

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30日星期三

### 今日投资要点

沪指上个交易日震荡整固,成交量有所减少。各大板块涨跌不一,机场、保险、港口、陆路运输等行业领涨,航天军工、券商、环保、家用电器等行业领跌。消息面上,国企改革、稀土等板块释放利好。综合来看,上日券商板块有所回调,次新板块尾盘跳水,沪指震荡整理,消化前期涨幅,近期人民币汇率连连回升,投资者情绪偏高,延续上行的概率较大,建议保持多头思路,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 0.23%, -0.19%, -0.50%;  
较指数现货之间的基差分别为升水 8.27、升水 3.26、贴水 18.36 点。

#### 02 外盘市场

- 美股收高
- 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	3834.54	-0.21	2.19
沪综指	3365.23	0.08	2.28
深成指	10762.37	-0.44	1.02
上证50	2739.13	0.10	3.62
中证500	6408.16	-0.26	0.51
国债指数	160.57	0.00	0.00

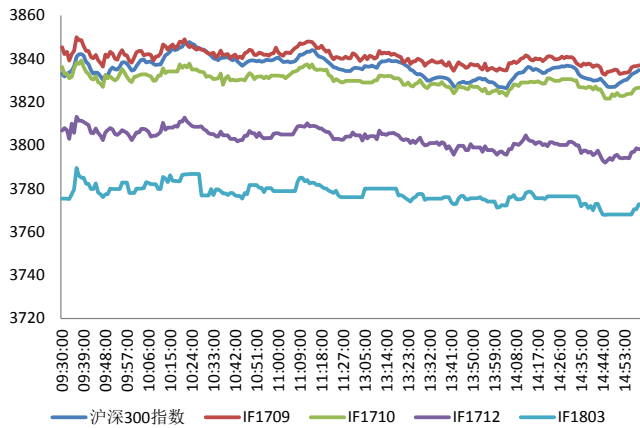
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1891.45	-0.31	0.72
材料	2600.14	-0.37	0.16
工业	2632.87	-0.29	0.65
可选	5368.78	-0.69	0.91
消费	11062.18	-0.24	0.36
医药	8981.88	-0.32	-0.66
金融	6421.11	0.01	4.90
信息	2156.27	1.32	0.24
电信	3262.87	0.73	0.98
公用	2028.72	0.39	0.24

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.92	2.49	3.72
同业拆放(3个月)	4.38	0.06	0.60

期货市场

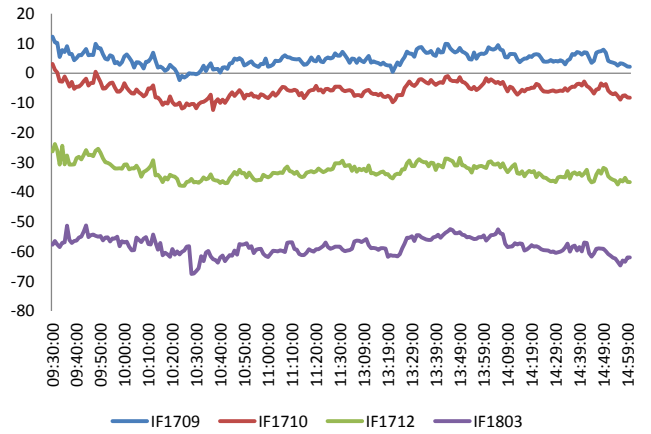
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约  
 涨幅分别为 0.23%，-0.19%，-0.50%；  
 较指数现货之间的基差分别为升水 8.27、升水 3.26、贴水 18.36 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



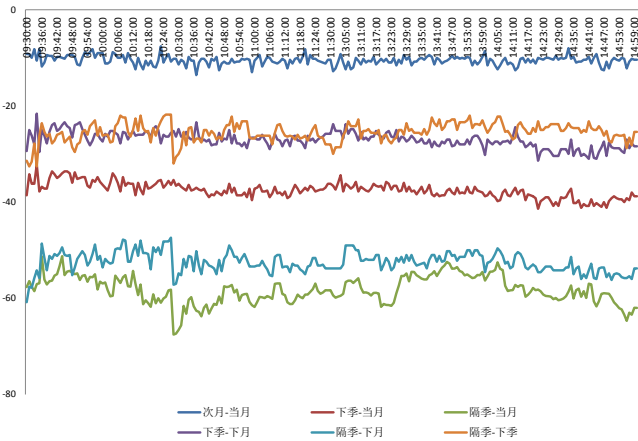
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



