

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24日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡,成交量有所减少。各大板块多数收跌,银行、酒类、券商、环保等行业领涨,钢铁、基本金属、煤炭、海运等行业领跌。消息面上,国企改革、军民融合、环保等板块释放利好。综合来看,上日中小创股表现疲软,消费及金融板块支撑指数,大盘冲高受阻,3300点承压较重,大盘仍有反复,但市场情绪偏暖,震荡上行的趋势不改,建议以多头思路为主,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0.90%, 0.40%, -0.72%;
较指数现货之间的基差分别为升水4.42、贴水14.49、贴水37.58点。

02 外盘市场

- 美股收低
- 欧股涨跌不一
- 港股休市

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	3756.09	0.10	1.48
沪综指	3287.71	-0.08	1.27
深成指	10619.34	-0.33	0.18
上证50	2659.78	0.62	2.50
中证500	6322.78	-0.83	0.06
国债指数	160.56	-0.01	-0.01

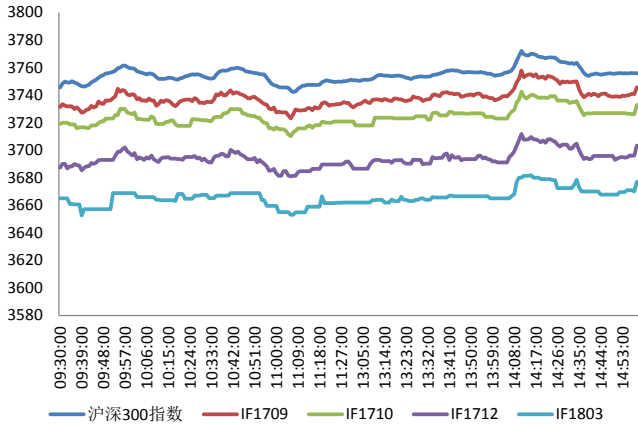
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1861.68	-0.86	0.34
材料	2538.95	-2.20	0.41
工业	2602.09	-0.53	0.64
可选	5318.25	-0.04	1.38
消费	11095.75	0.66	-0.24
医药	9024.04	-0.19	0.24
金融	6178.90	0.94	2.88
信息	2134.35	-0.78	1.65
电信	3322.93	2.84	8.42
公用	2016.53	-0.36	-0.20

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.85	1.00	0.85
同业拆放(3个月)	4.36	0.15	0.48

期货市场

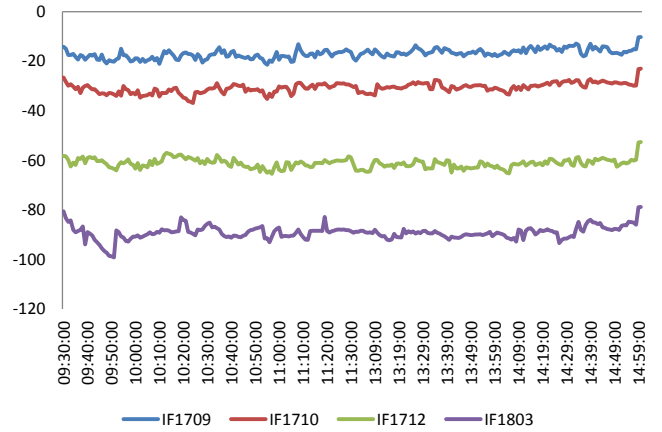
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为 0.90%，0.40%，-0.72%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 4.42、贴水 14.49、贴水 37.58 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



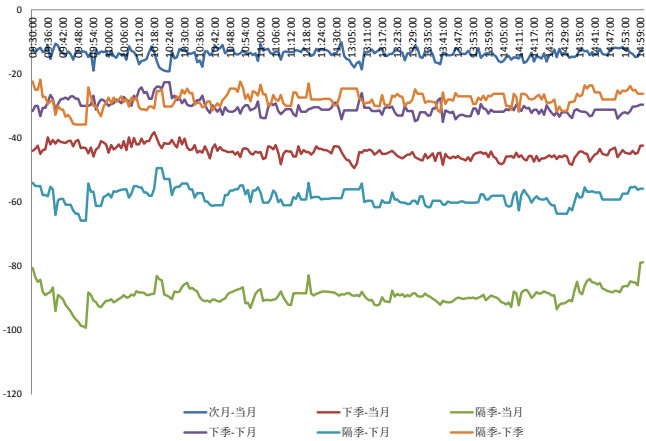
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



