

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12日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高,成交量有所增加。各大板块涨跌不一,基本金属、造纸、电工电网、摩托车等行业领涨,保险、机场、贵金属、电信等行业领跌。消息面上,环保、国企改革、电力、新能源车等板块释放利好。综合来看,上日市场重回升势,市场情绪回暖,目前板块轮动加快,后市延续上行的概率较大,三大期指主力均转为小幅升水,本周9月合约到期,建议保持多头思路,可逢低移仓,IH及IC9月合约存正套机会。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-0.16%, 0.32%, 1.85%;
较指数现货之间的基差分别为升水9.65、升水5.75、升水12.17点。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股收高
- 港股收高

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	3825.65	-0.01	-0.52
沪综指	3376.42	0.33	-0.09
深成指	11053.73	0.76	0.83
上证50	2674.75	-0.44	-1.35
中证500	6649.63	1.15	1.29
国债指数	160.60	0.01	-0.11

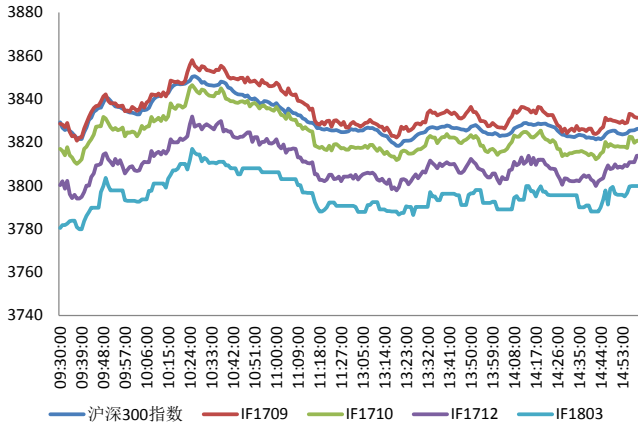
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1942.64	0.44	-1.41
材料	2735.14	1.40	0.45
工业	2643.03	0.47	0.50
可选	5332.41	0.39	-0.20
消费	10902.81	0.24	-2.05
医药	9027.29	-0.57	-0.40
金融	6301.92	-0.52	-0.70
信息	2207.89	-0.36	0.96
电信	3250.01	0.30	1.01
公用	2004.18	-0.03	-0.45

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.64	0.30	-3.85
同业拆放(3个月)	4.40	-0.56	0.03

期货市场

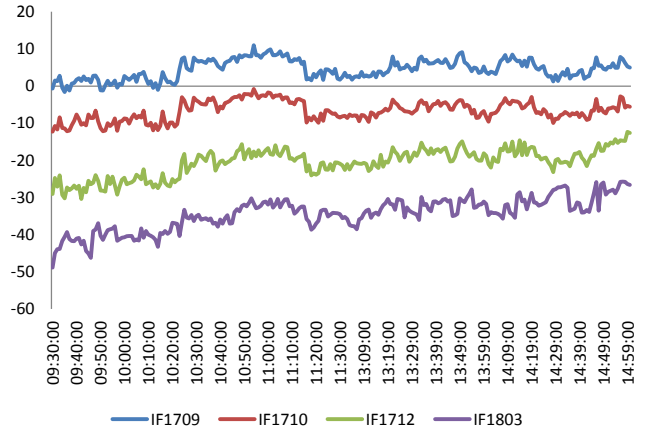
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.16%，0.32%，1.85%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 9.65、升水 5.75、升水 12.17 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



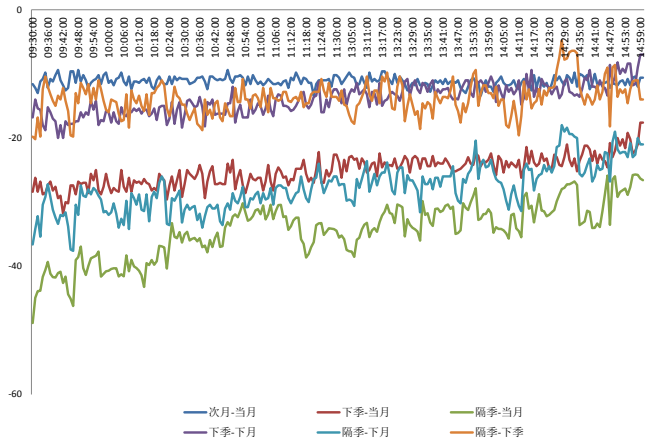
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



