

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13日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落,成交量明显放大。各大板块涨跌不一,汽车、摩托车、保险、酒类等行业领涨,家居用品、互联网、港口、林木等行业领跌。消息面上,钢铁、新材料、信息、天然气等板块释放利好。综合来看,上日市场释放量能,情绪继续回暖,震荡上行趋势不改,三大期指主力升水小幅缩窄,本周9月合约到期,建议保持多头思路,可逢低移仓, IH9月合约仍有正套机会。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 0.55%, 0.38%, 0.09%;
较指数现货之间的基差分别为升水 7.06、升水 6.27、升水 2.59 点。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股涨跌不一
- 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	3837.93	0.32	-0.50
沪综指	3379.49	0.09	-0.14
深成指	11037.97	-0.14	0.46
上证50	2692.54	0.67	-1.37
中证500	6644.01	-0.08	1.10
国债指数	160.58	-0.01	-0.09

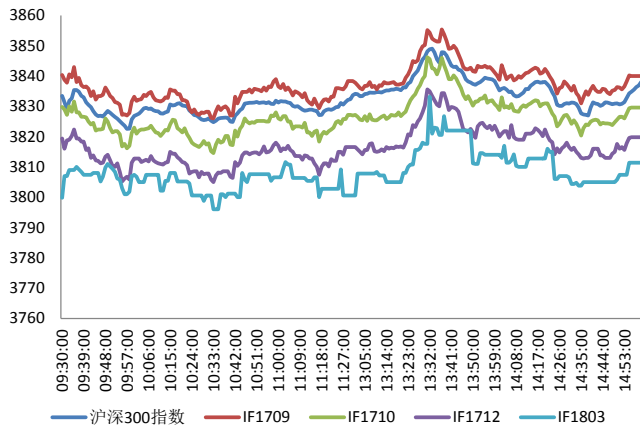
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1950.10	0.38	-0.17
材料	2740.65	0.20	1.40
工业	2637.93	-0.19	0.36
可选	5338.45	0.11	-0.07
消费	11010.86	0.99	-1.51
医药	9007.08	-0.22	-1.13
金融	6339.00	0.59	-1.04
信息	2209.29	0.06	-1.14
电信	3232.88	-0.53	-1.13
公用	2001.00	-0.16	0.32

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.65	0.16	-0.63
同业拆放(3个月)	4.38	-0.60	-0.92

期货市场

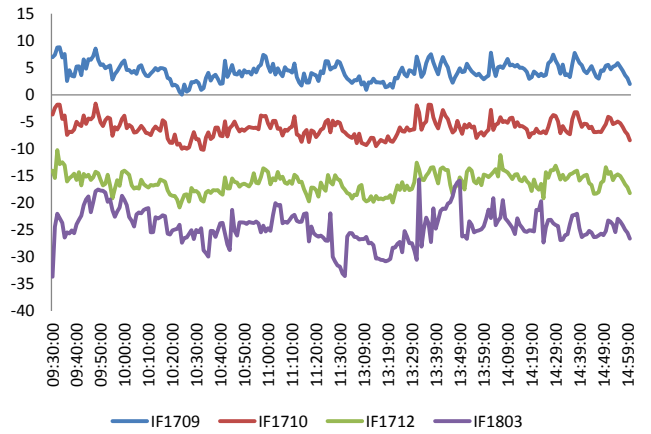
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为 0.55%，0.38%，0.09%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 7.06、升水 6.27、升水 2.59 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



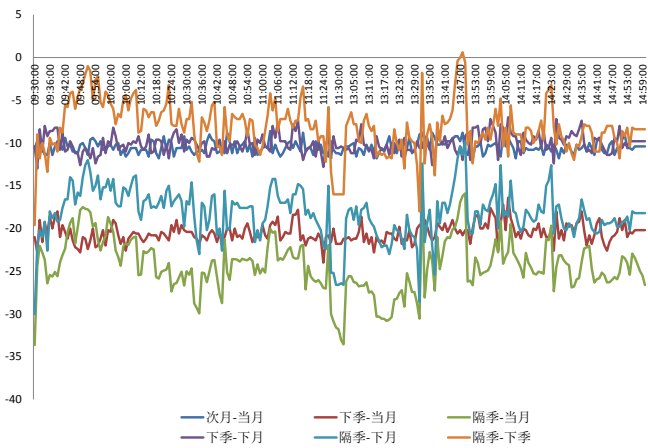
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



