

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18日星期一

### 今日投资要点

沪指上个交易日弱勢震蕩，回踩 20 日均线。各大板块涨跌不一，房地产、航天军工、家用电器、日用化工等行业领涨，煤炭、钢铁、基本金属、电信等行业领跌。消息面上，国企改革、充电桩等板块释放利好。综合来看，整体来看，沪指处于高位整固，下方空间有限，市场整理后仍将震蕩上行，滞涨板块有补涨机会，建议把握低吸机会。期指方面，股指期货再度松绑有利于贴水进一步修复，建议逢低做多，关注盘中做窄 IF 贴水基差机会。仅供参考。

### 01 期货市场

- 主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
 涨幅分别为 0.13%，0.16%，-0.63%；  
 较指数现货之间的基差分别为升水 12.62、贴水 8.30、贴水 34.04 点。

### 02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股收低
- 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	3831.30	0.04	0.14
沪综指	3353.62	-0.53	-0.35
深成指	11065.89	-0.04	0.87
上证50	2668.38	-0.17	-0.68
中证500	6622.04	-0.75	0.73
国债指数	160.60	0.01	0.02

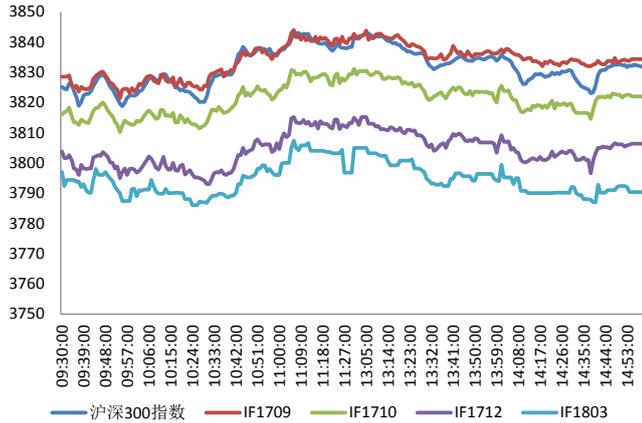
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1899.32	-1.83	-1.80
材料	2679.86	-1.67	-0.65
工业	2643.76	0.22	0.49
可选	5406.61	0.80	1.79
消费	11220.42	0.73	3.16
医药	9054.85	0.44	-0.27
金融	6321.72	0.18	-0.21
信息	2201.21	-0.67	-0.67
电信	3214.21	0.11	-0.80
公用	1977.71	-0.12	-1.35

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.70	0.55	2.27
同业拆放(3个月)	4.36	-0.06	-1.43

期货市场

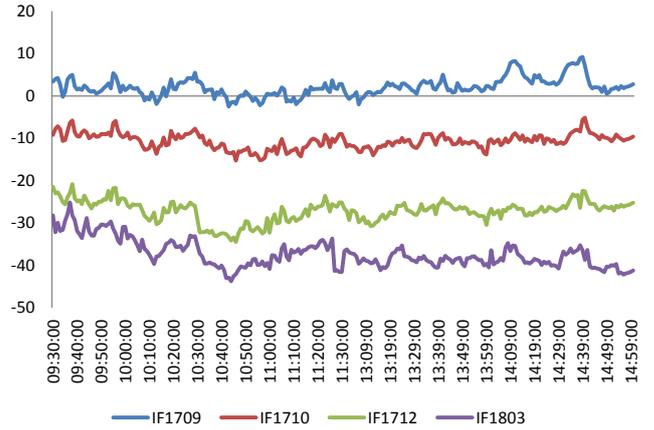
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
涨幅分别为 0.13%，0.16%，-0.63%；  
较指数现货之间的基差分别为升水 12.62、贴水 8.30、贴水 34.04 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



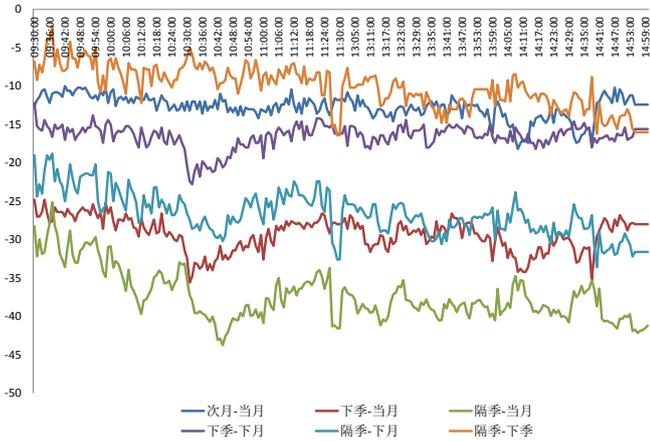
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



