

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7日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日低开后弱势震荡,成交量小幅回升,创业板指站上**1900**点创反弹新高。各大板块涨跌不一,互联网、能源设备、精细化工、教育等行业领涨,保险、日用化工、造纸、酒类等行业领跌。消息面上,环保、水务、新能源车等板块释放利好。综合来看,上日金融股以及次新股回调,创业板指重回**1900**点,目前板块快速轮动,大盘还需高位整固,后市延续上行的概率较大,建议保持多头思路,三大期指主力贴水有小幅扩大,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-0.67%, -0.30%, 0.41%;
 较指数现货之间的基差分别为升水 1.47、贴水 2.85、贴水 13.52 点。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股涨跌不一
- 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	3849.45	-0.20	0.40
沪综指	3385.39	0.03	0.65
深成指	11024.59	0.34	1.95
上证50	2714.33	-0.57	-0.51
中证500	6607.12	0.54	2.38
国债指数	160.53	-0.12	-0.10

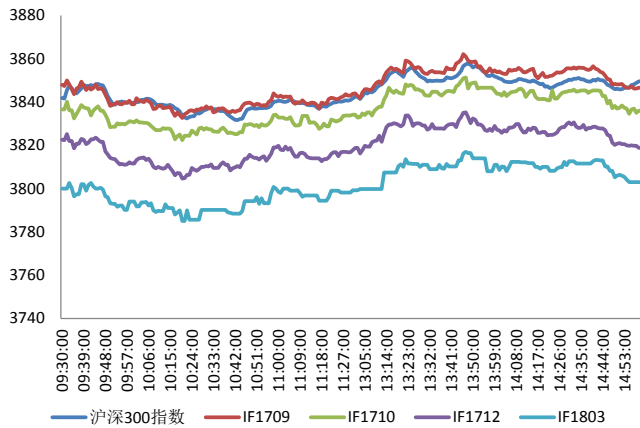
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1960.99	0.38	2.98
材料	2717.56	0.55	2.90
工业	2649.68	0.81	0.52
可选	5335.43	-0.12	-0.73
消费	11106.51	-0.66	-0.40
医药	9057.55	-0.57	0.80
金融	6361.20	-0.70	-0.39
信息	2231.99	-0.12	4.09
电信	3239.67	-0.92	-0.78
公用	2001.39	0.34	-0.51

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.64	-0.90	-9.67
同业拆放(3个月)	4.43	0.22	0.92

期货市场

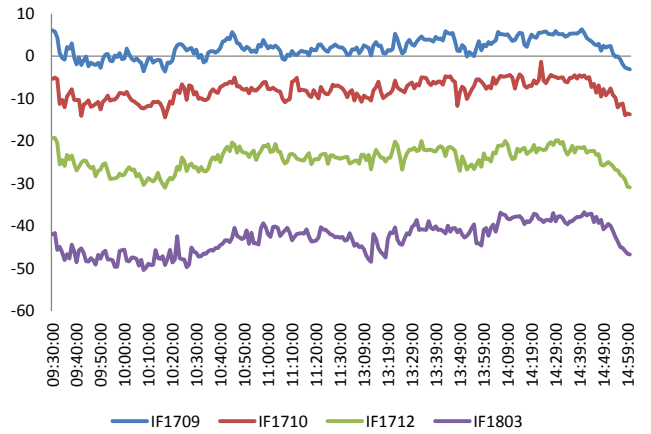
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.67%， -0.30%， 0.41%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 1.47、贴水 2.85、贴水 13.52 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



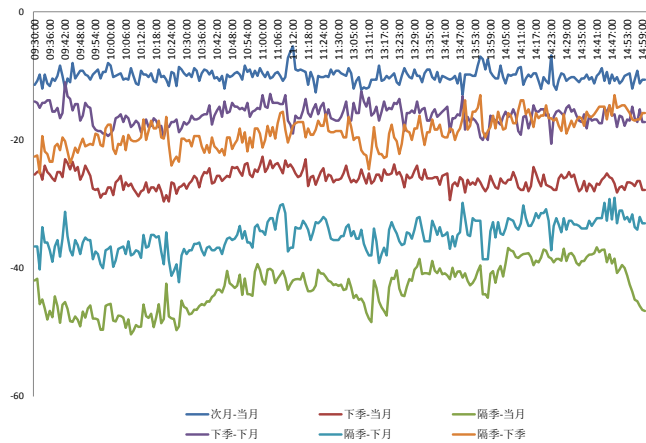
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



