

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6日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日延续高位震荡,继续小幅收涨,成交量有所减少。各大板块涨跌不一,保险、机场、航空、半导体等行业领涨,电信、钢铁、贵金属、休闲用品等行业领跌。消息面上,环保、煤炭、电力等板块释放利好。综合来看,上日周期板块回调,银行保险板块走强,市场仍处于高位整固,后市延续上行的概率较大,保持多头思路,三大期指主力基本保持平水,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 0.74%, 0.47%, 0.45%;
较指数现货之间的基差分别为升水 2.55、贴水 2.85、贴水 2.66 点。

02 外盘市场

- 美股收低
- 欧股涨跌不一
- 港股收平

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	3857.05	0.30	0.59
沪综指	3384.32	0.14	0.57
深成指	10986.95	0.22	2.09
上证50	2729.85	0.68	-0.34
中证500	6571.86	0.11	2.56
国债指数	160.72	-0.03	0.09

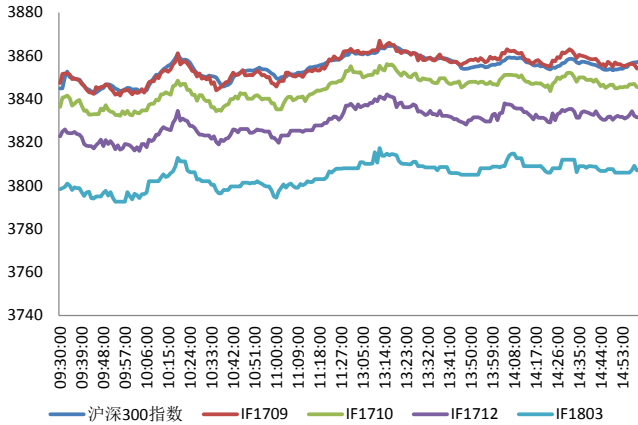
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1953.48	-0.86	3.28
材料	2702.78	-0.73	3.95
工业	2628.48	-0.06	-0.17
可选	5342.06	-0.02	-0.50
消费	11180.00	0.44	1.07
医药	9109.64	0.51	1.42
金融	6405.71	0.94	-0.24
信息	2234.67	2.19	3.64
电信	3269.69	1.62	0.21
公用	1994.63	-0.92	-1.68

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.67	-3.09	-8.80
同业拆放(3个月)	4.42	0.34	0.93

期货市场

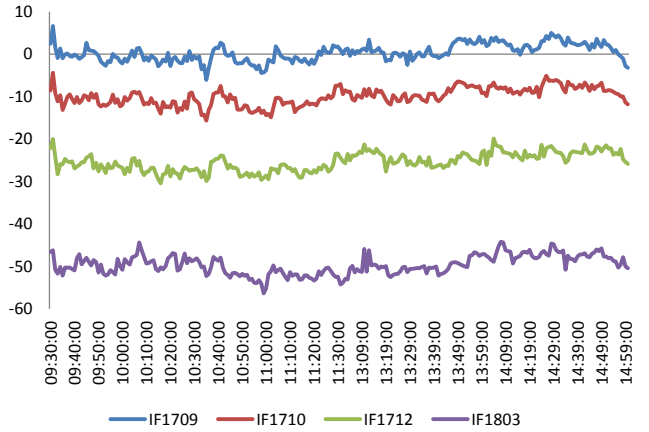
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为 0.74%，0.47%，0.45%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 2.55、贴水 2.85、贴水 2.66 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



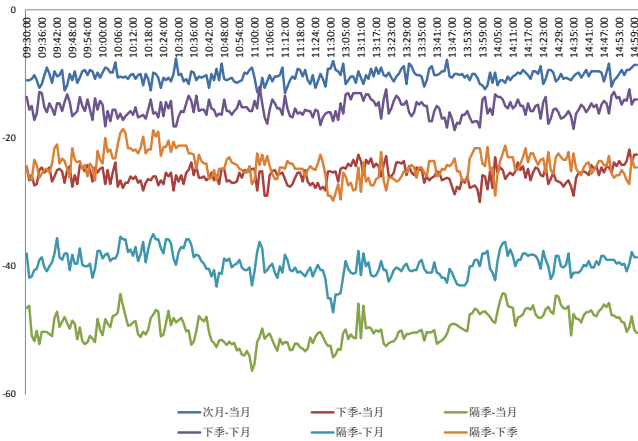
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



