

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8日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日弱勢震蕩，尾盘跳水失守十日均线。各大板块多数收跌，机场、房地产、软饮料、环保等行业领涨，贵金属、煤炭、钢铁、石油化工等行业领跌。消息面上，环保、煤炭、国企改革等板块释放利好。综合来看，上日金融及周期股集体回调，市场延续高位震蕩，近期量能有明显放大，市场情绪较高，热点轮动较快，建议保持多头思路，三大期指主力基本保持平水，建议继续持多期指。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-0.93%，-0.60%，-0.75%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 2.57、贴水 1.67、贴水 9.20 点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 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	3829.87	-0.51	0.20
沪综指	3365.50	-0.59	0.14
深成指	10969.72	-0.50	1.42
上证50	2691.83	-0.83	-0.84
中证500	6558.60	-0.73	1.36
国债指数	160.59	0.04	-0.08

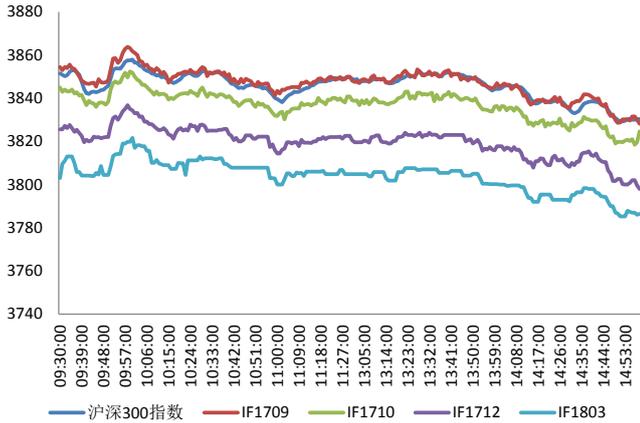
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1928.97	-1.63	1.32
材料	2689.05	-1.05	1.79
工业	2630.13	-0.74	-0.06
可选	5322.39	-0.24	-0.18
消费	10984.24	-1.10	-1.58
医药	9055.33	-0.02	1.20
金融	6341.89	-0.30	-0.30
信息	2228.65	-0.15	3.46
电信	3256.37	0.52	-0.02
公用	1996.71	-0.23	0.10

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.64	-0.02	-6.73
同业拆放(3个月)	4.43	0.17	1.42

期货市场

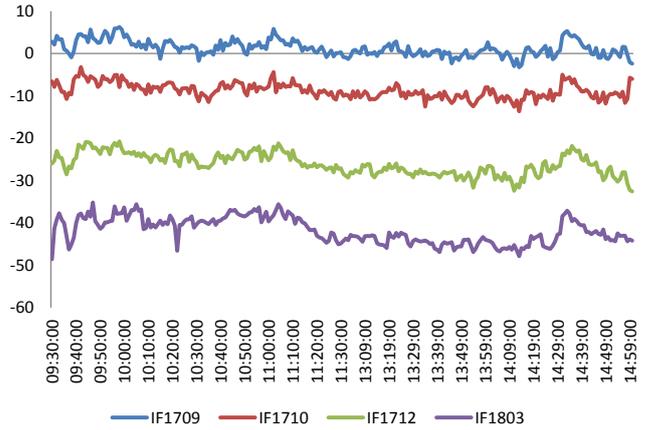
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.93%， -0.60%， -0.75%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 2.57、贴水 1.67、贴水 9.20 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



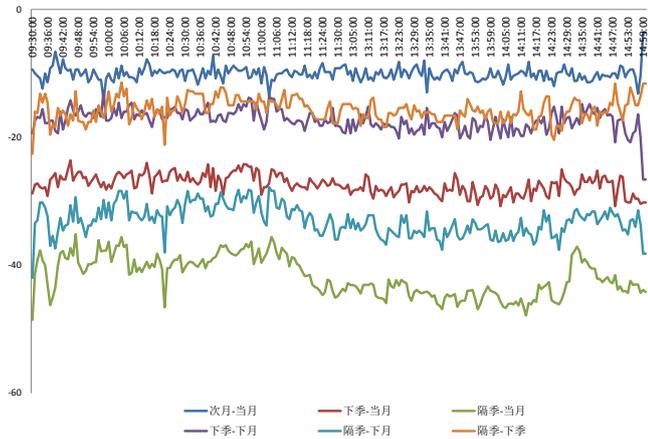
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



