

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29日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落, 收盘仍录得较大涨幅。各大板块全线收涨, 券商、多元金融、机场、商业服务等行业领涨, 摩托车、银行、办公用品、林木等行业涨幅较小。消息面上, 国企改革、航空、交通运输等板块释放利好。综合来看, 上日券商板块强势领涨, 沪指续创反弹新高, 成交量明显放大, 投资者情绪偏暖, 延续上行的概率较大, 建议保持多头思路, IF及IC主力合约基本转为平水, 体现市场偏强预期, 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 1.29%, 1.27%, 1.32%; 较指数现货之间的基差分别为升水 8.34、升水 1.09、贴水 6.78 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	3842.71	1.24	2.72
沪综指	3362.65	0.93	2.30
深成指	10809.74	1.41	1.12
上证50	2736.46	1.12	4.57
中证500	6424.58	1.23	0.33
国债指数	160.57	0.03	0.01

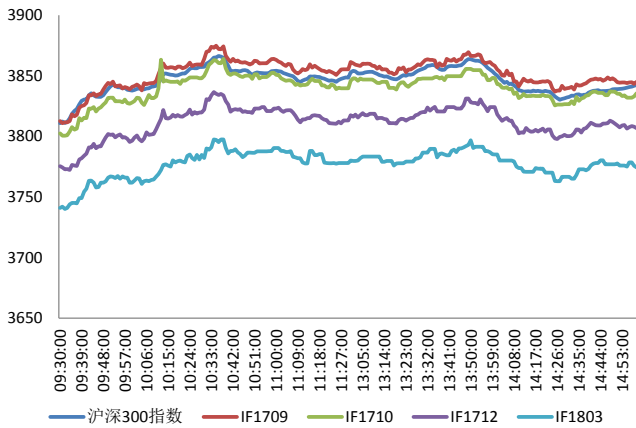
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1897.29	0.82	0.49
材料	2609.80	0.99	1.04
工业	2640.43	0.90	0.33
可选	5405.88	0.89	1.92
消费	11088.42	0.33	0.10
医药	9010.61	0.13	-0.58
金融	6420.41	1.88	5.94
信息	2128.26	0.94	-0.42
电信	3239.35	0.57	3.26
公用	2020.92	-0.01	-0.47

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.85	-0.14	0.10
同业拆放(3个月)	4.37	0.12	0.64

期货市场

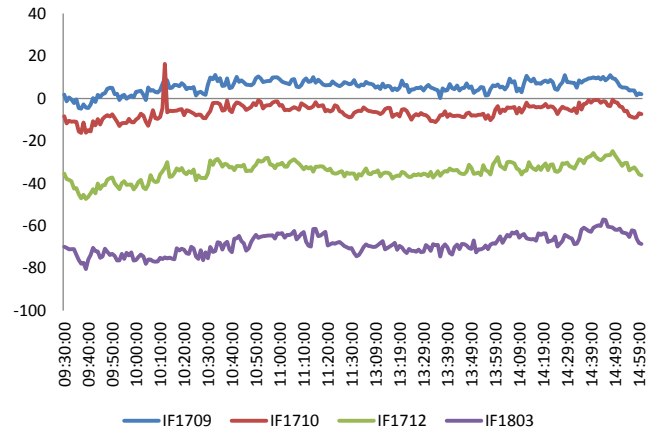
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为 1.29%，1.27%，1.32%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 8.34、升水 1.09、贴水 6.78 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



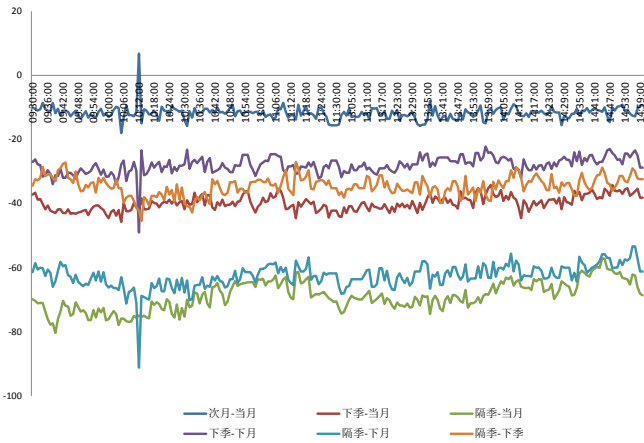
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