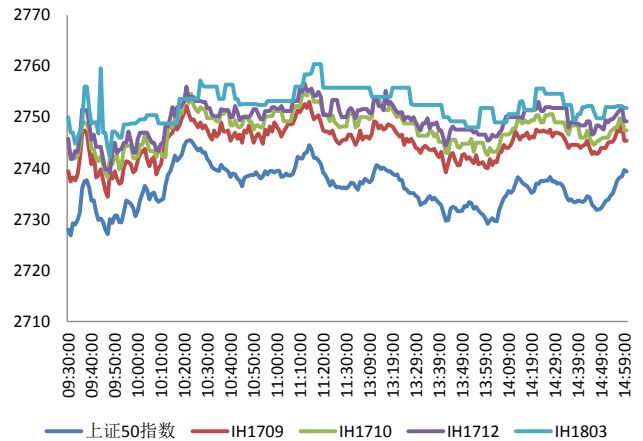
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

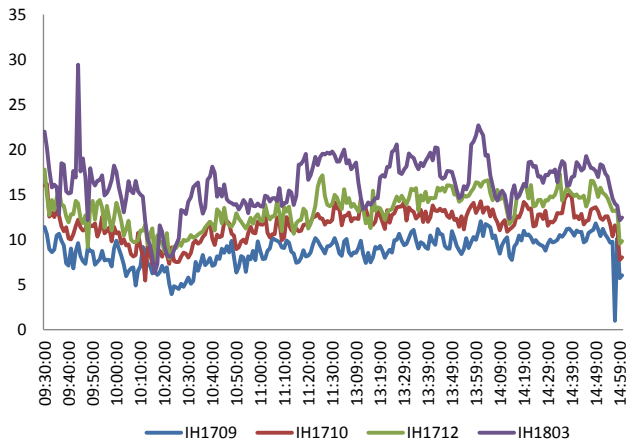
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



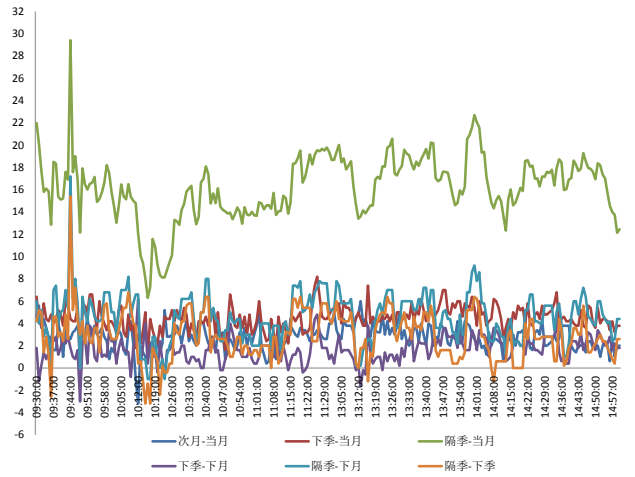
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

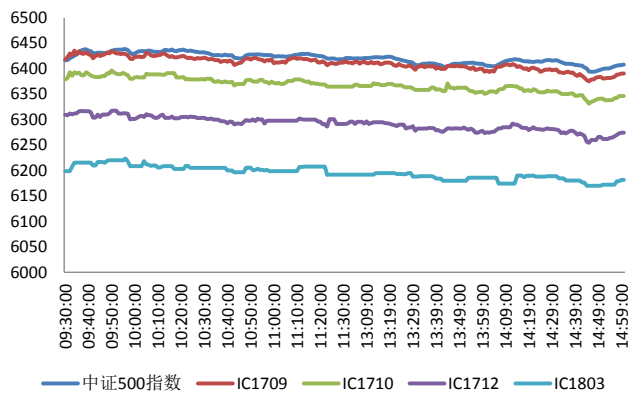


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



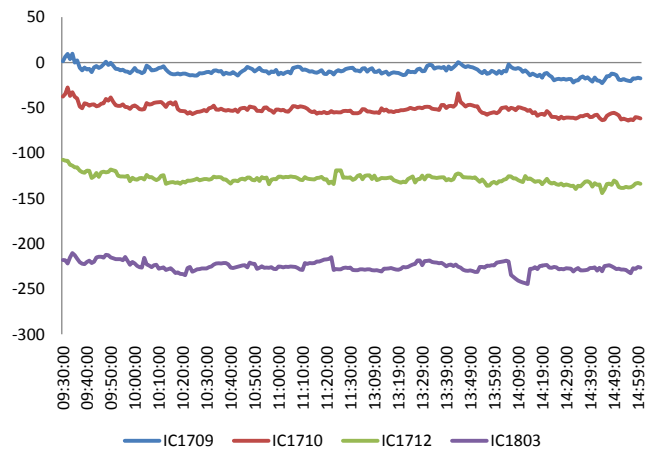
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