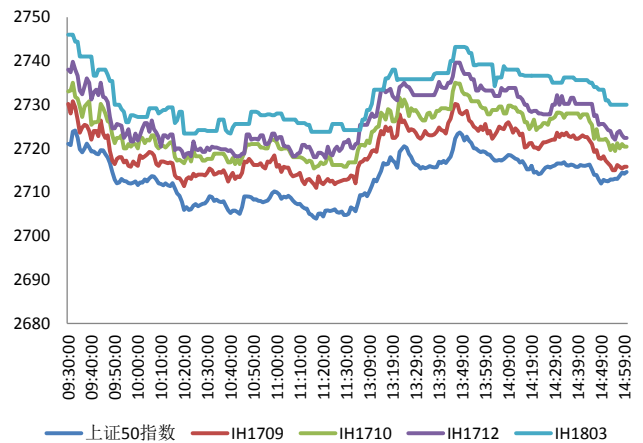
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

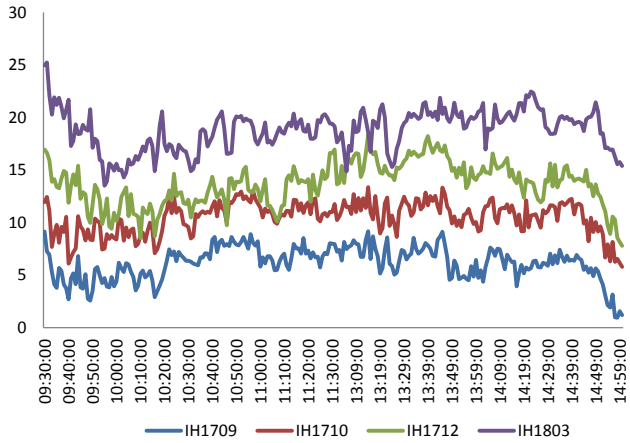
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



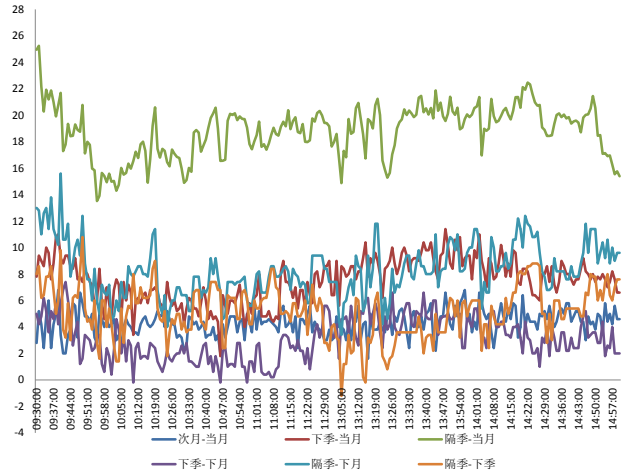
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

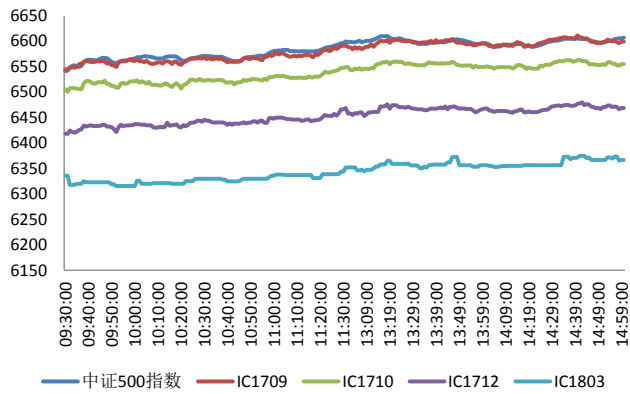


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



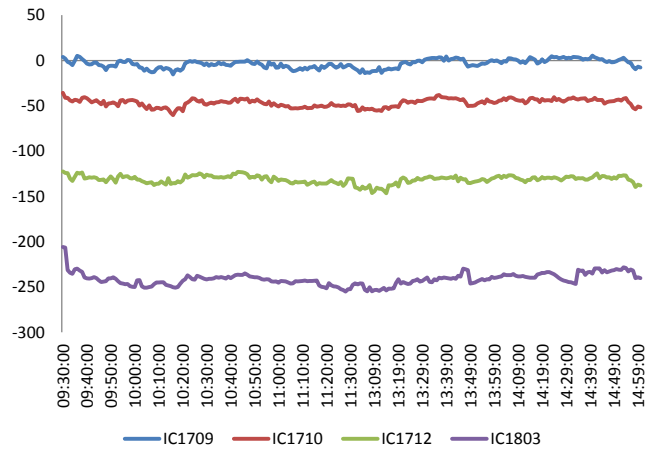
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指涨跌不一