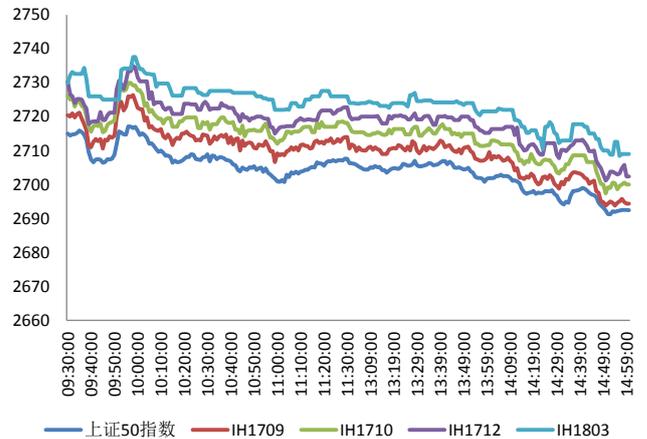
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

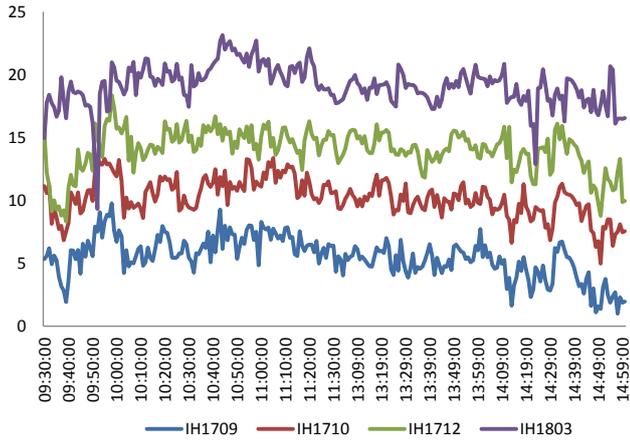
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



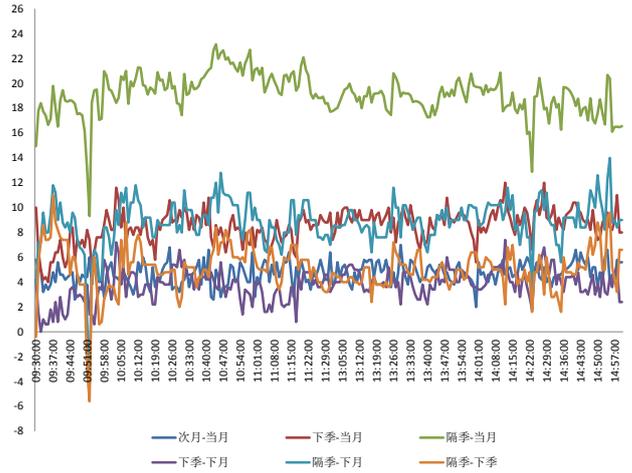
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

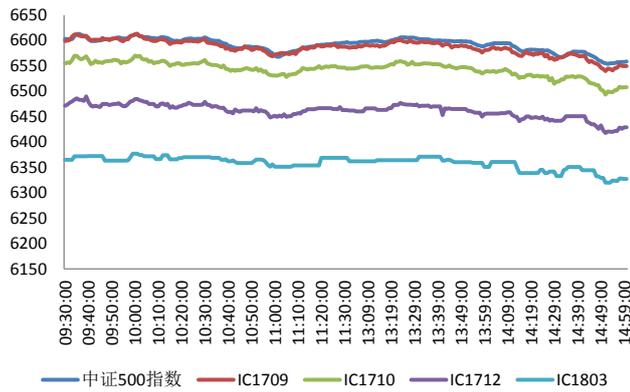


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



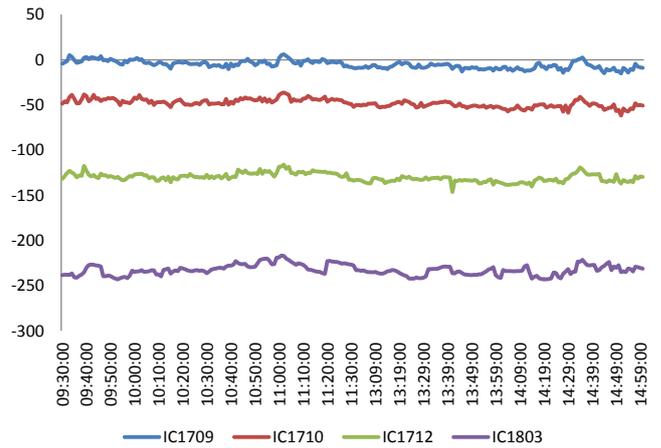
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周四全球股指涨跌不一