## 周二全球股指涨跌不一

周二，美国白宫：美国总统特朗普与日本首相安倍晋三在通话中，就“朝鲜对美国、日本乃至全世界产生了直接、严重的威胁”观点达成一致；特朗普与安倍晋三一致同意继续加强对朝鲜施压，同时竭尽全力说服国际社会同样对其施压。穆迪：哈维风暴将令美国遭受数百亿美元经济损失；由于墨西哥湾地区是炼油重镇，这次风暴可能冲击全美经济；受重建活动影响，GDP可能会攀升。欧盟委员会主席容克：欧洲经济正在失去重要性；英国退欧立场文件令人无法满意；英国在谈判中犹豫不决，不愿亮出所有底牌；目前在难民问题上取得了实在的进展；在就英国退出欧盟达成具体协议前，不会启动贸易谈判。韩国政府公布2018年预算草案，计划将明年政府预算总额增至创纪录的429万亿韩元（约合3830.5亿美元），以加大财政刺激，通过增加福利开支、创造就业和刺激国内消费等手段来推动整体经济增长。俄罗斯日报援引外交人士：俄罗斯国有银行可能将面临美国新一轮的制裁，另据报道，俄罗斯央行称，将援助系统重要性银行 Otkritie。

### 美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨，道指从低位反弹206点。道指收涨0.26%，报21865.37点，创2016年12月7日以来最大单日反弹幅度。纳指收涨0.3%，报6301.89点；标普500指数收涨0.08%，报2446.3点。朝鲜试射导弹引起的市场恐慌情绪逐渐消退。

### 欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌，因朝鲜局势紧张及欧元大涨。英国富时100指数收跌0.87%，报7337.43点；法国CAC40指数收跌0.94%，报5031.92点，盘中一度短暂跌穿了5000点关口；德国DAX指数收跌1.46%，报11945.88点，创逾一个月来最大单日跌幅。

### 港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌0.35%，报27765.01点。恒生国企指数跌0.41%，恒生红筹指数跌0.24%。瑞声科技升3.1%领涨蓝筹，再创历史新高。中国恒大大涨11.8%创历史新高。大市成交降至948.94亿港元，上日为1174.11亿港元。

### 走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约  
涨幅分别为 0.23%，-0.19%，-0.50%；  
较指数现货之间的基差分别为升水 8.27、升水 3.26、贴水 18.36 点。

#### 正面因素：

习近平主持召开深改组会议，强调全面深化改革，必须坚持问题导向，必须狠抓改革落实，站在更高起点谋划和推进改革。保监会近日召开偿付能力监管委员会工作会议，会议称，二季度末保险业综合偿付能力充足率 235%，核心偿付能力充足率 220%，显著高于 100% 和 50% 的偿付能力达标线。中国稀土行业协会：下半年国内稀土供应将出现政策性不足，难以满足稀土永磁产业的需求，预计进口矿产品数量可能出现较大幅度增长。内蒙古自治区国土资源厅：扎实推进全区自然保护区内矿山企业专项整治行动，专项整治行动至 9 月 30 日结束，目前对全区自然保护区内矿山企业停产、查处整改等情况正在进行全面督察。经济参考报：国家安全标准委已对安全手机标准立项，业内人士表示，手机网络安全市场空间将快速拓展，有望从目前的约 100 亿元规模扩张到千亿元以上。经济参考报：目前我国在北京、上海等多个城市展开的 5G 试点工作进展顺利，三大运营商将根据目前试点情况，继续在全国遴选试点城市，扩大 5G 试点城市范围，预计 2020 年顺利实现 5G 网络商用。

#### 风险因素：

央行周二进行 500 亿 7 天逆回购操作，当日有 400 亿逆回购到期，净投放 100 亿，结束连续 6 日净回笼。央行 8 月 29 日从公开市场业务一级交易商买入 6000 亿元特别国债，当日财政部公告如期完成 6000 亿特别国债滚动发行。Shibor 全线上涨，隔夜品种涨 7.1bp 报 2.9220%，创 2015 年 4 月 2 日以来新高。

#### 投资建议：

沪指上个交易日震荡整固，成交量有所减少。各大板块涨跌不一，机场、保险、港口、陆路运输等行业领涨，航天军工、券商、环保、家用电器等行业领跌。消息面上，国企改革、稀土等板块释放利好。综合来看，上日券商板块有所回调，次新板块尾盘跳水，沪指震荡整理，消化前期涨幅，近期人民币汇率连连回升，投资者情绪偏高，延续上行的概率较大，建议保持多头思路，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					
08/29/2017 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	--
09/05/2017 09:45	财新中国PMI综合	Aug	--	--	51.9	--
09/05/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Aug	--	--	51.5	--

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。