

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5日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日高位震荡,尾盘继续收涨。各大板块涨跌不一,贵金属、餐饮旅游、半导体、教育等行业领涨,海运、家居用品、酒类、保险等行业领跌。消息面上,环保、新能源等板块释放利好。综合来看,上日沪指高位震荡,仍保持上行动能,中小创股涨幅较大,热点轮动补涨,高位整固后延续上行的概率较大,建议保持多头思路为主,期指方面 IC 近月贴水有所扩大,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 0.07%, 0.23%, 0.44%;

较指数现货之间的基差分别为升水 6.25、贴水 3.02、贴水 16.08 点。

02 外盘市场

- 美股休市
- 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	3845.62	0.39	0.08
沪综指	3379.58	0.37	0.50
深成指	10957.99	0.71	1.37
上证50	2711.35	0.05	-0.92
中证500	6564.68	0.59	2.18
国债指数	160.77	0.01	0.13

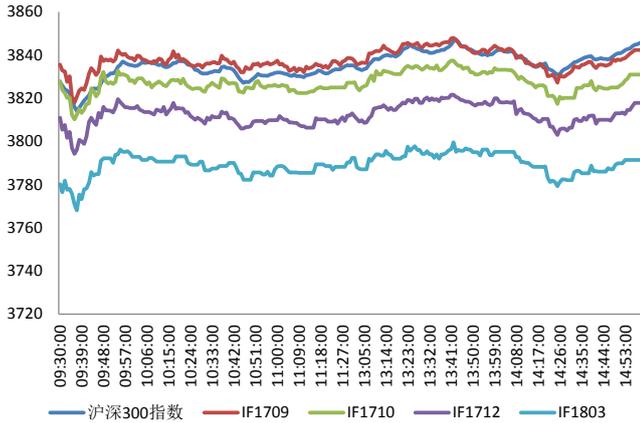
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1970.51	0.54	3.86
材料	2722.77	0.80	4.33
工业	2629.93	0.33	-0.40
可选	5342.92	0.57	-1.17
消费	11131.32	-0.62	0.39
医药	9063.89	0.97	0.59
金融	6346.20	0.01	-1.16
信息	2186.83	1.47	2.75
电信	3217.45	-0.54	-0.68
公用	2013.16	-0.52	-0.38

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.75	-2.24	-3.54
同业拆放(3个月)	4.40	0.64	0.65

期货市场

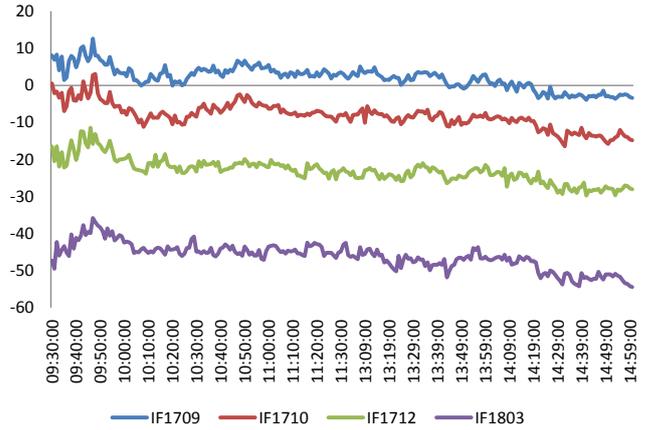
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为 0.07%，0.23%，0.44%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 6.25、贴水 3.02、贴水 16.08 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



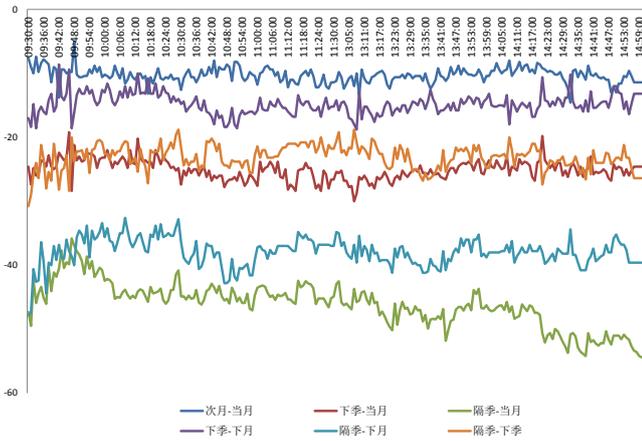
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



