

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9月4日星期一

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落, 盘中再创近期新高, 成交量有所放大。各大板块涨跌不一, 煤炭、钢铁、贵金属、基本金属等行业领涨, 机场、建筑、银行、家用电器等行业领跌。消息面上, 钢铁、电力、环保等板块释放利好。综合来看, 沪指处于反弹高位需消化整固, 但震荡上行趋势未改, 建议仍以多头思路为主, 把握低吸机会。期指方面, 上周五三大期指主力合约均转为小幅升水状态, 显示市场预期向好, 建议继续持多。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%, 0.26%, 1.00%;
 较指数现货之间的基差分别为升水 7.08、升水 7.26、升水 2.10 点。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股收高
- 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	3830.54	0.22	0.92
沪综指	3367.12	0.19	1.07
深成指	10880.56	0.59	2.08
上证50	2710.12	-0.17	0.14
中证500	6526.50	0.87	2.84
国债指数	160.76	0.03	0.15

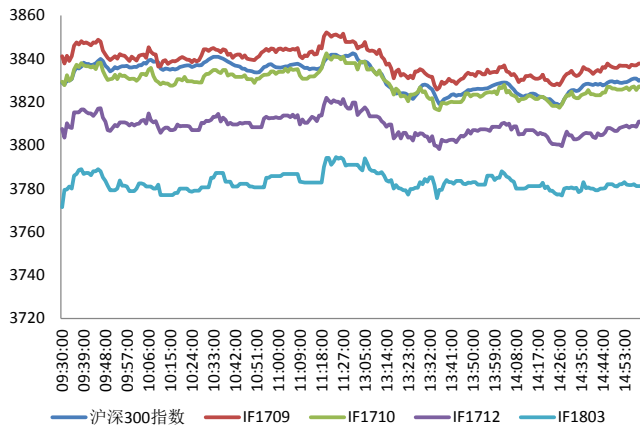
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1959.87	2.94	4.14
材料	2701.12	2.25	4.53
工业	2621.19	-0.40	0.16
可选	5312.84	-0.36	-0.85
消费	11201.25	0.36	1.35
医药	8976.52	0.32	-0.25
金融	6345.91	-0.23	0.70
信息	2155.15	0.04	2.21
电信	3234.84	-0.68	0.43
公用	2023.76	1.45	0.13

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.81	-0.64	-1.47
同业拆放(3个月)	4.37	0.03	0.12

期货市场

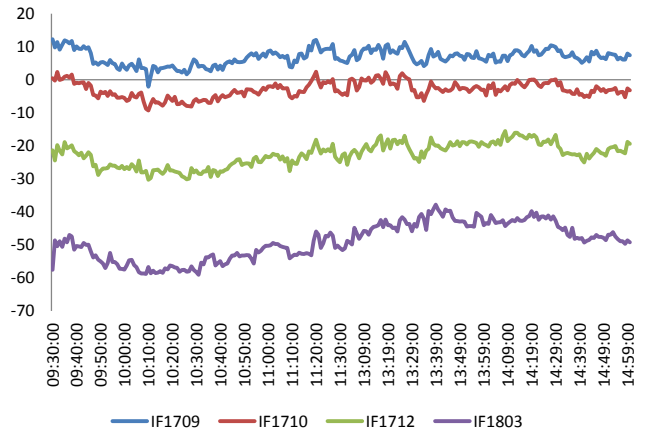
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.23%，0.26%，1.00%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 7.08、升水 7.26、升水 2.10 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



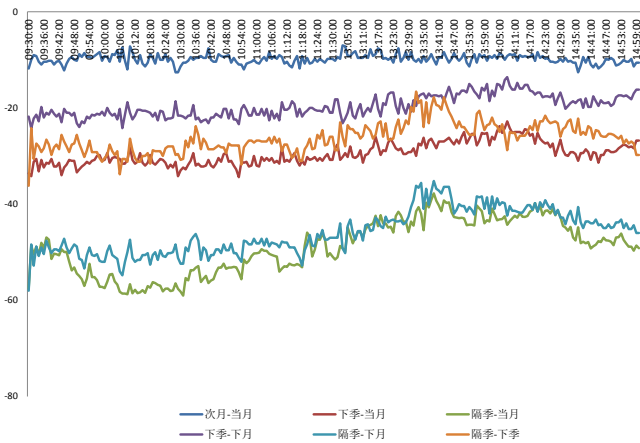
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



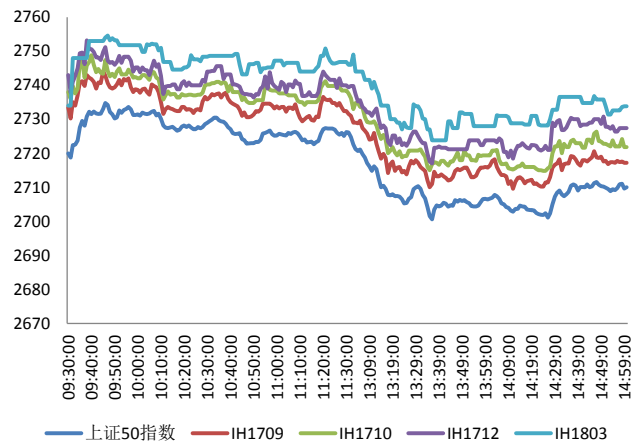
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

