

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22日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落, 中小创股跌幅较大。各大板块多数收跌, 电信、保险、能源设备、银行等行业领涨, 贵金属、基本金属、煤炭、房地产等行业领跌。消息面上, 环保、国企改革等板块释放利好。综合来看, 上日金融板块大幅拉升指数, 周期板块领跌, 成交量基本持平, 目前大盘处于缩量整理, 仍有结构性机会, 建议逢低做多, 期指方面 IH 仍显正套机会。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%, -0.18%, -1.18%;
较指数现货之间的基差分别为升水 10.65、贴水 0.62、贴水 17.45 点。

02 外盘市场

- 美股收低
- 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	3837.82	-0.12	0.21
沪综指	3357.81	-0.24	-0.40
深成指	11098.34	-0.83	0.25
上证50	2675.55	0.49	0.10
中证500	6612.05	-1.20	-0.90
国债指数	160.62	-0.01	0.02

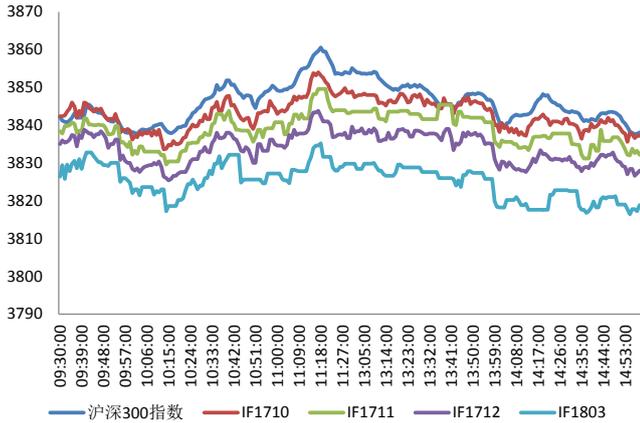
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1898.14	-0.48	-1.90
材料	2657.73	-1.73	-2.48
工业	2626.84	-0.53	-0.43
可选	5479.00	-0.09	2.15
消费	11522.72	0.38	3.45
医药	9024.12	-0.37	0.10
金融	6322.63	0.30	0.20
信息	2198.81	0.44	-0.78
电信	3188.99	-0.07	-0.67
公用	1968.07	-0.30	-0.61

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.81	0.56	4.65
同业拆放(3个月)	4.37	0.01	0.00

期货市场

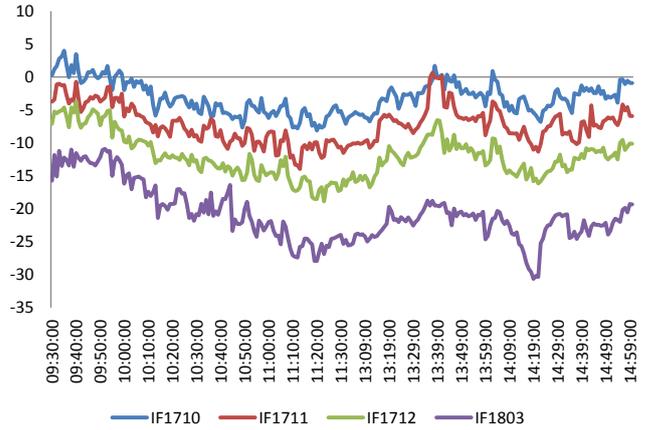
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
 涨幅分别为 0.37%，-0.18%，-1.18%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 10.65、贴水 0.62、贴水 17.45 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



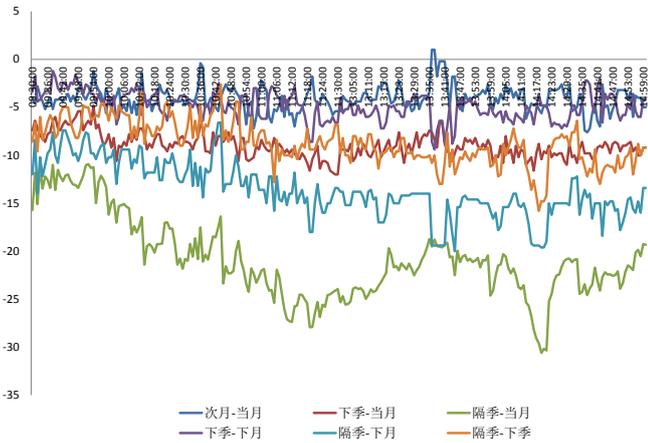
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