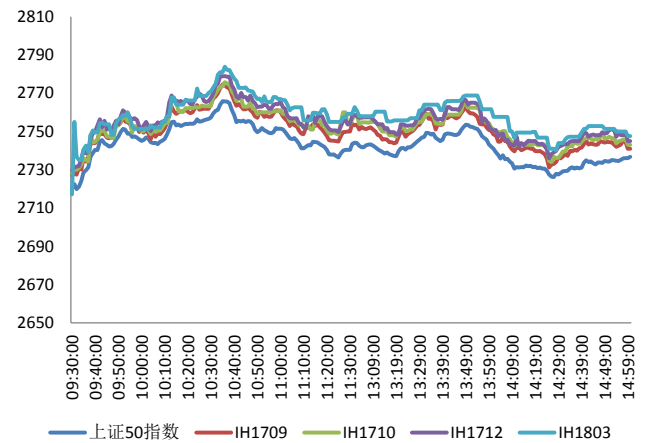
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

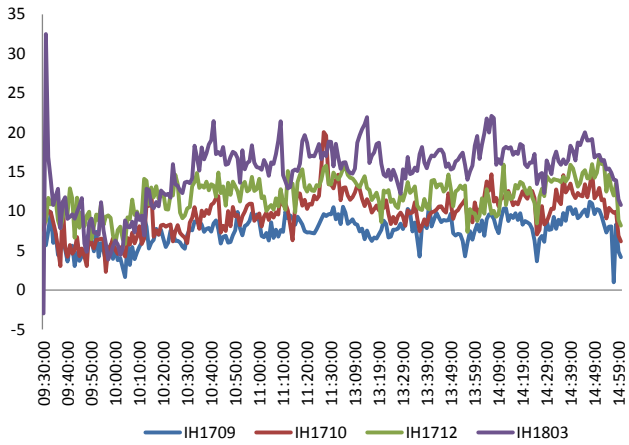
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



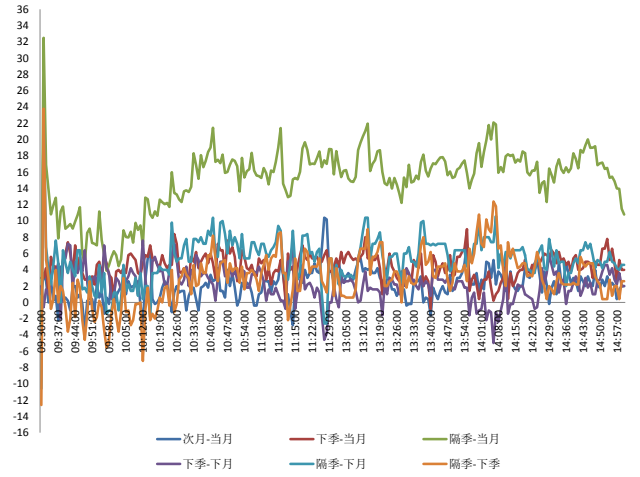
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

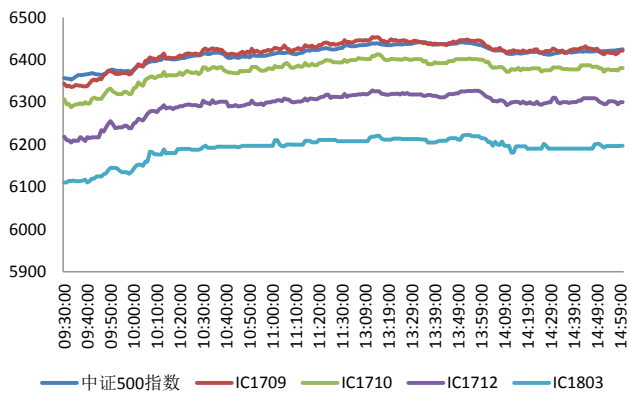


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



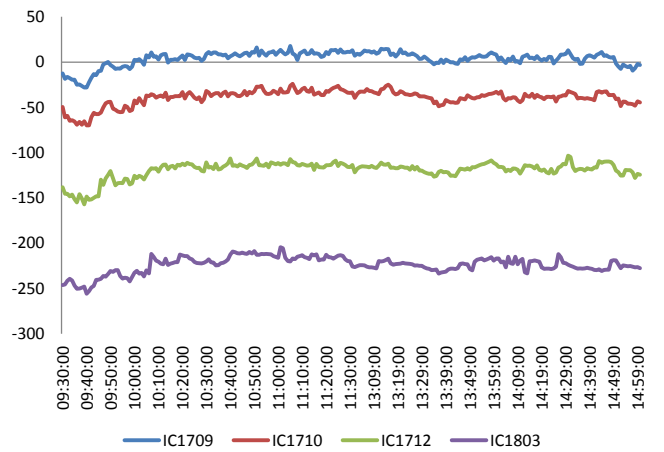
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和个股指数合约走势图



