

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19日星期二

今日投资要点

沪指上个交易日延续震荡, 缩量收涨。各大板块涨跌不一, 汽车、半导体、酒类、日用化工等行业领涨, 机场、陆路运输、贵金属、餐饮旅游等行业领跌。消息面上, 环保、航天、油气改革、民航等板块释放利好。综合来看, 上日蓝筹板块冲高回落, 创业板指尾盘拉升, 板块之间接力上涨, 仍有震荡上行机会, 股指期货二度松绑后 IF 各合约贴水大幅收窄, 三大期指主力均现升水, 可关注短线正套机会。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 0.37%, 0.90%, 1.45%;
较指数现货之间的基差分别为升水 14.62、升水 11.66、升水 8.95 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	3843.14	0.31	0.46
沪综指	3362.86	0.28	-0.40
深成指	11153.53	0.82	0.90
上证50	2674.18	0.22	-0.02
中证500	6669.46	0.72	0.30
国债指数	160.62	0.01	0.02

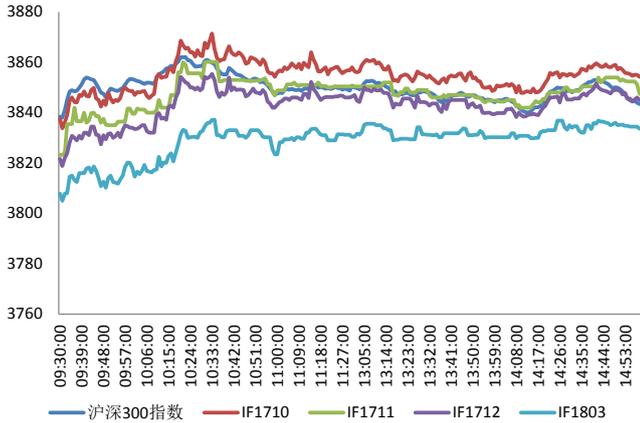
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1903.29	0.21	-2.03
材料	2677.36	-0.09	-2.11
工业	2654.90	0.42	0.45
可选	5443.49	0.68	2.08
消费	11373.50	1.36	4.32
医药	9088.73	0.37	0.68
金融	6318.05	-0.06	0.26
信息	2187.11	-0.64	-0.94
电信	3200.03	-0.44	-1.54
公用	1974.30	-0.17	-1.49

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.76	2.23	4.24
同业拆放(3个月)	4.36	-0.01	-0.89

期货市场

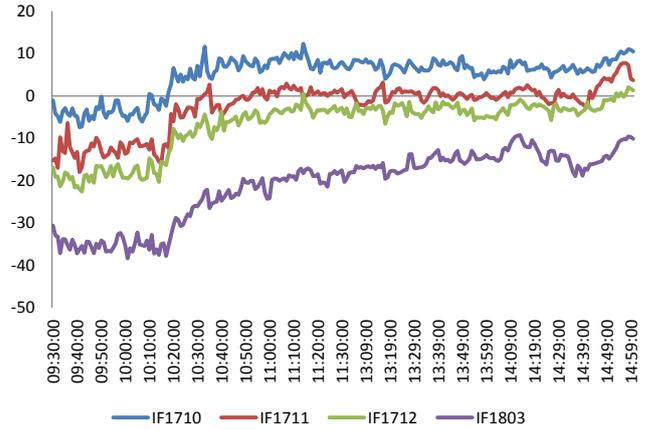
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
 涨幅分别为 0.37%，0.90%，1.45%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 14.62、升水 11.66、升水 8.95 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



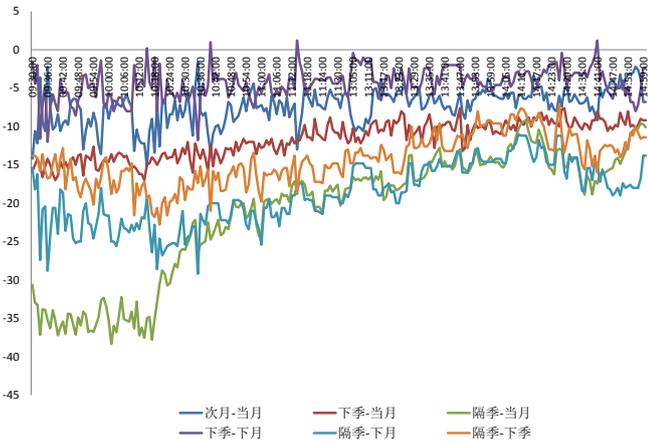
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



