矿产勘查取得重要进展；铜矿、钨矿、金矿和晶质石墨在2016年储量均有较大涨幅。全球首辆水氢燃料汽车青年汽车诞生，将是新能源汽车的一次颠覆性的革命创新。

风险因素：

最高人民检察院日前印发通知强调，严厉打击严重危害金融安全、破坏金融秩序的犯罪。

投资建议：

沪指上个交易日震荡整理后小幅收高，成交量有所回升。各大板块涨跌不一，电信、保险、基本金属、林木等行业领涨，陆路运输、酒类、教育、航天军工等行业领跌。消息面上，电力、环保、新能源等板块释放利好。综合来看，大盘震荡上行趋势未改，3300点附近仍承压较重，上日市场窄幅整理，上行趋缓，投资情绪偏暖，建议仍以多头思路为主，市场风格切换较快，三大期指走势分化，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 | | | | | |
| 08/22/2017 21:00 | Conference Board China July | | | | | |
| 08/22/2017 08/24 | Leading Economic Index | | | | | |
| 08/22/2017 08/24 | 外国直接投资同比人民币 | Jul | -- | -- | 2.30% | -- |
| 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。