周四，欧洲央行维持主要再融资利率 0、隔夜贷款利率 0.25%、隔夜存款利率-0.4%不变，月度购债规模保持在 600 亿欧元，符合预期。欧洲央行：若前景恶化或融资环境与通胀可持续性调整路径不一致，管委会将在期限和规模方面增加 QE。德拉吉：很有可能会在 10 月就 QE 作出大部分决定。美国 9 月 2 日当周初请失业金人数 29.8 万，增幅创 2012 年以来最大，因受飓风哈维影响，预期 24.5 万，前值 23.6 万；8 月 26 日当周续请失业金人数 194 万，预期 194.5 万，前值 194.2 万修正为 194.5 万。美国总统特朗普：在六个月内不会对“追梦者计划”付诸行动，DACA 计划中涉及的人群在六个月内不用担心。美国财长努钦：我们绝对不会让政府出现债务违约；今年完成税改仍是可行的。美国众议院议长瑞安：计划今年秋天拿出税改方案，目标是今年完成税改。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，金融股拖累道指收跌。道指收跌 0.1%，报 21784.78 点。纳指收涨 0.07%，报 6397.87 点；标普 500 指数收跌 0.02%，报 2465.10 点。高盛收跌 1.47%，摩根士丹利收跌 2.22%。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线上涨。英国富时 100 指数收涨 0.58%，报 7396.98 点；法国 CAC40 指数收涨 0.26%，报 5114.62 点；德国 DAX 指数收涨 0.67%，报 12296.63 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 0.33% 报 27522.92 点，恒生国企指数跌 0.27% 报 11098.72 点，恒生红筹指数涨 0.7% 报 4312.08 点。全日大市成交放大至 1004.4 亿港元。蓝筹股涨跌参半。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为-0.93%，-0.60%，-0.75%；
较指数现货之间的基差分别为升水 2.57、贴水 1.67、贴水 9.20 点。

正面因素：

发改委：下一步将进一步强化应对气候变化的政策行动，积极采取节能和提高能效、发展可再生能源、增加森林碳汇、建立全国碳排放权交易市场、开展低碳试点示范、发展绿色金融、推进气候变化立法等一系列有利的政策措施。9月底前京津冀及周边地区跨地区环保机构将公开亮相，这一机构将成为中国首个为重点解决区域大气环境问题而设置的跨地区环保机构。中国建材与中材集团旗下A、H股公司纷纷停牌，停牌强化了集团整合预期。江苏省近日下发《关于进一步推进全省减煤工作的通知》，严禁建设钢铁、水泥熟料、平板玻璃等产能过剩行业新增产能项目，加快推进重点用煤行业及其他重点用煤单位“煤改电”“煤改气”工作。河南省将加快淘汰落后产能，推进灾害多发、扭亏无望的国有煤矿依法退出关闭，将年产30万吨以下的小煤矿全部关闭；将暂停新建、扩建开采垂直深度超千米的地下开采矿山和安全距离小于300米的露天矿山，暂停新建、扩建开采规模低于30万吨/年的铝土矿、硫铁矿等。新华社：国家安全生产监督管理总局副局长黄玉治表示，围绕瓦斯防治，各地要加快淘汰退出不具备瓦斯防治能力的煤矿，做好保供应期间的煤矿安全生产工作，持续推进煤矿安全基础建设。

风险因素：

深交所发布“投资者保护·明规则、识风险”系列文章称，题材概念有风险，杀跌追涨易套牢；如果对股票的基本面缺乏独立深入的思考，仅凭题材概念或者突然的上涨就追高买入股票，极有可能成为违法主体实施操纵市场行为的受害者；投资者要谨慎决策，避免成为股价高位站岗的接盘侠。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，尾盘跳水失守十日均线。各大板块多数收跌，机场、房地产、软饮料、环保等行业领涨，贵金属、煤炭、钢铁、石油化工等行业领跌。消息面上，环保、煤炭、国企改革等板块释放利好。综合来看，上日金融及周期股集体回调，市场延续高位震荡，近期量能有明显放大，市场情绪较高，热点轮动较快，建议保持多头思路，三大期指主力基本保持平水，建议继续持多期指。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 09/18	外国直接投资同比人民币	Aug	--	--	--	--
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
09/09/2017 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%	--
09/14/2017 10:00	零售销售额同比	Aug	10.50%	--	10.40%	--
09/14/2017 10:00	社会消费品零售	Aug	10.40%	--	10.40%	--
09/14/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Aug	8.20%	--	8.30%	--
09/14/2017 10:00	工业增加值 同比	Aug	6.60%	--	6.40%	--
09/14/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Aug	6.80%	--	6.80%	--

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。