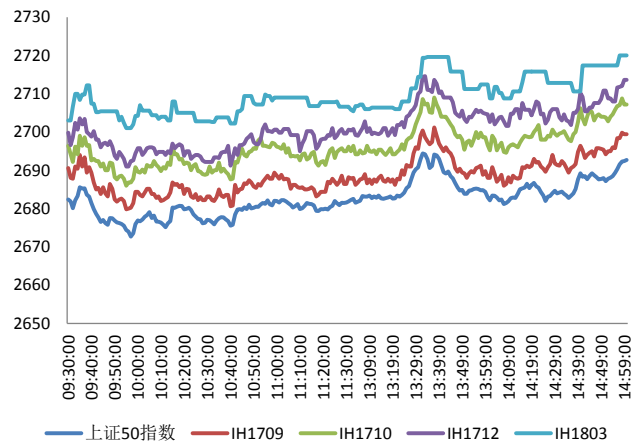
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

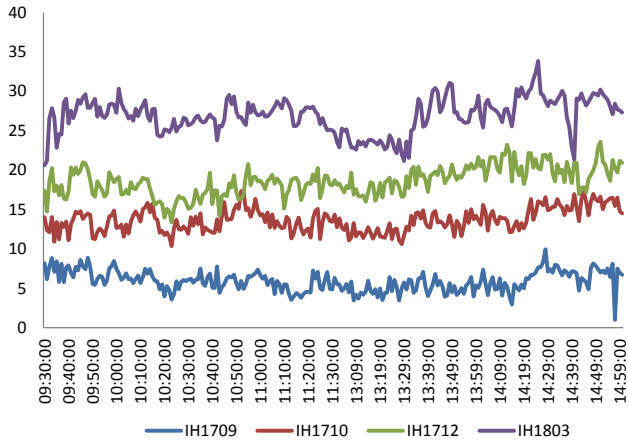
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



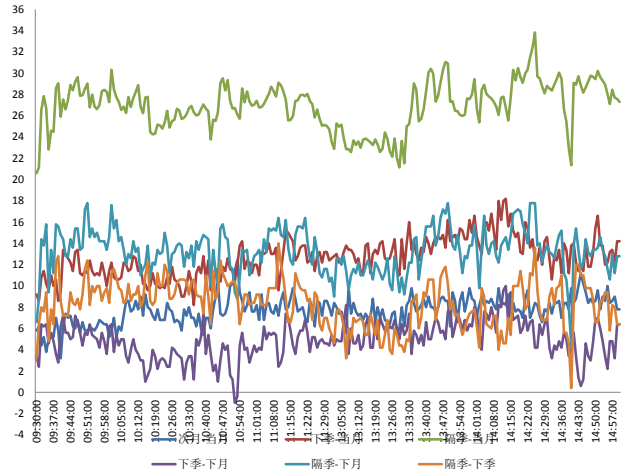
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

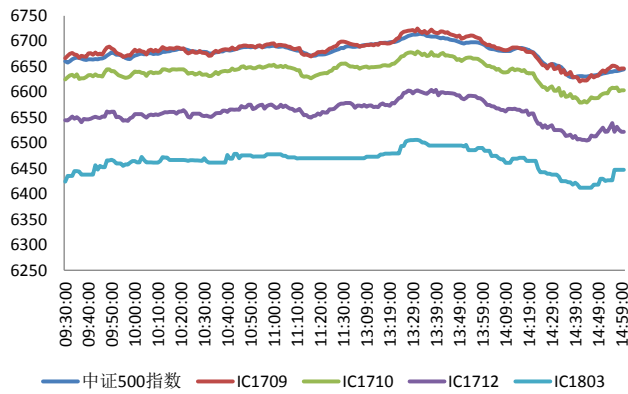


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



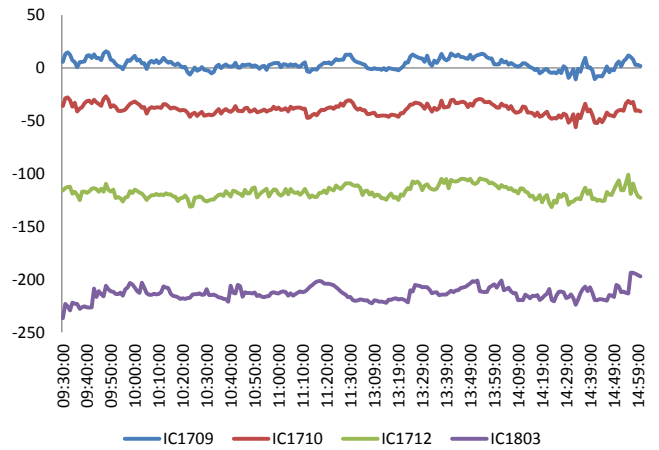
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图