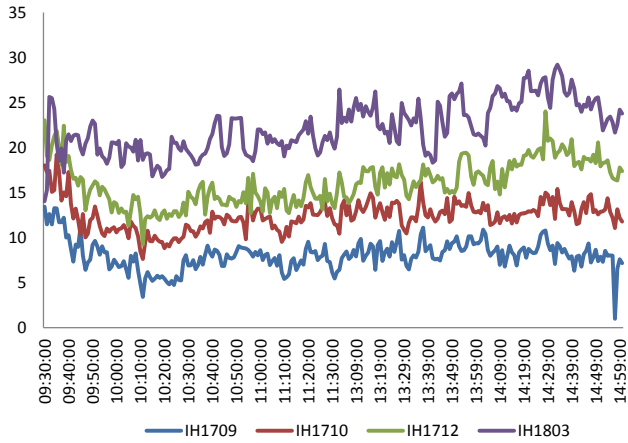
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



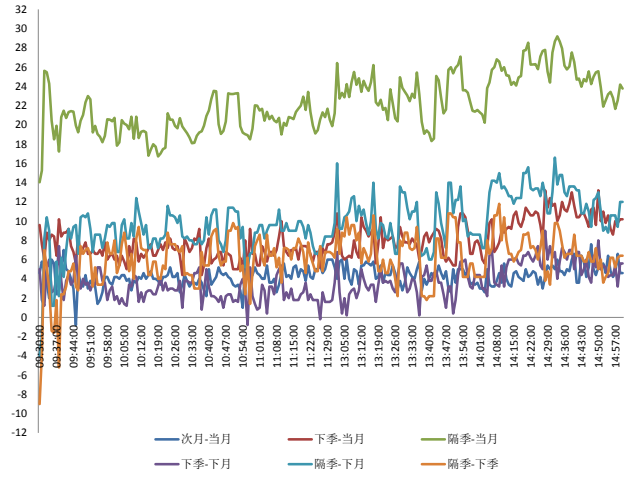
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

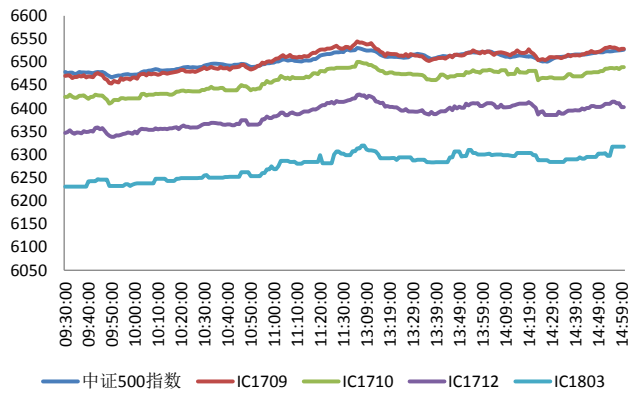


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



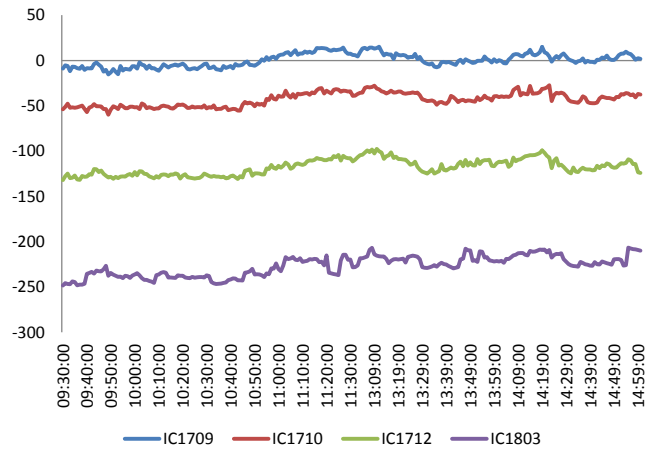
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

上周五欧美股指全线收高，纳值创收盘新高

上周, 据外媒, 欧洲央行认为需要到 12 月份才能完全做好准备调整 QE 计划; 欧洲央行希望在沟通和政策上做到极度谨慎。美国 8 月非农新增就业人数 15.6 万, 预期 18 万, 前值由 20.9 万修正为 18.9 万; 失业率 4.4%, 预期 4.3%, 前值 4.3%; 8 月平均每小时工资同比增 2.5%, 预期增 2.6%, 前值增 2.5%。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 升至 58.8, 创逾 6 年新高。美国 8 月密歇根大学消费者信心指数终值 96.8, 预期 97.5, 初值 97.6。美国 7 月营建支出环比降 0.6%, 预期增 0.5%, 前值降 1.3%。美联储 12 月加息概率进一步走低, 联邦利率期货显示, 市场预计今年 12 月加息 25 个基点的概率为 37.7%, 数据发布前为 41.1%。欧元区 8 月制造业 PMI 终值 57.4, 创 2011 年 4 月以来新高, 预期 57.4, 初值 57.4, 前值 56.5。Markit 首席经济学家表示, 8 月欧元区制造业重获上升动能, 情况显著好转。产能增长将进一步推动第三季度 GDP 增长。德国 8 月制造业 PMI 终值 59.3, 预期 59.4, 前值 58.1。英国 8 月制造业 PMI 56.9, 预期 55, 前值修正为 55.3。法国 8 月制造业 PMI 终值 55.8, 创 2011 年 4 月以来新高。意大利 8 月制造业 PMI 56.3, 创 2011 年 2 月以来新高。