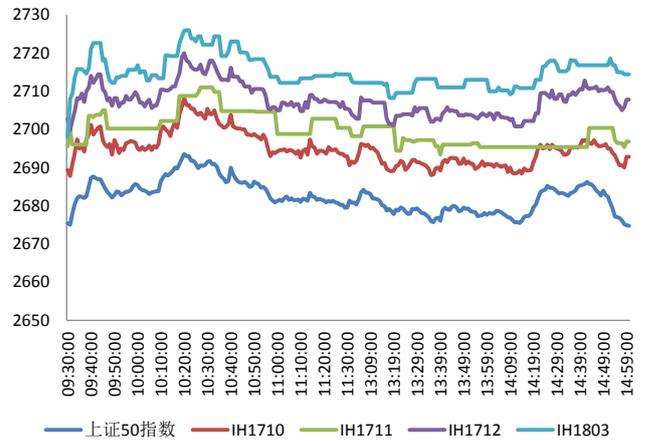
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

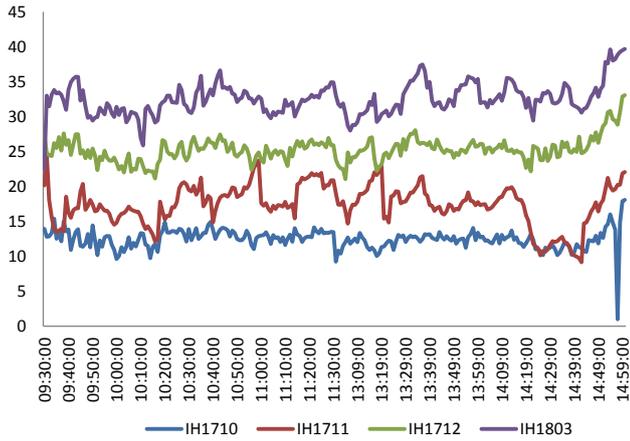
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



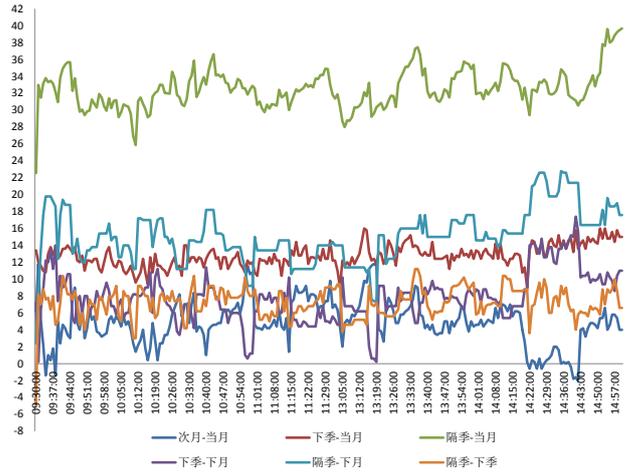
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

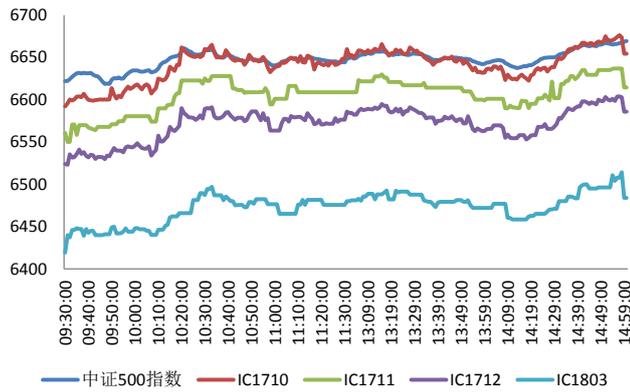


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



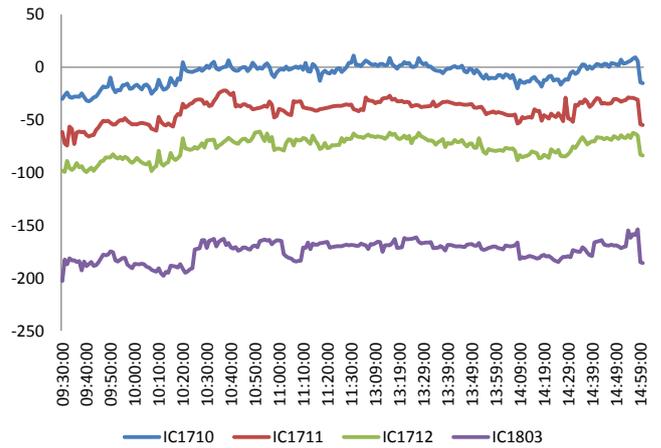
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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，美联储将于北京时间周四凌晨公布 9 月利率决议，预计将启动的 4.4 万亿美元缩表计划。CNBC 认为，这一缩表规模前所未有，可能会进一步收紧个人和企业的借贷成本。法农预计美联储将维持 12 月加息的说法，下调 2018 年点阵图暗示仅有 2 次加息。美元的反应将取决于投资者是否认为美联储现在开始趋向于鸽派的观点。所有这一切都可能导致市场在短期内对汇率保持谨慎，特别是套息及与风险相关的 G10 货币。欧洲央行金融稳定部负责人安杰洛尼：退出 QE 对银行业影响不大。欧元区 8 月 CPI 终值同比升 1.5%，预期 1.5%，前值 1.3%；环比升 0.3%，预期 0.3%，前值降 0.5%。欧元区 8 月核心 CPI 终值同比升 1.2%，预期 1.2%，初值 1.2%。德国大选 9 月 24 日正式拉开序幕。英国央行行长卡尼：经济前景仍存在较大风险；英国央行的任何加息行动将受限，并将是循序渐进的。