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，据韩联社：朝鲜于 29 日凌晨发射导弹，并似乎越过日本上空，可能坠入北海道东侧海域。据美国政经媒体 Axios，本周白宫将发布税改相关信息，但两院共和党领袖正在制定的计划仍待公开。美国 7 月商品贸易帐赤字 651 亿美元，预期赤字 645 亿美元，前值由赤字 639 亿美元修正为赤字 640 亿美元。美国 7 月批发库存环比初值增 0.4%，预期增 0.3%，前值增 0.7%。美国遭遇 12 年来最强飓风，分析机构 Enki Research 预计，飓风哈维造成损失可能将达到 300 亿美元，高于早先估计的 240 亿美元，其中只有不到三分之一预计有保险。英国金融时报：截至今年 7 月底，全球独角兽企业新增 33 家，总数升至 206 家，来自美国的企业占了一半，而中国约占四分之一。但如果从估值来看，中国独角兽们的总估值已达 360 亿美元，远高于美国的 220 亿美元。惠誉：将卡塔尔的评级下调至“AA-”，前景展望为负面；卡塔尔的孤立局面短期内不大可能会解决；预计卡塔尔 2017 年 GDP 增速下滑至 2.0%，2018 年至 1.3%。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一。道指收跌 0.02%，报 21808.40 点；纳指收涨 0.28%，报 6283.02 点；标普 500 指数收涨 0.05%，报 2444.20 点。

欧股收低：

截止收盘，法国 CAC40 指数收跌 0.48%，报 5079.75 点。德国 DAX 指数收跌 0.37%，报 12123.47 点。英国股市休市。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.05%，报 27863.29 点，早盘一度突破 28000 点创 27 个月新高。恒生国企指数涨 0.48%，恒生红筹指数跌 0.33%。瑞声科技中期业绩靓丽，收盘大涨逾 11%，领涨蓝筹。大市成交升至 1174.11 亿港元，上日为 1152.55 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 1.29%，1.27%，1.32%；
较指数现货之间的基差分别为升水 8.34、升水 1.09、贴水 6.78 点。

正面因素：

中国国电集团和神华集团合并重组为国家能源投资集团，此外，国电电力、中国神华同时公告称，将成立合资公司，分别注入约374亿和约293亿元火电资产，合资公司组建后，将主要从事火电发电行业，国电电力拥有合资公司控股权。两家公司股票将继续停牌。北京国调混改投资基金成立，该基金是由国调基金、工商银行北京市分行、国富资本共同设立的国企混改投资基金，首期规模50亿元，围绕央企及地方国企的混合所有制改革、并购重组等方向进行投资。核安全法草案8月28日第三次提请十二届全国人大常委会审议。草案三审稿增加规定：国家坚持理性、协调、并进的核安全观，加强核安全能力建设；国家建立核安全工作协调机制；完善核安全国际合作机制，防范和应对核恐怖主义威胁。俄罗斯和中国计划于今年10月签署2018年至2022年联合开发太空的协议。该协议涵盖5个领域，包括月球及深空开发和卫星系统领域的合作。交通运输部印发《关于推进长江经济带绿色航运发展的指导意见》，明确到2020年，初步建成航道网络有效衔接、港口布局科学合理、船舶装备节能环保、运输组织先进高效的长江经济带绿色航运体系。

风险因素：

多位接近监管人士透露，针对当下的ICO (Initial Coin Offering) 乱象，包括央行、证监会和银监会等多个监管部门，已召开多次内部会议，并正酝酿相应的监管措施，不排除暂停或取缔。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，收盘仍录得较大涨幅。各大板块全线收涨，券商、多元金融、机场、商业服务等行业领涨，摩托车、银行、办公用品、林木等行业涨幅较小。消息面上，国企改革、航空、交通运输等板块释放利好。综合来看，上日券商板块强势领涨，沪指续创反弹新高，成交量明显放大，投资者情绪偏暖，延续上行的概率较大，建议保持多头思路，IF及IC主力合约基本转为平水，体现市场偏强预期，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
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					
08/28/2017 08/31	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--	2.30%	--
08/31/2017 09:00	制造业采购经理指数	Aug	51.3	--	51.4	--
08/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Aug	--	--	54.5	--
08/31/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Jul	--	--	1.98%	--
09/01/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Aug	51	--	51.1	--

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。