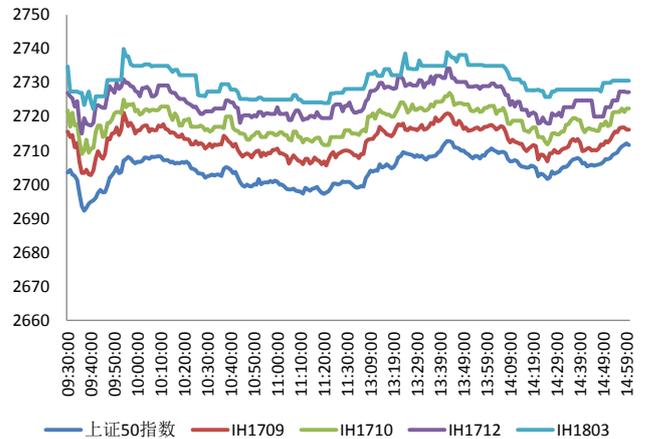
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

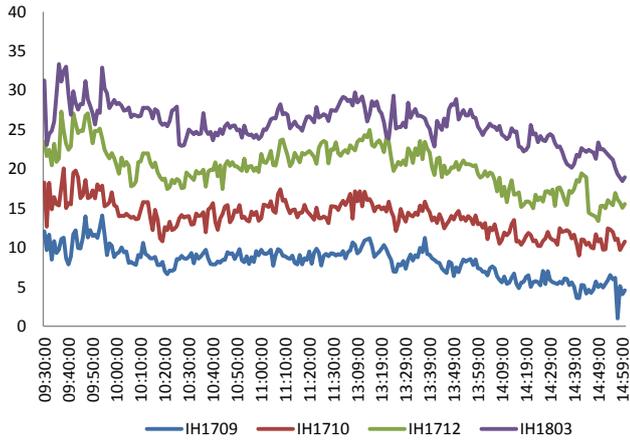
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



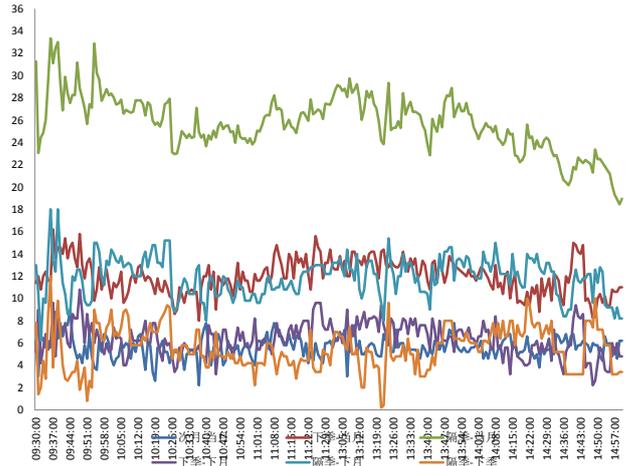
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

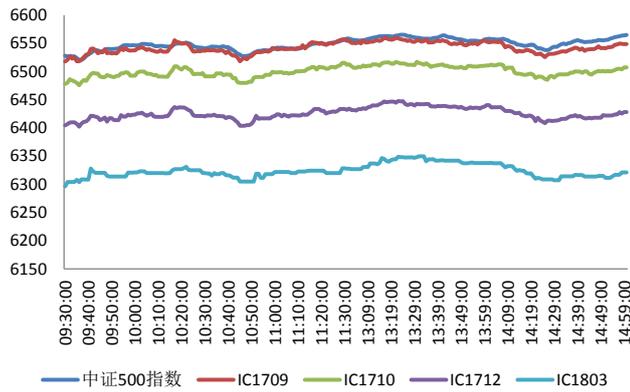


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



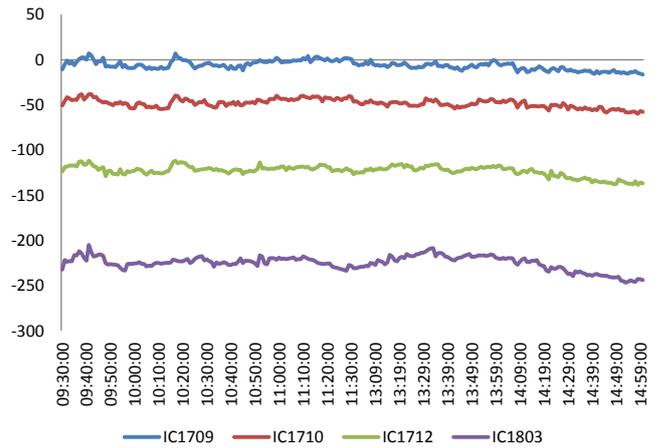
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指期货走势图