美股收高:

截止收盘, 美国三大股指集体上涨, 纳指创收盘新高。道指收涨 0.18%, 报 21987.56 点。纳指收涨 0.1%, 报 6435.33 点; 标普 500 指数收涨 0.2%, 报 2476.55 点, 连涨六天。上周, 标普累涨 1.37%, 道指累涨 0.8%, 纳指累涨 2.71%、创 2017 年迄今最大单周涨幅。

欧股收高:

截止收盘, 欧洲三大股指全线收涨, 均连涨三日。英国富时 100 指数收涨 0.11%, 报 7438.50 点, 周涨 0.5%; 法国 CAC40 指数收涨 0.74%, 报 5123.26 点, 周涨 0.37%; 德国 DAX 指数收涨 0.72%, 报 12142.64 点, 周跌 0.21%。

港股收低:

截止收盘, 恒指收跌 0.06%, 报 27953.16 点, 周涨 0.38%; 恒生国企指数跌 0.09%, 周跌 0.02%; 恒生红筹指数涨 0.11%, 周涨 0.7%。大市成交 1005.67 亿港元, 为连续第三日超过 1000 亿港元, 第前一交易日为 1028.13 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%，0.26%，1.00%；
较指数现货之间的基差分别为升水 7.08、升水 7.26、升水 2.10 点。

正面因素：

中小企业促进法修订案获全国人大通过，自2018年1月1日起施行。此次修订加大了对中小企业支持力度，比如分设财税支持和融资促进两章，首次将实践中针对中小企业的部分财税优惠政策纳入法律，加强金融机构对中小企业服务力度。中钢协副秘书长王颖生表示，兼并重组是钢铁行业下一步重点任务，未来行业重组会逐步提高，行业人士预测称，未来有望接力整合的热点地区，一为京津冀、二为东北地区。山东将整合地炼成立集团，新集团的股东包括山东东明石化集团等主要化工企业。发改委、能源局日前发布《关于开展电力现货市场建设试点工作的通知》，明确南方（以广东起步）、蒙西、浙江、山西、山东、福建、四川、甘肃等8个地区作为第一批电力现货市场试点。环保部：开展京津冀及周边地区2017-2018年秋冬季大气污染综合治理巡查工作，旨在督促京津冀及周边地区“2+26”城市大气污染防治强化督查发现问题整改落实到位。环保部发布《关于推进环境污染第三方治理的实施意见》，围绕加快实施大气、水、土壤污染防治行动计划，提出以环境污染治理“市场化、专业化、产业化”为导向，推动建立排污者付费、第三方治理与排污许可证制度有机结合的污染治理新机制。中国路面机械网：从北京某经销商处取得消息，装载机价格即将迎来上涨潮，30及以下机型每台上涨1万元，50及以上机型每台上涨2万元，许多经销商已经收到主机厂的调价告诉，调价周期为10月1日起。

风险因素：

证监会发布公募基金流动性新规，三个维度加强货币基金管控。具体包括：将货币市场基金规模与其风险准备金挂钩、对货币市场基金设定比普通公募基金更为严格的流动性指标限制等。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，盘中再创近期新高，成交量有所放大。各大板块涨跌不一，煤炭、钢铁、贵金属、基本金属等行业领涨，机场、建筑、银行、家用电器等行业领跌。消息面上，钢铁、电力、环保等板块释放利好。综合来看，沪指处于反弹高位需消化整固，但震荡上行趋势未改，建议仍以多头思路为主，把握低吸机会。期指方面，上周五三大期指主力合约均转为小幅升水状态，显示市场预期向好，建议继续持多。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
08/09/2017 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 Leading Economic Index					
08/31/2017 09:00	制造业采购经理指数	Aug	51.3	51.7	51.4	--
08/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Aug	--	53.4	54.5	--
08/31/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Jul	--	2.00%	1.98%	--
09/01/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Aug	51	51.6	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	--
09/07/2017	外汇储备	Aug	--	--	\$3080.7b	--
09/08/2017	贸易余额人民币	Aug	--	--	321.20b	--
09/08/2017	进口同比人民币	Aug	--	--	14.70%	--
09/08/2017	出口同比人民币	Aug	--	--	11.20%	--
09/08/2017	进口同比	Aug	10.00%	--	11.00%	--
09/08/2017	出口同比	Aug	5.10%	--	7.20%	--
09/08/2017	贸易余额	Aug	\$48.60b	--	\$46.74b	\$46.73b
09/08/2017 09/18	外国直接投资同比人民币	Aug	--	--	--	--

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。