

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14日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日小幅走高, 全天保持窄幅震荡, 成交量明显回落。各大板块涨跌不一, 农业、酒类、半导体、基本金属等行业领涨, 汽车、机场、电信、电子元件等行业领跌。消息面上, 环保、清洁能源、多晶硅、造纸等板块释放利好。综合来看, 沪指连续三日收涨, 上日量能缩减上行动能减弱, 但下方空间有限, 后市延续上行的概率较大, 本周9月合约到期, 三大期指合约升水收窄, 建议保持多头思路, 可逢低移仓。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-0.12%, 0.16%, 0.38%;
较指数现货之间的基差分别为升水 1.53、升水 1.59、贴水 2.78 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	3842.61	0.12	-0.18
沪综指	3384.15	0.14	-0.04
深成指	11091.49	0.43	0.61
上证50	2687.67	-0.18	-0.98
中证500	6684.38	0.61	1.17
国债指数	160.58	0.00	0.03

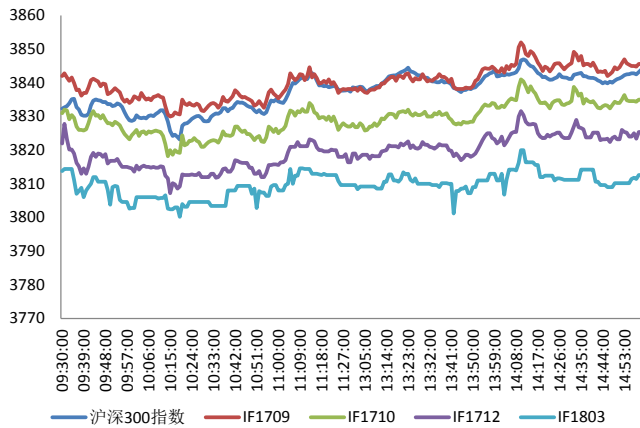
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1955.00	0.25	-0.31
材料	2760.45	0.72	1.58
工业	2639.57	0.06	-0.38
可选	5374.87	0.68	0.74
消费	11158.79	1.34	0.47
医药	9028.58	0.24	-0.32
金融	6323.37	-0.25	-0.60
信息	2217.89	0.39	-0.63
电信	3220.17	-0.39	-0.60
公用	1997.25	-0.19	-0.21

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.65	0.06	0.34
同业拆放(3个月)	4.37	-0.13	-1.26

期货市场

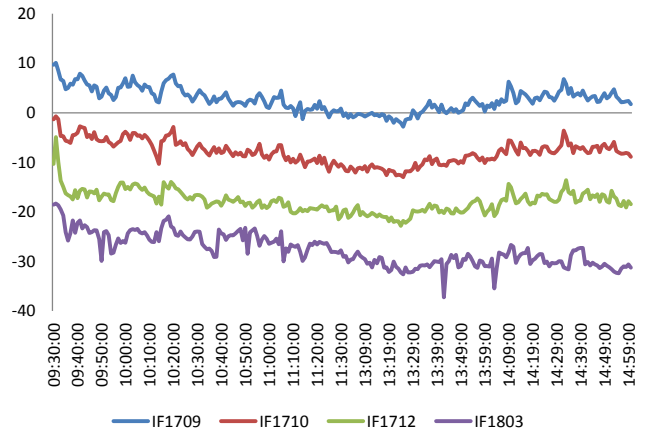
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
 涨幅分别为-0.12%，0.16%，0.38%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 1.53、升水 1.59、贴水 2.78 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



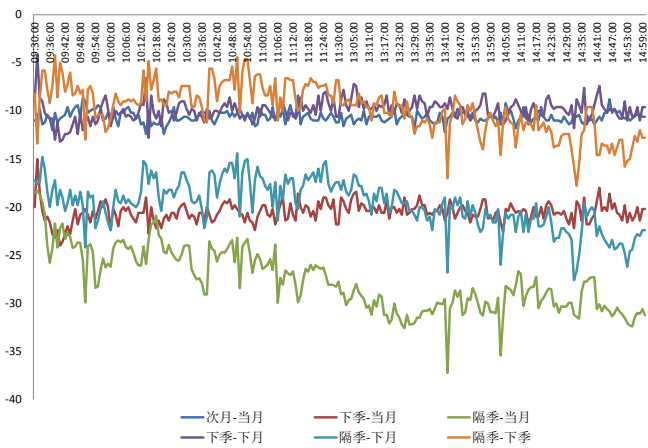
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



