

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27日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日延续弱势震荡,成交量大幅减少。各大板块涨跌不一,化肥农药、能源设备、煤炭、汽车等行业领涨,包装、生物科技、家居用品、家用电器等行业领跌。消息面上,国企改革、钢铁、煤炭、水泥等板块释放利好。综合来看,上日沪指缩量窄幅震荡,十一长假即将来临,且节前一周A股解禁压力陡增,节前延续缩量震荡,但市场仍有结构性机会,建议把握低吸机会,期指方面关注IH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0.11%, 0.11%, 0.30%;
较指数现货之间的基差分别为升水5.81、贴水6.98、贴水35.72点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 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	3820.78	0.08	-0.30
沪综指	3343.58	0.06	-0.40
深成指	10946.65	0.15	-1.24
上证50	2678.99	-0.06	0.31
中证500	6520.72	0.48	-1.74
国债指数	160.62	0.00	0.00

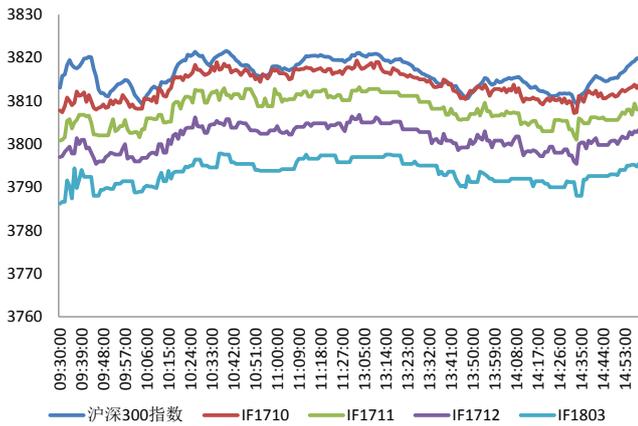
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1910.93	1.03	0.43
材料	2635.60	0.98	-1.28
工业	2593.96	0.18	-1.67
可选	5465.23	-0.24	1.02
消费	11716.25	-0.14	3.01
医药	9119.37	-0.33	0.85
金融	6274.94	-0.13	-0.72
信息	2144.96	-1.31	-2.88
电信	3281.25	-1.72	2.08
公用	1980.53	-0.14	0.42

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.84	2.86	0.18
同业拆放(3个月)	4.36	-0.05	-0.18

期货市场

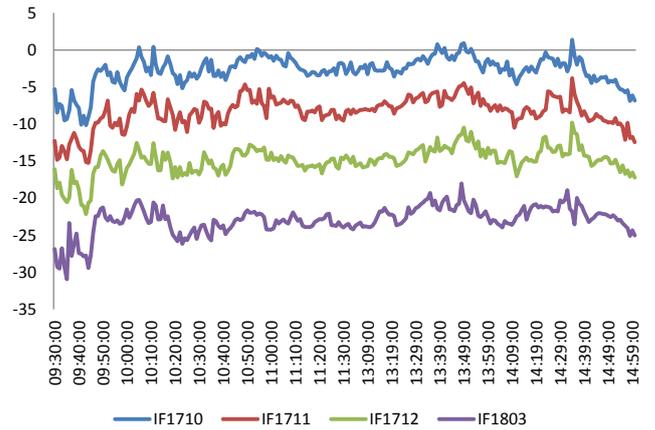
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
 涨幅分别为 0.11%，0.11%，0.30%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 5.81、贴水 6.98、贴水 35.72 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



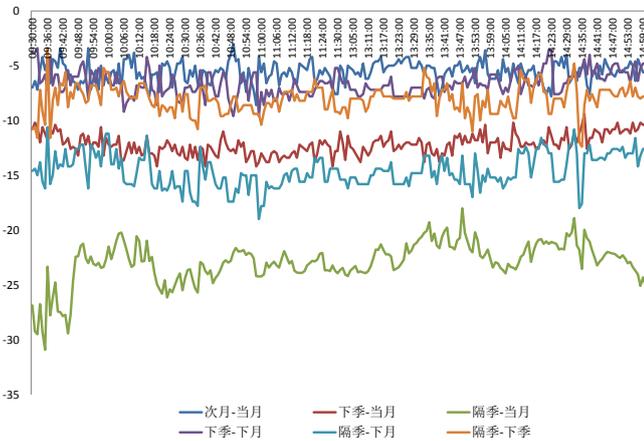
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