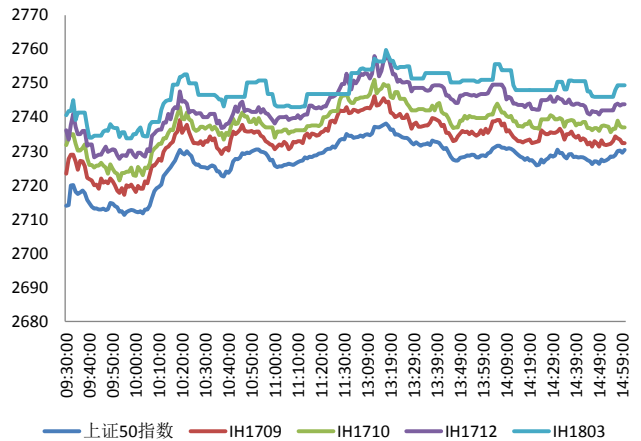
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

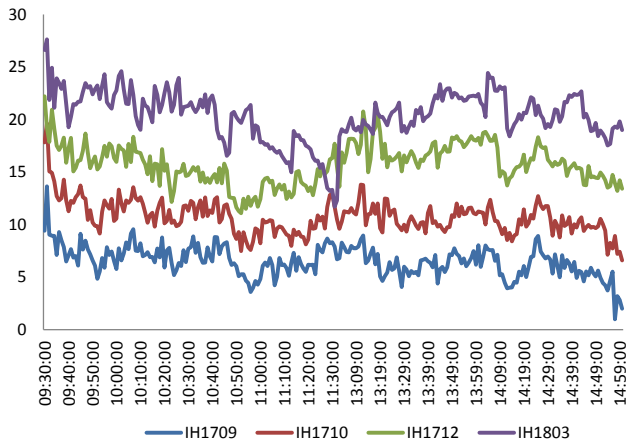
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



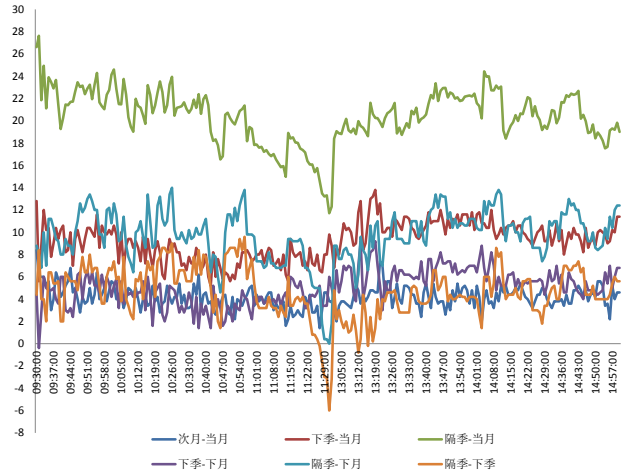
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

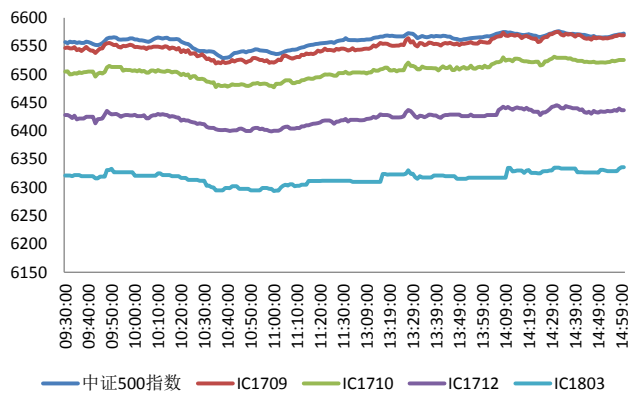


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



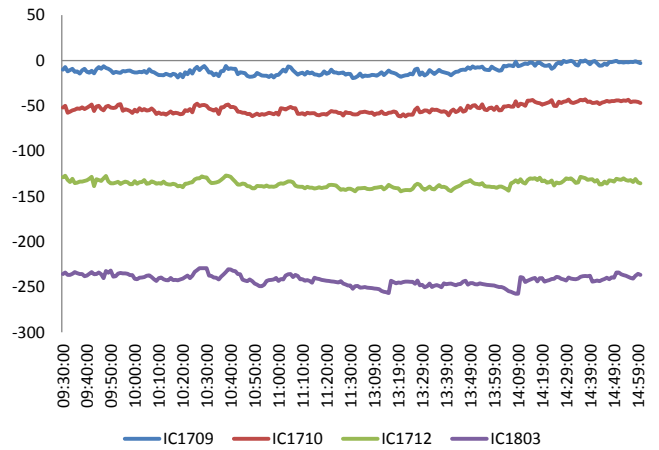
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周二全球股指多数收低