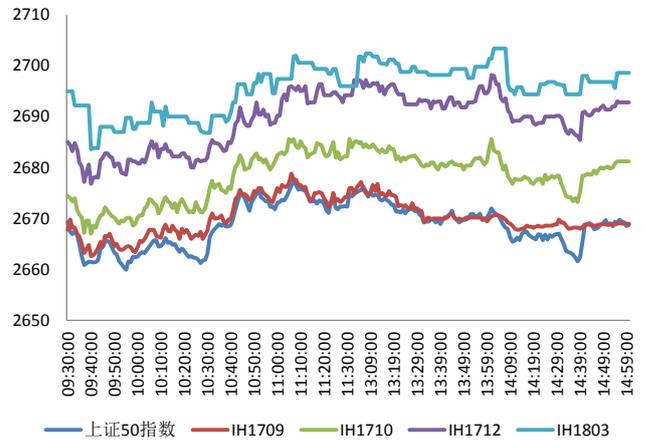
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

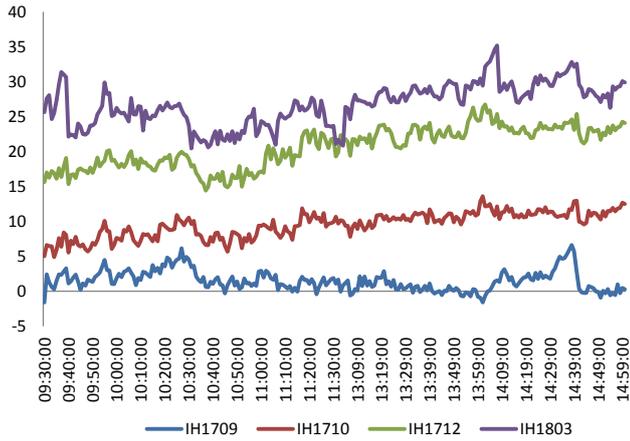
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



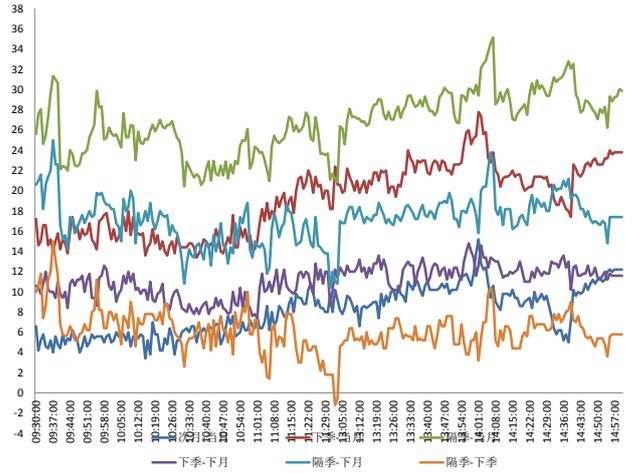
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

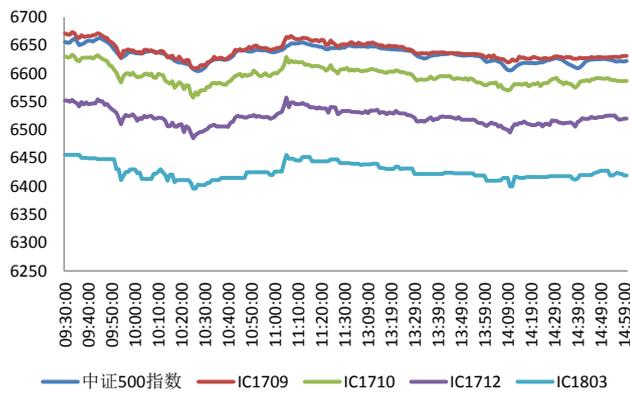


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



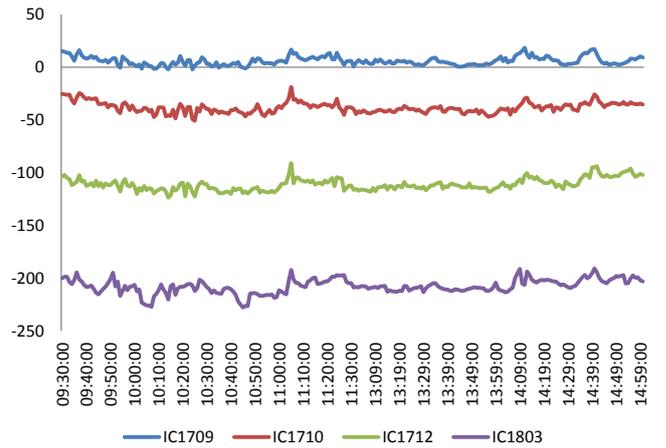
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