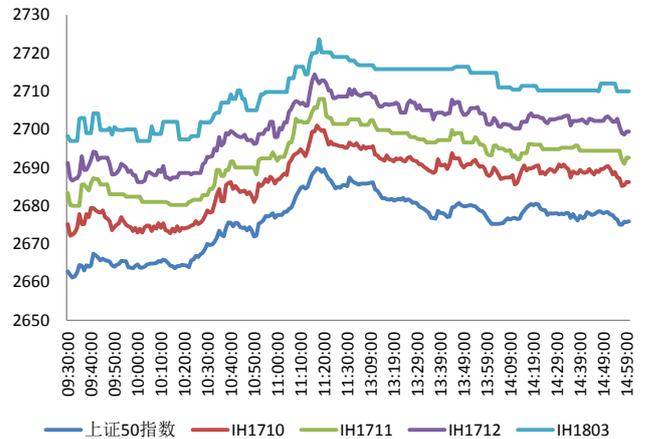
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

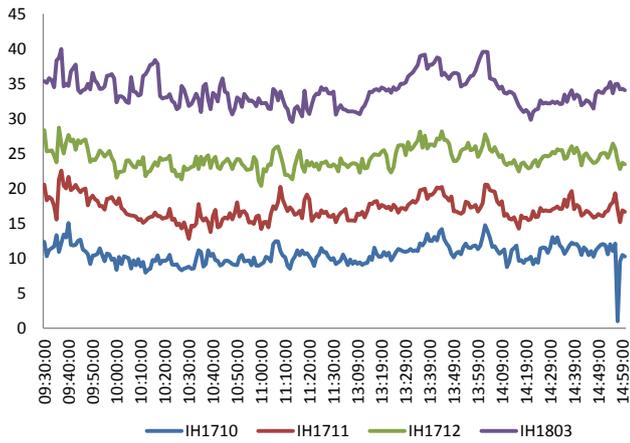
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



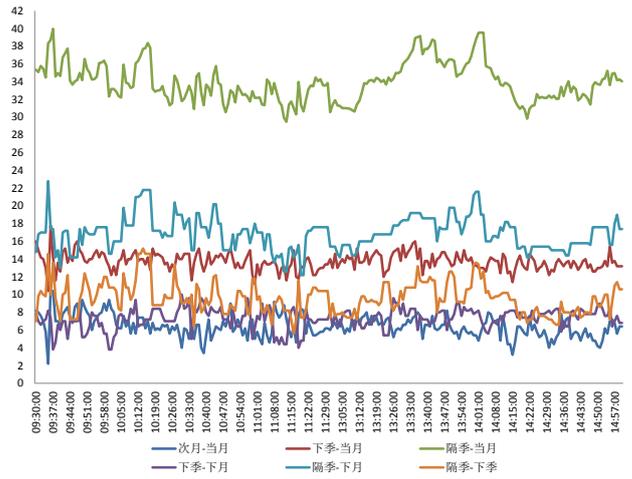
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

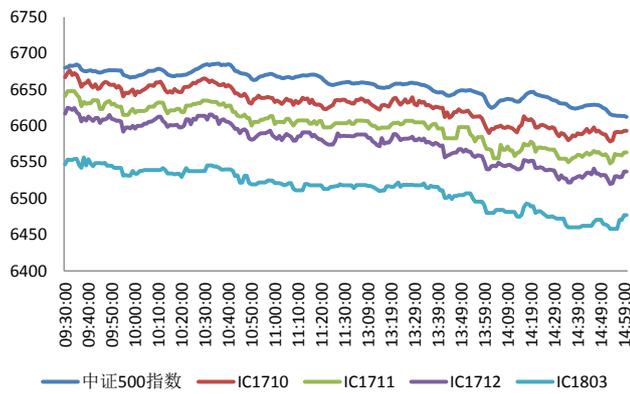


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



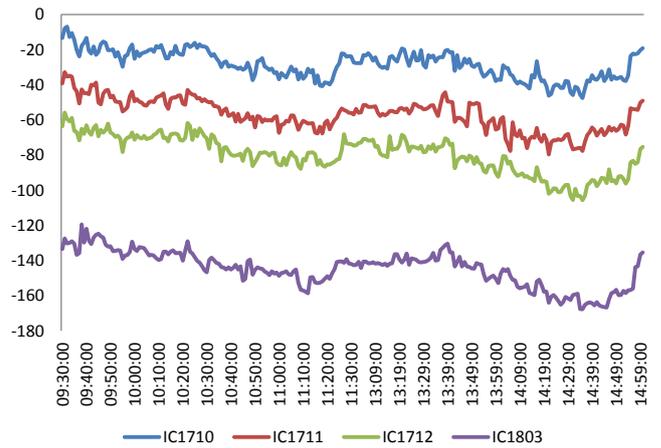
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周四全球股指涨跌不一