周二，朝鲜驻联合国代表：朝鲜采取的自卫措施是针对美国的一个“礼物”。韩国总统文在寅：对与朝鲜进行各种形式的谈话持开放态度，但当前不是谈话的时机。希望俄罗斯总统普京引导朝鲜作出正确选择。俄罗斯总统普京：金砖国家外汇储备池正开始运作；美国对俄罗斯使馆的行动极为粗鲁，保留进一步削减美国在莫斯科使馆人员的权利。美国7月工厂订单环比降3.3%，创近三年最大降幅，预期降3.3%，前值由增3%修正为增3.2%。7月扣除运输的工厂订单环比增0.5%，前值降0.2%。美国7月耐用品订单终值环比降6.8%，初值降6.8%，前值增6.4%。美联储卡什卡利（2017年FOMC票委）：美联储加息仍不合适。英国首相特雷莎·梅或在9月下旬发表演讲，使脱欧谈判更有紧迫感。欧元区8月服务业PMI终值54.7，预期54.9；综合PMI终值55.7，预期55.8。英国8月服务业PMI为53.2，创去年9月以来新低，前值53.8；综合PMI为54，前值54.1。德国8月服务业PMI终值53.5，预期53.4；综合PMI终值55.8，预期55.7。澳洲联储维持基准利率在1.5%不变，符合预期。

美股收低：

截止收盘，美三大股指全线下跌，道指跌逾230点。道指收跌1.07%，报21753.31点。纳指收跌0.93%，报6375.57点；标普500指数收跌0.76%，报2457.85点。市场担忧地缘政治紧张形势。

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指数收跌0.52%，报7372.92点；法国CAC40指数收跌0.34%，报5086.56点；德国DAX指数收涨0.18%，报12123.71点。

港股收平：

截止收盘，香港恒生指数平收，报27741.35点；国企指数涨0.08%，报11191.59点；红筹指数涨0.09%，报4305.77点。大市成交770.93亿港元，上一交易日成交876.83亿港元。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为 0.74%，0.47%，0.45%；
较指数现货之间的基差分别为升水 2.55、贴水 2.85、贴水 2.66 点。

正面因素：

国务院安委会拟组织31个督查组，于9月分赴31个省区市和新疆生产建设兵团，对各地区开展安全生产大检查工作情况进行综合督查，并对各地区安全生产大检查开展情况进行专项考评。截至9月4日，第四批8个中央环境保护督察组均完成第二阶段下沉督察任务。根据督察安排，目前各督察组正在开展第三阶段督察。李克强在山西考察时指出，对煤质差等落后产能必须坚决淘汰，这样可以为优质先进产能腾出更大发展空间。在煤价回升的情况下，尤其要防止落后产能死灰复燃。发改委：将在2018年底前启动电力现货市场试运行，选择南方（以广东起步）、蒙西、浙江、山西、山东、福建、四川、甘肃等8个地区作为第一批试点，加快组织推动电力现货市场建设工作。科技部：南方科技大学贺建奎教授的团队经过刻苦攻关，成功研发出具有完全自主知识产权的亚洲第一台第三代基因测序仪GenoCare并批量投产。

风险因素：

腾讯财经：证监会副主席李超强调，有个别货币基金，规模巨大，“不用点名大家都知道是谁”，规模已经超过了比较大的银行的个人收益，对此，不仅要适用普遍的流动性管理规定，还得适用特别规定。央行要求各银行及支付机构排查代币发行交易平台账户。

投资建议：

沪指上个交易日延续高位震荡，继续小幅收涨，成交量有所减少。各大板块涨跌不一，保险、机场、航空、半导体等行业领涨，电信、钢铁、贵金属、休闲用品等行业领跌。消息面上，环保、煤炭、电力等板块释放利好。综合来看，上日周期板块回调，银行保险板块走强，市场仍处于高位整固，后市延续上行的概率较大，保持多头思路，三大期指主力基本保持平水，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	--		52.4	51.9 --
09/05/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Aug	--		52.7	51.5 --
09/07/2017	外汇储备	Aug	\$3095.0b	--	\$3080.7b	--
09/08/2017	贸易余额人民币	Aug	334.39b	--	321.20b	--
09/08/2017	进口同比人民币	Aug	12.20%	--	14.70%	--
09/08/2017	出口同比人民币	Aug	7.70%	--	11.20%	--
09/08/2017	进口同比	Aug	10.00%	--	11.00%	--
09/08/2017	出口同比	Aug	6.00%	--	7.20%	--
09/08/2017	贸易余额	Aug	\$48.40b	--	\$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	1.70%	--	1.40%	--
09/09/2017 09:30	PPI同比	Aug	5.70%	--	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	14.80%	--	15.30%	--
09/10/2017 09/15	货币供应M0年同比	Aug	6.00%	--	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	1300.0b	--	1220.0b	1220.6b
09/12/2017 08:01	人力资源调查	4Q	--	--		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。