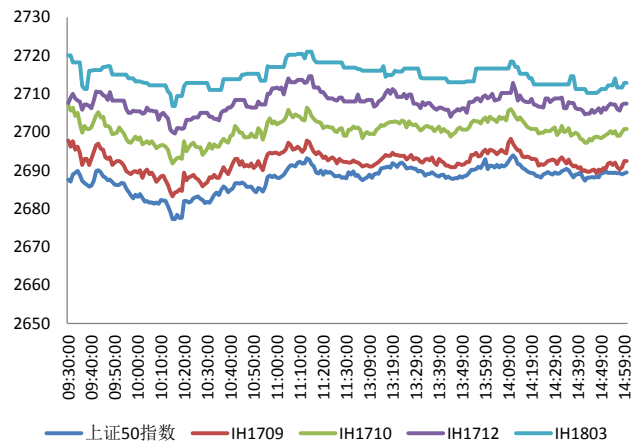
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

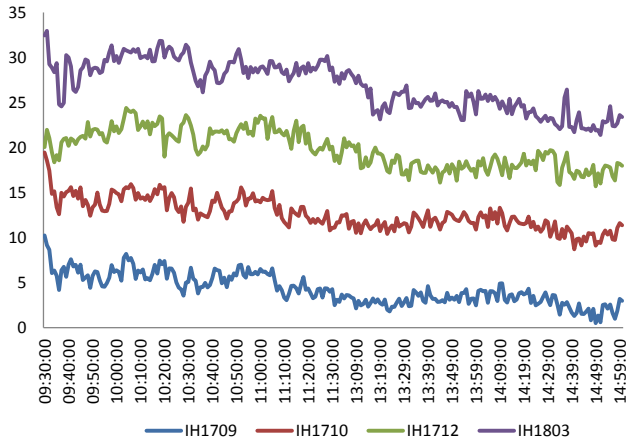
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



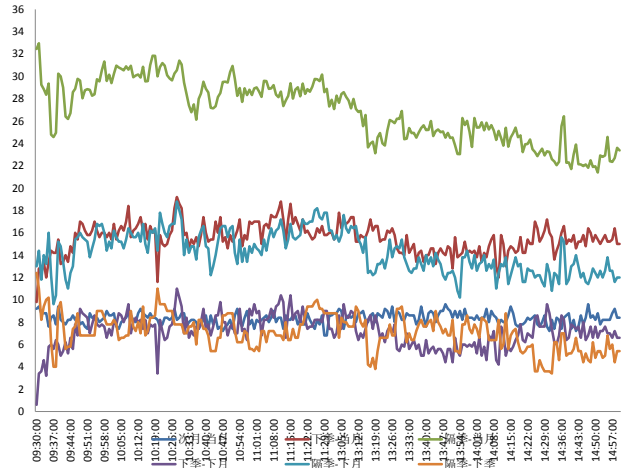
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

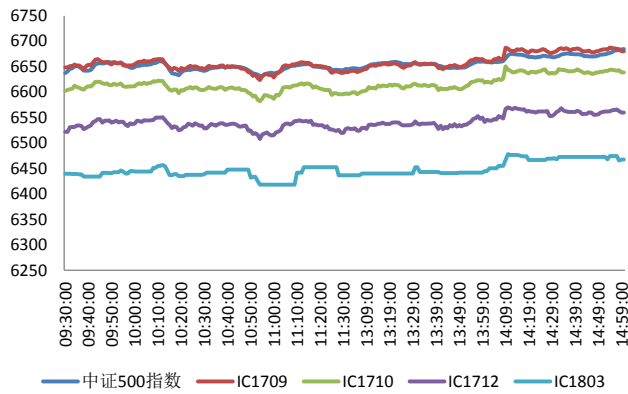


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



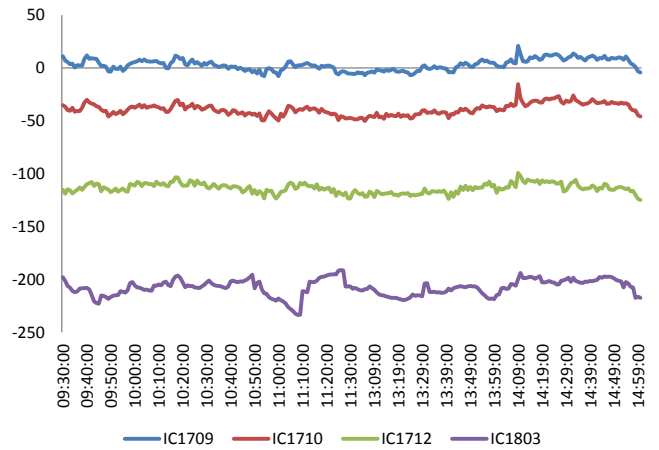
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指多数收涨，美三大股指续创收盘历史新高