周四，美国总统特朗普颁布针对与朝鲜进行贸易往来的个人与企业的行政命令，要求掐断朝鲜的收入来源。

朝鲜最高领导人金正恩：朝鲜将继续进行核计划和导弹计划，直至美国结束对朝敌对立场；朝鲜将考虑对特朗普言论的回应措施，最强的措施将是“宣战”。美国截至9月16日当周初请失业金人数25.9万，预期30万，前值28.4万修正为28.2万；续请失业救济人数198万，预期197.5万，前值194.4万修正为193.6万。美国9月费城联储制造业指数23.8，预期17.1，前值18.9。欧洲央行行长德拉吉：金融系统对实体经济构成的风险很小；货币政策不是解决金融失衡的工具。英国首相特蕾莎·梅将在周五的讲话中表示，她想要一个为期2年的脱欧过渡期。日本央行维持基准利率在-0.1%不变，维持日本国债持有量年增幅80万亿日元的规模，维持10年期国债收益率目标在0%左右，符合市场预期。欧洲央行：近期欧元汇率波动是一个不确定性来源，需要予以关注。澳洲联储主席洛威：一段时间内利率不会上涨，但利率的上行几率大于下行几率，澳洲人民应做好加息的准备。

美股收低：

截止收盘，美三大股指集体下跌。道指收跌0.24%，报22359.23点，结束连续七天创收盘新高。纳指收跌0.52%，报6422.69点。标普500指数收跌0.3%，报2500.60点，结束连续四天创收盘新高。

欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数收涨。英国富时100指数收跌0.11%，报7263.90点，连跌两日。法国CAC40指数收涨0.51%，报5267.29点；德国DAX指数收涨0.25%，报12600.03点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌0.06%报28110.33点，恒生国企指数涨0.22%报11198.32点，恒生红筹指数跌0.3%报4437.01点。全日大市成交1038.56亿港元，上个交易日成交970.4亿港元。

走势分析

主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
涨幅分别为 0.37%，-0.18%，-1.18%；
较指数现货之间的基差分别为升水 10.65、贴水 0.62、贴水 17.45 点。

正面因素：

国务院办公厅日前印发《第二次全国污染源普查方案》，部署开展第二次全国污染源普查工作。上海证券报：据悉，与央企整合的思路相同，36家广东省属国企也将实施分类合并、压缩整合。河南省政府日前出台绿色环保调度制度，在环保管控对工业企业实施停限产措施时，将摒弃“一刀切”，改为差别对待。商务部回应“国外车企将被允许在华自贸区建独资企业”：下一步将尽快研究出台减少新能源汽车制造领域外商投资限制的政策措施，持续推进这个领域的对外开放。商务部：继续密切关注无人零售的发展，广泛了解零售企业技术应用的情况，适时发布《零售业技术创新框架》和技术应用典型案例，引导广大零售企业加大先进技术的应用，更好地适应消费升级的需求。交通部：今年“十一”黄金周期间，全国公路网交通量仍将保持高位平稳运行，涨幅将在10%以上；道路旅客运输量预计5.6亿人次，日均7020万人次，与去年基本持平。

风险因素：

保监会：明确“穿透监管”、“实质重于形式”的监管原则，加大关联交易监管力度。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，中小创股跌幅较大。各大板块多数收跌，电信、保险、能源设备、银行等行业领涨，贵金属、基本金属、煤炭、房地产等行业领跌。消息面上，环保、国企改革等板块释放利好。综合来看，上日金融板块大幅拉升指数，周期板块领跌，成交量基本持平，目前大盘处于缩量整理，仍有结构性机会，建议逢低做多，期指方面IH仍显正套机会。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	工业增加值 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	Aug	--	--	--	--
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	Aug	--	--	--	--
09/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	Aug	--	--	16.50%	--
09/28/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Aug	--	--	2.00%	--
09/28/2017	BoP Current Account Balance	2Q F	--	--	\$52.9b	--

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。