美股收高：

截止收盘，美国三大股市集体上涨，道指标普再创历史收盘新高。道指收涨 0.28%，报 22331.35 点，连续五天创收盘新高。纳指收涨 0.1%，报 6454.64 点。标普 500 指数收涨 0.15%，报 2503.87 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线收涨。英国富时 100 指数收涨 0.52%，报 7253.28 点。法国 CAC40 指数收涨 0.3%，报 5229.32 点；德国 DAX 指数收涨 0.32%，报 12559.39 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收涨 1.27% 报 28159.77 点，重上 28000 点关口，刷新逾两年新高；恒生国企指数涨 1.16% 报 11195.98 点；恒生红筹指数涨 1.94% 报 4446.55 点。全日大市成交 1119.55 亿港元，较上一交易日略有收窄。

走势分析

主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约

涨幅分别为 0.37%，0.90%，1.45%；

较指数现货之间的基差分别为升水 14.62、升水 11.66、升水 8.95 点。

正面因素：

环保部最新通报指出，督查发现，虚报整改完成情况、未按期完成整改任务、未安装污染治理设施、涉气“散乱污”企业违法生产等问题最为突出。中国卫星导航系统管理办公室主任冉承其表示，北斗三号全球组网卫星预计11月发射，今年年底前发射2组，北斗三号卫星的定位精度优于5米。发改委、水利部、质检总局等联合颁布水效标识管理办法，要求实施水效标识制度，规范用水产品市场，提升我国用水产品生产企业的国际竞争力。国家能源局：当前中国正在深入实施油气体制改革，欢迎各国油气企业及相关机构积极到中国、到浙江投资兴业。浙江省长袁家军：将大力推动油品全产业链的投资便利化和贸易自由化，力争到2020年形成4000万吨油品储备规模。民航局发展计划司副司长董法鑫：从“十三五”开局到2020年，将新建完成运输机场超过50个，新增跑道68条，新增航站楼面积707万平方米，新增停机位1832个，新增综合交通枢纽26个。国土部发布矿业权交易规则，就矿业权交易的公告，交易形式及流程，确认及中止、终止，公示公开，交易监管，违约责任及争议处理等内容作出了规定，规则还提出无底价拍卖、挂牌应予以说明。

风险因素：

在岸人民币兑美元16:30收盘价报6.5618，创9月1日以来新低，较上一交易日跌176个基点。中国证券投资基金业协会党委书记、会长洪磊表示，从严监管既带来存量调整，也产生新的压力，但监管套利、资金空转、基础资产不透明、受托责任与风险管理责任不清晰等问题还没有得到根本解决，行业发展转型任重道远。

投资建议：

沪指上个交易日延续震荡，缩量收涨。各大板块涨跌不一，汽车、半导体、酒类、日用化工等行业领涨，机场、陆路运输、贵金属、餐饮旅游等行业领跌。消息面上，环保、航天、油气改革、民航等板块释放利好。综合来看，上日蓝筹板块冲高回落，创业板指尾盘拉升，板块之间接力上涨，仍有震荡上行机会，股指期货二度松绑后IF各合约贴水大幅收窄，三大期指主力均现升水，可关注短线正套机会。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%	--
09/14/2017 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%	--
09/15/2017 16:00	货币供应M2同比	Aug	9.10%	8.90%	9.20%	--
09/15/2017 16:00	New Yuan Loans CNY	Aug	950.0b	1090.0b	825.5b	--
09/15/2017 16:00	总融资人民币	Aug	1280.0b	1480.0b	1220.0b	1220.6b
09/15/2017 16:00	货币供应M1年同比	Aug	14.80%	14.00%	15.30%	--
09/15/2017 16:01	货币供应M0年同比	Aug	6.00%	6.50%	6.10%	--
09/18/2017 09:30	China August Property Prices					
09/18/2017 15:28	FX Net Settlement - Clients CNY	Aug	--	-27.6b	-42.8b	--
09/25/2017 21:00	Conference Board China August Leading Economic Index					

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。