资料来源: 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涨，美三大股指齐创收盘新高

周二，美国财长努钦：政府将继续为飓风灾害提供必要援助；飓风短期将对美国 GDP 造成一定影响；正与总统就美联储主席人选进行密切合作，耶伦仍是美联储主席人选之一。穆迪：飓风“哈维”和“厄玛”料合计造成了 1500-2000 亿美元的损失；预计德州能源业及佛州旅游业 9 月底前将恢复至接近正常水准；飓风灾害预计将使得美国第三季度 GDP 增速下跌近 0.5%。韩联社：驻韩美军 9 月 12 日完成临时部署 6 辆“萨德”拦截弹发射车的就位工程，“萨德”反导系统已进入作战运行状态。韩国国务总理李洛渊：官方立场是不考虑部署战术核武，现阶段也不会考虑继续部署“萨德”。野村证券：预计联合国安理会最新的决议将不能使朝鲜重新回到谈判桌上。欧洲央行执委科尔：欧盟需要新的机制来刺激经济弹性。德国经济部：预计德国经济下半年增速将放缓，出口将温和扩张。据 CME “美联储观察”：美联储 9 月加息 25 个基点至 1.25%-1.5% 区间的概率为 0%，12 月加息至该区间的概率为 41.1%。欧洲央行副行长康斯坦西奥：通过保持货币政策一定程度的宽松，我们有信心将最终达成目标。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指齐创收盘新高。道指收涨 0.28%，报 22118.86 点。纳指收涨 0.34%，报 6454.28 点。标普 500 指数收涨 0.34%，报 2496.48 点。金融股普遍上扬。苹果在发布最新款 iPhone 后走低，限制市场涨幅。

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 0.1%，报 7406.49 点；法国 CAC40 指数收涨 0.62%，报 5209.01 点；德国 DAX 指数收涨 0.4%，报 12524.77 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.06% 报 27972.24 点，28000 点关口得而复失，恒生国企指数涨 0.19% 报 11242.06 点，恒生红筹指数涨 0.47% 报 4349.61 点。全日大市成交 899.17 亿港元，上个交易日成交 893.83 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 0.55%，0.38%，0.09%；
较指数现货之间的基差分别为升水 7.06、升水 6.27、升水 2.59 点。

正面因素：

天津市日前印发行动方案，今年采暖季天津将对钢铁、铸造、建材、焦化等重点行业实施错峰生产，钢铁产能限产50%，对涉及大宗原材料及产品运输的重点用车企业实施“一厂一策”错峰运输。中核集团与深交所谋求多维度合作，推进军民融合，深交所党委书记、理事长吴利军介绍了深交所“服务市场、服务企业”的工作成果，表示要把握“一带一路”的时代机遇，发挥深交所的机构、人员优势，促进战略合作计划落地，为中核集团提供资金、机制等方面的专业服务。工信部：推动完善网络安全法律法规和制度标准体系，推进信息行业大数据安全的监管能力建设。正制定促进人工智能产业发展的行动计划，重点培育人工智能的产业生态。工信部：将实施工业互联网平台培育工程，支持建设一批国家级、行业级、企业级工业互联网平台；实施百万企业上云工程，鼓励平台在产业聚集区落地。工信部、财政部、保监会印发《关于开展重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作的通知》，对新材料应用示范的风险控制和分担作出制度性安排，加快新材料创新成果转化和应用，促进传统材料工业供给侧结构性改革。我国首次管道天然气竞价交易在上海石油天然气交易中心试点，上海石油天然气交易中心与中石油天然气销售分公司合作开展管道天然气竞价交易试点，为我国加快实现天然气市场化定价作出了积极探索和实践。

风险因素：

中国结算：上周证券市场新增投资者数为32.89万，环比减少3.12%。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，成交量明显放大。各大板块涨跌不一，汽车、摩托车、保险、酒类等行业领涨，家居用品、互联网、港口、林木等行业领跌。消息面上，钢铁、新材料、信息、天然气等板块释放利好。综合来看，上日市场释放量能，情绪继续回暖，震荡上行趋势不改，三大期指主力升水小幅缩窄，本周9月合约到期，建议保持多头思路，可逢低移仓，IH9月合约仍有正套机会。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% --
09/12/2017 08:01	人力资源调查	4Q	--		9%	5% --
09/12/2017 09:15	货币供应M2同比	Aug	9.10%	--		9.20% --
09/12/2017 09:15	货币供应M1年同比	Aug	14.80%	--		15.30% --
09/12/2017 09:15	货币供应M0年同比	Aug	6.00%	--		6.10% --
09/12/2017 09:15	New Yuan Loans CNY	Aug	950.0b	--		825.5b --
09/12/2017 09:15	总融资人民币	Aug	1280.0b	--		1220.0b 1220.6b
09/12/2017 09:18	外国直接投资同比人民币	Aug	--	--		-- --
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。