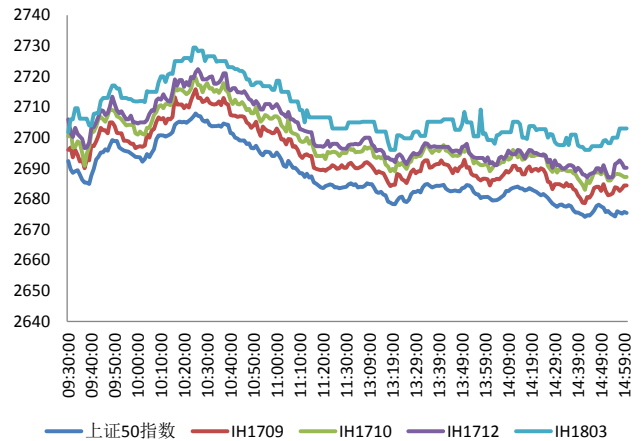
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

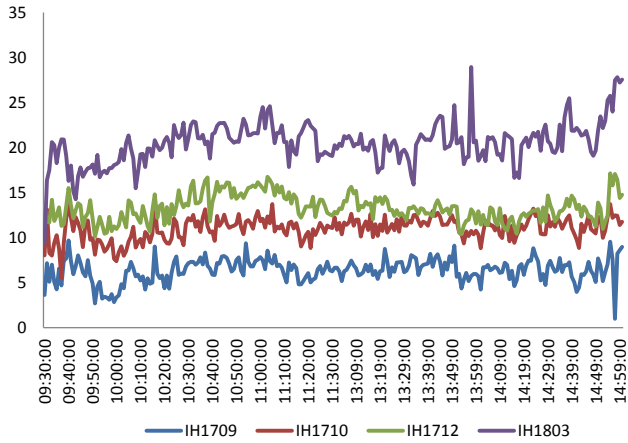
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



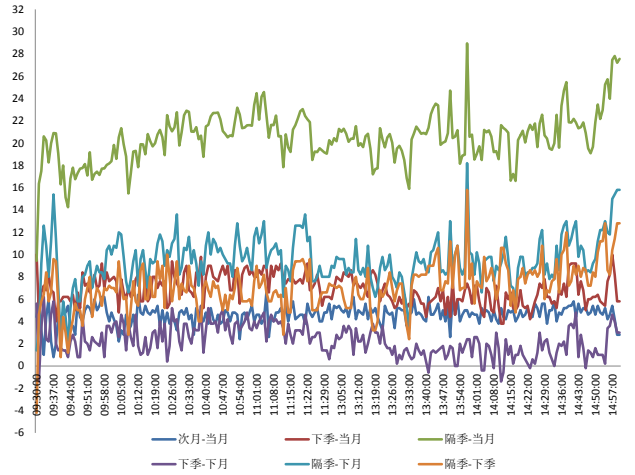
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

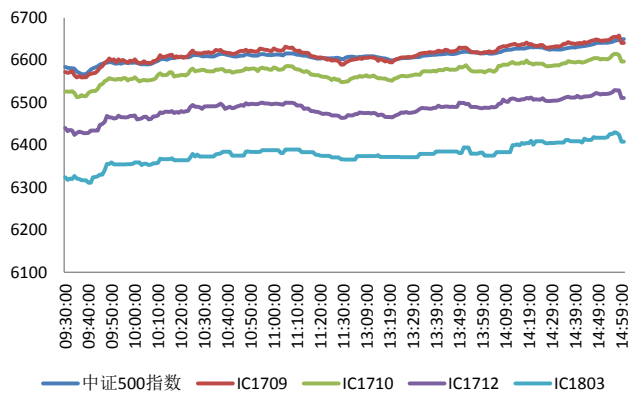


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



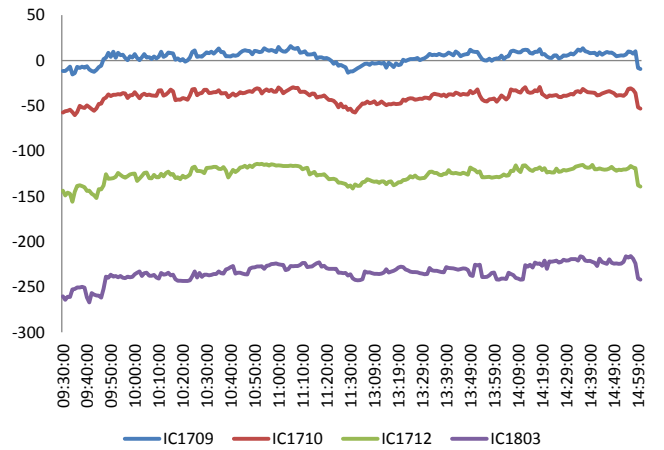
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周一全球股指全线收涨