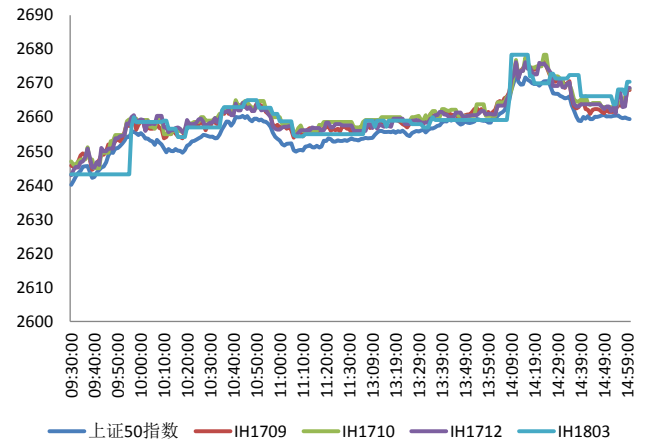
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

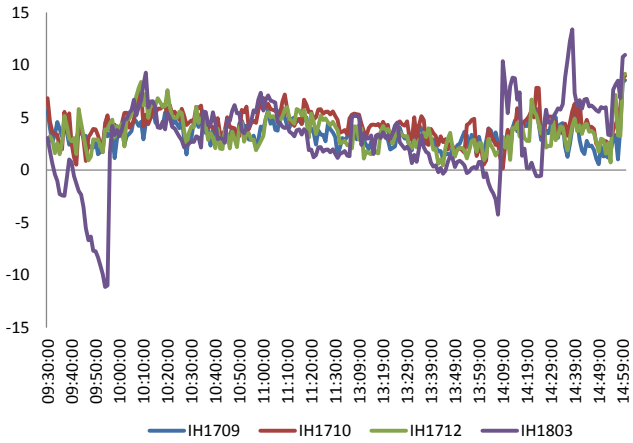
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



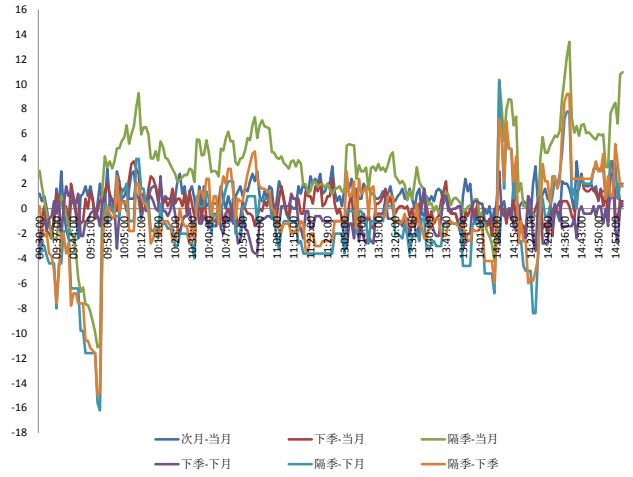
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

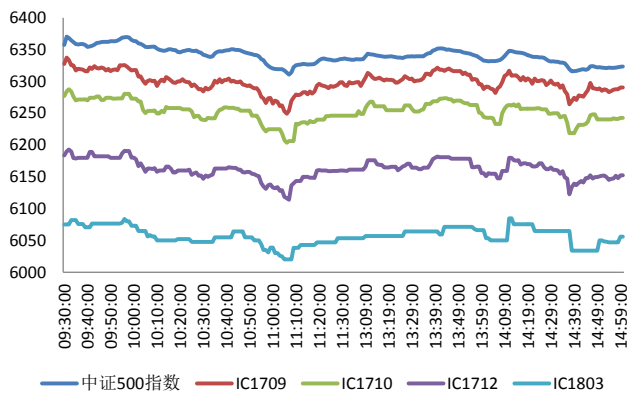


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



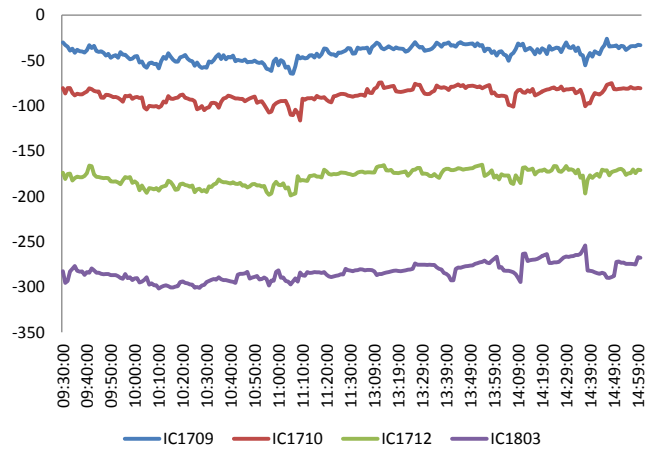
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三欧美股指多数收跌