周三，美国总统特朗普称，国会将很快开始对美国史上最大力度减税方案进行审批投票。美国众议院议长瑞安：税改计划大纲将在9月25日当周公布；在税改上，国会和白宫的出发点一致；有信心美国总统特朗普将推动保守党进行税改。美国白宫预算管理办公室主任 Mulvaney：依靠目前经济增长无法实现预算长期平衡；华盛顿在税收问题上进展缓慢，令特朗普倍感挫折。美国8月PPI同比增2.4%，预期2.5%，前值1.5%；环比增0.2%，预期0.3%，前值降0.1%。美国8月核心PPI同比增2%，预期2.1%，前值1.8%；环比增0.1%，预期0.2%，前值降0.1%。法国、德国和意大利发布联合声明：欧盟委员会对外来投资进行审查的提案是欧洲迈向公平竞争环境的重要一步；欧盟需要阻止其他国家利用欧盟的开放态度获取自身利益。欧盟委员会主席容克：欧洲经济与信心正在复苏，寻求对欧洲贸易计划进行强化。新华社：美国国会参议院批准保守派智库学者、税务专家凯文·哈西特出任白宫经济顾问委员会主席。欧元区第二季度季调后就业人数环比升0.4%，预期升0.3%；同比升1.6%，预期升1.4%。英国截至7月三个月ILO失业率4.3%，为1975年以来最低，预期4.4%，前值4.4%；薪资增速不及预期。德国8月CPI环比终值升0.1%，同比终值升1.8%，均与预期和前值一致；德国8月调和CPI环比终值升0.2%，同比终值升1.8%。美银美林月度调查显示，相比欧洲和新兴市场股票，基金经理低配美国股票的程度创下了2007年以来的最大。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指续刷收盘历史新高。道指收涨0.18%，报22158.18点。纳指收涨0.09%，报6460.19点。标普500指数收涨0.08%，报2498.37点。

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0.28%，报7379.7点；法国CAC40指数收涨0.16%，报5217.59点；德国DAX指数收涨0.23%，报12553.57点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌0.28%报27894.08点，恒生国企指数跌0.49%报11187.07点，恒生红筹指数跌0.09%报4345.63点。全日大市成交894.89亿港元，上一个交易日成交899.17亿港元。

走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约
涨幅分别为-0.12%，0.16%，0.38%；
较指数现货之间的基差分别为升水 1.53、升水 1.59、贴水 2.78 点。

正面因素：

环保部部长李干杰：中国将重点开展加快《基加利修正案》批约进程、加强消耗臭氧层物质管理、加速实行业淘汰计划、推动绿色低碳替代技术开发应用、深入开展国际交流合作等五方面工作。河北秋冬季大气污染防治综合治理攻坚行动方案印发，全力推进散煤污染控制、加快“散乱污”企业整治、开展重点行业综合治理等13个方面40项强化措施，突出抓好清洁供暖，深入实施燃煤治理工程，对钢铁、焦化、铸造行业实施部分错峰生产。住建部等四部门印发《关于推进北方采暖地区城镇清洁供暖的指导意见》，重点推进京津冀及周边地区“2+26”城市“煤改气”“煤改电”及可再生能源供暖工作，加快推进“禁煤区”建设，全面取消散煤取暖，提高清洁供暖水平。习近平向联合国世界旅游组织第22届全体大会致贺词，强调未来5年，中国将有7亿人次出境旅游，同时也热情欢迎各国旅游者来华观光度假。全球第二大多晶硅生产商瓦克集团位于美国田纳西州的生产基地近日因技术故障发生一起物质泄漏和爆炸事故，导致这座年产能为2万吨多晶硅的工厂暂时停止生产，预计会对全球的多晶硅供应产生冲击。新浪：继日前国内多家知名大中型纸厂一次性调价高达400-600元/吨之后，又有10家原纸厂先后发涨价函，提涨200-300元/吨，这次涉及的纸种多为白板纸。据中国饲料行业信息网数据，9月13日起，全球第三大维生素D3生产商海盛制药提高饲料级维生素D3粉价格至600元/千克，较目前市场最高报价450元/千克上涨33%，今年涨幅达到750%。创出历史新高。

风险因素：

中国证券报：不少机构认为，目前降准只是市场的“心动”，还不会转化为央行的行动。资金面紧平衡仍将是常态。

投资建议：

沪指上个交易日小幅走高，全天保持窄幅震荡，成交量明显回落。各大板块涨跌不一，农业、酒类、半导体、基本金属等行业领涨，汽车、机场、电信、电子元件等行业领跌。消息面上，环保、清洁能源、多晶硅、造纸等板块释放利好。综合来看，沪指连续三日收涨，上日量能缩减上行动能减弱，但下方空间有限，后市延续上行的概率较大，本周9月合约到期，三大期指合约升水收窄，建议保持多头思路，可逢低移仓。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% --
09/13/2017 09/15	货币供应M2同比	Aug	9.10%	--		9.20% --
09/13/2017 09/15	货币供应M1年同比	Aug	14.80%	--		15.30% --
09/13/2017 09/15	货币供应M0年同比	Aug	6.00%	--		6.10% --
09/13/2017 09/15	New Yuan Loans CNY	Aug	950.0b	--		825.5b --
09/13/2017 09/15	总融资人民币	Aug	1280.0b	--		1220.0b 1220.6b
09/13/2017 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。