周一，联合国安理会全票通过对朝新的制裁决议。联合国安理会决议禁止朝鲜纺织品出口，及液化天然气、凝析油、车用精炼汽油、原油进口。美国国家飓风中心：飓风艾尔玛进一步减弱为热带风暴，但仍会产生部分接近飓风效果的强阵风。美国气象网站 AccuWeather 预测，飓风“哈维”与“艾尔玛”给美国经济造成的损失可能总计达到 2900 亿美元。国际金融报：两场飓风可能会拖累第三季度 GDP 增长，令今年美联储再次加息概率大减。欧洲央行管委汉森：QE 在某些情况下降低了政府的改革负担；市场过度强调了对欧洲央行政策正常化的担忧。欧洲央行执委科尔：证据表明，非常规政策取得了成功，外汇波动可能导致金融条件收紧，可能对通胀前景产生不利影响。韩国政府高官透露，美方虽尚未就进行防卫费分摊谈判作出具体提议，但韩方已开始着手做相关准备，并在考虑谈判首席代表人选。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指均涨逾 1%，标普创收盘历史新高。道指收涨 1.19%，报 22057.37 点。纳指收涨 1.13%，报 6432.26 点。标普 500 指数收涨 1.08%，报 2488.11 点。

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 0.49%，报 7413.59 点；法国 CAC40 指数收涨 1.24%，报 5176.71 点；德国 DAX 指数收涨 1.39%，报 12475.24 点，创两个月来最大单日涨幅。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 1.04% 报 27955.13 点，恒生国企指数涨 0.64% 报 11221.13 点，恒生红筹指数涨 0.21% 报 4329.46 点。大市成交 893.83 亿港元，上一个交易日成交 832.95 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-0.16%，0.32%，1.85%；
较指数现货之间的基差分别为升水 9.65、升水 5.75、升水 12.17 点。

正面因素：

环保部环境监察局局长田为勇表示，针对已经查明的的问题，以及应对秋冬季空气污染，环保部近日还将开展综合治理攻坚战。中国建材执行董事曹江林表示，中建材股份及中材股份合并将按照正常时间表程序进行，股东会将在11月进行投票，若顺利的话，预期今年12月或者明年1月完成合并。合并以后公司负债比率会从228%降至167%。“神华包神铁路多种经营公司”正式更名为“鄂尔多斯市神华包神铁路物流服务有限公司”，标志着包神铁路集团率先完成神华系统范围内公司制改制任务，实现“公司制”全复盖目标。中国核电公告，公司拟与关联方华电福新、浙能电力、神华集团、建投能源等共同出资设立中核河北核电有限公司，推进行波堆技术落地、发展。发改委《关于委托中国电力企业联合会开展电力行业信用体系建设有关工作的复函》称，将积极支持行业协会协同开展电力行业信用体系建设工作，同意中电联作为电力行业市场主体相关备案信息共享单位。中国证券网：国内最大用户侧锂电储能项目——协鑫智慧能源分布式储能（2MW/10MWH锂电）示范项目近日正式投运。该项目在加速我国储能装备制造制造业升级、实现可再生能源平滑波动、大规模消纳和接入方面将发挥积极作用。

风险因素：

券商中国：中国证券业协会近日正式发布《证券公司合规管理实施指引》，从“合规管理职责、合规管理保障机制、自律管理”等方面要求券商强化全员合规、优化合规管理组织体系，10月1日即达到合规系统建设、部门设置、合规人员数量和质的基本标准。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，成交量有所增加。各大板块涨跌不一，基本金属、造纸、电工电网、摩托车等行业领涨，保险、机场、贵金属、电信等行业领跌。消息面上，环保、国企改革、电力、新能源车等板块释放利好。综合来看，上日市场重回升势，市场情绪回暖，目前板块轮动加快，后市延续上行的概率较大，三大期指主力均转为小幅升水，本周9月合约到期，建议保持多头思路，可逢低移仓，IH及IC9月合约存正套机会。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 11:03	出口同比人民币	Aug	8.70%		6.90%	11.20% --
09/08/2017 11:03	进口同比人民币	Aug	11.70%		14.40%	14.70% --
09/08/2017 11:03	贸易余额人民币	Aug	335.70b	286.50b		321.20b --
09/08/2017 11:11	出口同比	Aug	6.00%		5.50%	7.20% --
09/08/2017 11:11	进口同比	Aug	10.00%		13.30%	11.00% --
09/08/2017 11:11	贸易余额	Aug	\$48.45b	\$41.99b		\$46.74b \$46.73b
09/09/2017 09:30	CPI 同比	Aug	1.60%		1.80%	1.40% --
09/09/2017 09:30	PPI同比	Aug	5.70%		6.30%	5.50% --
09/11/2017 09:15	货币供应M2同比	Aug	9.10%	--		9.20% --
09/11/2017 09:15	货币供应M1年同比	Aug	14.80%	--		15.30% --
09/11/2017 09:15	货币供应M0年同比	Aug	6.00%	--		6.10% --
09/11/2017 09:15	New Yuan Loans CNY	Aug	950.0b	--		825.5b --
09/11/2017 09:15	总融资人民币	Aug	1280.0b	--		1220.0b 1220.6b
09/11/2017 09:18	外国直接投资同比人民币	Aug	--	--		-- --
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	工业产值 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% --
09/18/2017 09:30	China August Property Prices					
09/18/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Aug	--	--		-42.8b --

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。