周三，美联储褐皮书：7月-8月经济活动扩张程度最为温和；就业增速略微放慢，劳动力市场紧俏；薪资压力有限，薪资增速温和。美国总统特朗普将支持调高3个月债务上限和3个月临时支出法案以及飓风哈维救助法案。特朗普和国会就债务上限及飓风哈维灾后援助达成一致。加拿大9月央行基准利率上调25个基点至1%，此前市场预期加拿大将基准利率维持在0.75%。加拿大央行在7月宣布7年来的首次加息。韩国国防部确认，剩余4辆萨德发射车将于9月7日部署。韩国总统文在寅称，必须切断对朝鲜的原油供应，要求俄罗斯配合行动。俄罗斯总统普京随后表示，切断对朝鲜的原油供应可能损害朝鲜民众。英国首相特雷莎·梅：将倾听议会内部有关脱欧废除法案的讨论；移民对经济整体而言有好处，但人们希望看到管控；移民管制可以减轻对基建的影响，也可以保护那些低收入人群。美国8月ISM非制造业指数55.3，预期55.6，前值53.9。美国8月Markit服务业PMI终值56，录得2015年7月以来新高，预期56.9，初值56.9；综合PMI终值55.3，初值56。美国7月贸易帐逆差437亿美元，预期逆差447亿元，前值由逆差436亿美元修正为逆差435亿美元；7月对中国贸易逆差335.6亿美元，创11个月新高，前值逆差325.8亿美元。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨，白宫达成债限协议。道指收涨0.25%，报21807.43点。纳指收涨0.28%，报6393.31点；标普500指数收涨0.31%，报2465.54点。美联储副主席费希尔决定辞职。白宫与国会达成延长债务上限与融资协议。

欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数上涨。英国富时100指数收跌0.25%，报7354.13点；法国CAC40指数收涨0.29%，报5101.41点；德国DAX指数收涨0.75%，报12214.54点。汽车股走强带动德股升至10日高位。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数跌0.46%，报27613.76点；国企指数跌0.56%，报11128.77点；红筹指数跌0.55%，报4281.95点。大市成交896.67亿港元，上日成交770.93亿港元。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为-0.67%，-0.30%，0.41%；
较指数现货之间的基差分别为升水 1.47、贴水 2.85、贴水 13.52 点。

正面因素：

环保部通过垂改试点总结评估报告及跨地区环保机构试点筹建方案，力争9月底前完成筹备组建和试运行，充分发挥其在今冬明春京津冀及周边地区大气污染综合治理攻坚行动中的作用。国土资源部新闻发言人庄少勤在《关于加强城市地质工作的指导意见》发布会上表示，我国将以城市地质调查为先导，统筹地上地下，逐步将城市地下空间纳入土地利用规划并加强用途管制和完善使用权出让方式。环保部：“水十条”治污不达标工业集聚区将被摘牌，年底前，工业集聚区应按规定建成污水集中处理设施并安装自动在线监控装置。国土部：雄安新区场地稳定和基本稳定区占89.5%，均适宜或较适宜工程建设；重点调查区地下空间开发利用条件优越；地下水质量总体良好；区内适宜浅层热能开发利用，可满足约3000万平方米建筑面积供暖制冷需要。中国证券报：调研发现，目前水泥行业产能过剩严重，价格回升更多缘于行业协会与企业之间的协同，从而实现限产能、去产量，不过，很多落后产能并没有退出，一旦市场环境发生变化，休眠产能可能“死灰复燃”。人民网9月6日报道，科技部/联合国开发计划署“促进中国燃料电池汽车商业化发展项目”佛山项目启动仪式将于7日举行，项目首期计划投入17-20辆氢能公交车、20-30辆氢能中型客车以及70-80辆氢能物流车参与商业化示范运行，国内首座完全商业化运营的加氢站将投入使用。

风险因素：

中国基金报：监管层已经启动落实投资者适当性制度、督促公司依法合规经营专项检查，预计陆续会启动对证券、基金及相关资管机构的检查。

投资建议：

沪指上个交易日低开后弱势震荡，成交量小幅回升，创业板指站上1900点创反弹新高。各大板块涨跌不一，互联网、能源设备、精细化工、教育等行业领涨，保险、日用化工、造纸、酒类等行业领跌。消息面上，环保、水务、新能源车等板块释放利好。综合来看，上日金融股以及次新股回调，创业板指重回1900点，目前板块快速轮动，大盘还需高位整固，后市延续上行的概率较大，建议保持多头思路，三大期指主力贴水有小幅扩大，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	--		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	335.70b	--	321.20b	--
09/08/2017	进口同比人民币	Aug	11.70%	--	14.70%	--
09/08/2017	出口同比人民币	Aug	8.70%	--	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	\$48.45b	--	\$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	14.50%	--	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。