周三，美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值 52.5，创两个月新低，预期 53.5，前值 53.3；8 月 Markit 服务业 PMI 初值 56.9，创 2015 年 4 月以来新高，预期 54.9。美国 7 月新屋销售 57.1 万户，预期 61 万户，前值 61 万户修正为 63 万户。美联储卡普兰：债务水平过高正在威胁美国经济的进一步增长；应该尽快缩减资产负债表。英国政府：将与欧盟进行建设性接触，就英国脱欧后的执法问题达成一致意见。欧洲央行管委汉森称，资产购买组合的选择比规则更为重要；反对对 QE 计划下所购买债券的发行及发行人限制作出任何调整。德国财政部：德国并未就建立新的欧元区共同债务池展开工作；共同债务池亦不符合财长朔伊布勒的意图，他长期以来的目标一直是深化欧元区。欧元区 8 月制造业 PMI 初值 57.4，创两个月新高，预期 56.3，前值 56.6；8 月服务业 PMI 初值 54.9，预期 55.4，前值 55.4。德国 8 月制造业 PMI 初值 59.4，预期 57.6，前值 58.1。法国 8 月制造业 PMI 初值 55.8，预期 54.5，前值 54.9。

美股收低：

截止收盘，美国三大股指全线下跌。道指收跌 0.4%，报 21812.09 点；纳指收跌 0.3%，报 6278.41 点；标普 500 指数收跌 0.35%，报 2444.04 点。特朗普威胁关闭政府令股市承压。投资者在杰克逊霍尔全球央行年会前情绪谨慎。

欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数下跌。英国富时 100 指数收涨 0.01%，报 7382.65 点。法国 CAC40 指数收跌 0.32%，报 5115.39 点。德国 DAX 指数收跌 0.45%，报 12174.30 点。

港股休市：

上交所：8 月 23 日，香港联合证券交易所因台风全日暂停交易，沪港通下港股通当日暂停交易，沪港通下港股通清算交收事宜，根据中国证券登记结算有限责任公司的安排进行。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为 0.90%，0.40%，-0.72%；
较指数现货之间的基差分别为升水 4.42、贴水 14.49、贴水 37.58 点。

正面因素：

李克强主持召开国务院常务会议，部署推进央企深化改革降低杠杆工作，促进企业提质增效。中铁总正按照改革路线图和时间表，强力推进铁路企业公司制改革，年底前要完成中铁总非运输企业的公司制改革。工信部：加快推进环保装备制造业发展，涉及大气污染防治装备、水污染防治装备、土壤污染修复装备等八个重点领域。科技部、军委科技委近日联合印发《“十三五”科技军民融合发展专项规划》，规划要求强化科技军民融合宏观统筹，加强军民科技协同创新能力建设，推动科技创新资源统筹共享，促进军民科技成果双向转化。国务院副总理刘延东出席2017世界机器人大会开幕式并讲话称，中国政府正在深入实施创新驱动发展战略。保部：要提高对走私洋垃圾、非法进口固体废物等行为的处罚标准。农业部、发改委、财政部日前联合印发《关于加快发展农业生产性服务业的指导意见》。

风险因素：

银监会发布《银行业金融机构销售专区录音录像管理暂行规定》，10月20日起，要求银行业金融机构实施专区“双录”，即设立销售专区并在销售专区内装配电子系统，对自有理财产品及代销产品销售过程同步录音录像。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，成交量有所减少。各大板块多数收跌，银行、酒类、券商、环保等行业领涨，钢铁、基本金属、煤炭、海运等行业领跌。消息面上，国企改革、军民融合、环保等板块释放利好。综合来看，上日中小创股表现疲软，消费及金融板块支撑指数，大盘冲高受阻，3300点承压较重，大盘仍有反复，但市场情绪偏暖，震荡上行的趋势不改，建议以多头思路为主，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 21:00	Leading Economic Index					
08/23/2017 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。