### 上周五全球股指涨跌不一

上周，美国 8 月零售销售环比降 0.2%，刷新六个月以来新低，预期增 0.1%，前值增 0.6 修正为增 0.3%。美国 8 月核心零售销售环比增 0.2%，预期增 0.5%，前值增 0.5% 修正为增 0.4%。美国 9 月纽约联储制造业指数 24.4，预期 18，前值 25.2。美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值 95.3，预期 95，前值 96.8。美国 8 月工业产出环比降 0.9%，预期增 0.1%，前值增 0.2% 修正为增 0.4%。西班牙政府：针对计划在 10 月 1 日进行的加泰罗尼亚独立公投，已经通过了有关加强对其财政控制的措施，以防止其利用公共财产进行非法行动。俄罗斯央行宣布，将基本利率下调 50 个基点至 8.5%；接下来两个季度里，央行可能进一步下调基准利率。德国总理默克尔：重申拒绝欧盟债务集体化；希望法国总统马克龙成功实施法国改革。欧盟经济事务专员莫斯科维奇：希望为解决希腊问题做好下一步的准备工作。外媒调查：欧洲央行将延长资产购买计划 6 个月，自 2018 年 1 月起将月度购买总量削减至 400 亿欧元；欧元区 2017 年三季度 GDP 增速预计为 0.5%，四季度为 0.4%，预计 2017 年欧元区通胀率平均值为 1.5%，2018 年为欧元区通胀率平均值为 1.4%。

#### 美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨，标普 500 指数首次突破 2500 点关口，道指连续四天创收盘新高。道指收涨 0.29%，报 22268.34 点。纳指收涨 0.3%，报 6448.47 点。标普 500 指数收涨 0.18%，报 2500.23 点。上周道指涨 2.16%，纳指涨 1.39%，标普涨 1.58%。

#### 欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指悉数下跌。英国富时 100 指数收跌 1.1%，报 7215.47 点，连跌四日，创 4 月底以来新低，周跌 2.2%。法国 CAC40 指数收跌 0.22%，报 5213.91 点，周涨 1.96%；德国 DAX 指数收跌 0.17%，报 12518.81 点，周涨 1.75%。

#### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.11% 报 27807.59 点，上周累计涨 0.5%；恒生国企指数跌 0.3% 报 11067.55 点，周跌 0.74%；恒生红筹指数涨 0.58% 报 4361.81 点，周涨 0.96%。大市成交 1172.41 亿港元，上一交易日成交 952.55 亿港元。

### 走势分析

主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
涨幅分别为 0.13%，0.16%，-0.63%；  
较指数现货之间的基差分别为升水 12.62、贴水 8.30、贴水 34.04 点。

#### 正面因素：

成都启动城投集团、文旅集团等9家国企重组。据经济观察报，第三批混改名单即将出炉，除中粮资本、中金珠宝外，被纳入的企业还可能包括华能资本服务有限公司、中国盐业总公司的相关下属企业等，同时一项新的高级别混改基金也有望面世，保守估计规模将至少达到千亿元级别。截至9月16日，共有1235家上市公司公布2017年前三季度业绩预告，706家预增、151家预降、72家预盈、79家预亏，其中预增翻倍的公司有215家，预计前三季度业绩增长率最高的公司有深物业A、黑猫股份、海源机械，净利润同比增幅分别为8113.89%、7876.16%、7340.16%。广东省电动汽车充电基础设施“十三五”规划出炉，到2020年，广东将建成充电站1490座，站外分布式充电桩35万个。

#### 风险因素：

据新浪财经：证监会在8月初对部分基金公司进行窗口指导，要求所有已上报但未发行和将来上报的货币基金产品，应明确是否开展T+0快速赎回业务。若开展T+0业务，则暂缓审批。存量货币基金不受此规定影响。

#### 投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，回踩20日均线。各大板块涨跌不一，房地产、航天军工、家用电器、日用化工等行业领涨，煤炭、钢铁、基本金属、电信等行业领跌。消息面上，国企改革、充电桩等板块释放利好。综合来看，整体来看，沪指处于高位整固，下方空间有限，市场整理后仍将震荡上行，滞涨板块有补涨机会，建议把握低吸机会。期指方面，股指期货再度松绑有利于贴水进一步修复，建议逢低做多，关注盘中做窄IF贴水基差机会。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% --
09/14/2017 10:00	外国直接投资同比人民币	Aug	--		9.10%	2.30% --
09/14/2017 10:00	零售销售额同比	Aug	10.50%		10.10%	10.40% --
09/14/2017 10:00	社会消费品零售	Aug	10.40%		10.40%	10.40% --
09/14/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Aug	8.20%		7.80%	8.30% --
09/14/2017 10:00	工业产值 同比	Aug	6.60%		6.00%	6.40% --
09/14/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Aug	6.80%		6.70%	6.80% --
09/14/2017 09:15	货币供应M2同比	Aug	9.10%	--		9.20% --
09/14/2017 09:15	货币供应M1年同比	Aug	14.80%	--		15.30% --
09/14/2017 09:15	货币供应M0年同比	Aug	6.00%	--		6.10% --
09/14/2017 09:15	New Yuan Loans CNY	Aug	950.0b	--		825.5b --
09/14/2017 09:15	总融资人民币	Aug	1280.0b	--		1220.0b 1220.6b
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。