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

周一全球股指基本收低

周一，G7 联合声明：谴责朝鲜核试验行为，必须抛弃一切核导弹计划；已经做好加强措施使朝鲜遵守联合国安理会决议的准备；呼吁联合国安理会采取包括强化对朝制裁在内的新措施。特朗普：正考虑停止同任何与朝鲜做生意国家的贸易往来。韩联社：韩国政府针对“萨德”环评结束，4 辆发射车即将部署。韩国认为朝鲜有可能在 9 月 9 日（国庆日）发射洲际弹道导弹。德国总理默克尔：党派领导人一致拒绝颁布柴油禁令；政府将清洁能源基金提高至 10 亿欧元。英国首相特雷莎·梅发言人：英国政府将在周三公布脱欧后与欧盟有关科技和创新合作的英国立场文件。俄罗斯副外长：朝鲜必须停止挑衅行为；任何国家都无权采取单边行动。日本内阁官房长官菅义伟称，安倍与普京首脑会谈将于 9 月 7 日举行，日方将做俄方工作，以争取在联合国安理会通过石油禁运的新制裁决议。欧盟执委厄廷格：英国在脱欧问题上的立场很艰难，还没有做好准备面对经济上的现实；英国必须承担 2019 年之后的义务；英国脱欧费用将远高于 100 亿欧元。

美股休市：

周一（9 月 4 日）美国金融市场休市一天。周二美股恢复正常交易。西方主要国家中，加拿大的劳工节也在这一天，多伦多股市 4 号也休市。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌。英国富时 100 指数收跌 0.36%，报 7411.47 点；法国 CAC40 指数收跌 0.38%，报 5103.97 点；德国 DAX 指数收跌 0.33%，报 12102.21 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数跌 0.76%，报 27740.26 点；国企指数跌 0.91%，报 11182.67 点；红筹指数跌 0.96%，报 4301.82 点。大市成交 876.83 亿港元，上一交易日成交 1005.67 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 0.07%，0.23%，0.44%；
较指数现货之间的基差分别为升水 6.25、贴水 3.02、贴水 16.08 点。

正面因素：

工业企业要严格按环保要求生产，京津冀及周边地区大气污染治理的新一轮强化督查9月1日启动，已明确把工业企业达标、错峰生产列为督查方向。《中国（辽宁）自由贸易试验区沈阳片区实施方案》及三年滚动计划已经编制完成，并获批复。五部委联合下发《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》：建立和完善科学合理的电视剧投入、分配机制；完善支持电视剧发展的财政投入机制；对电视剧、网络剧实行同一标准进行管理，未取得广电部门许可证的影视剧一律不得上网播放等。《中国能源金融发展报告（2017）》预计，“十三五”期间清洁能源（含核电，但不含新能源汽车产业）总投资需求将达到3.1万亿元人民币；中国新能源汽车及充电基础设施的产值规模将达到10万亿元以上。科技部：高技术中心重点研发计划重点专项2017年度项目实施部署动员会在京召开，对新能源汽车、量子调控与量子信息、纳米科技等14个国家重点研发计划重点专项2017年度立项项目的实施工作进行了部署。国家量子保密通信“京沪干线”通过技术验收，我国在量子技术的实用化和产业化方面继续走在世界前列。

风险因素：

央行证监会等七部委发布《防范代币发行融资风险的公告》：代币发行（ICO）融资本质上是未经批准非法公开融资的行为，应当立即停止。经济观察网：中央《关于对代币发行融资开展清理整顿工作的通知》已下发至各省市金融办。

投资建议：

沪指上个交易日高位震荡，尾盘继续收涨。各大板块涨跌不一，贵金属、餐饮旅游、半导体、教育等行业领涨，海运、家居用品、酒类、保险等行业领跌。消息面上，环保、新能源等板块释放利好。综合来看，上日沪指高位震荡，仍保持上行动能，中小创股涨幅较大，热点轮动补涨，高位整固后延续上行的概率较大，建议保持多头思路为主，期指方面IC近月贴水有所扩大，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
08/31/2017 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	--	--		-- --
09/09/2017 09:30	CPI 同比	Aug	1.60%	--		1.40% --
09/09/2017 09:30	PPI同比	Aug	5.40%	--		5.50% --
09/10/2017 09/15	货币供应M2同比	Aug	9.10%	--		9.20% --
09/10/2017 09/15	货币供应M1年同比	Aug	--	--		15.30% --
09/10/2017 09/15	货币供应M0年同比	Aug	--	--		6.10% --
09/10/2017 09/15	New Yuan Loans CNY	Aug	950.0b	--		825.5b --
09/10/2017 09/15	总融资人民币	Aug	--	--		1220.0b 1220.6b

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。