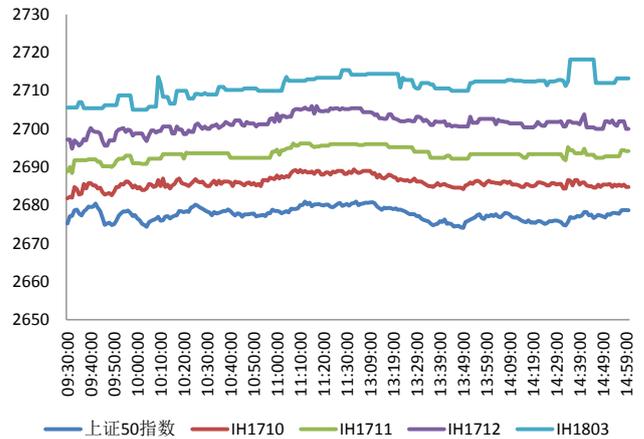
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

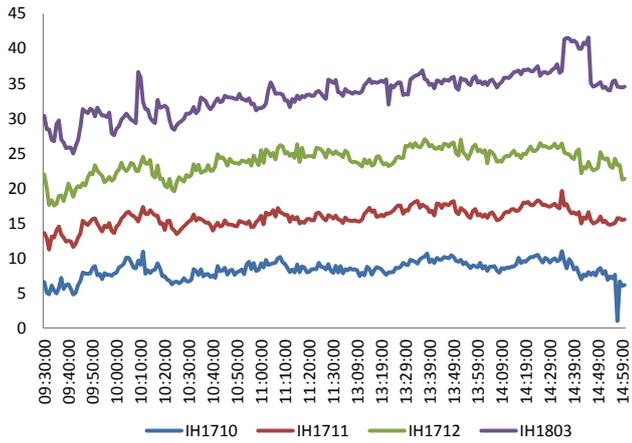
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



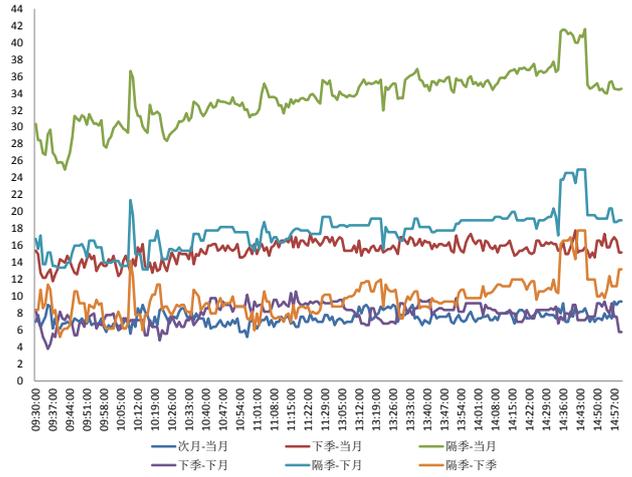
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

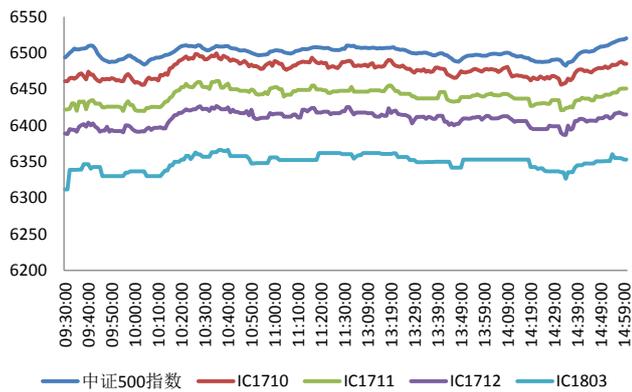


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



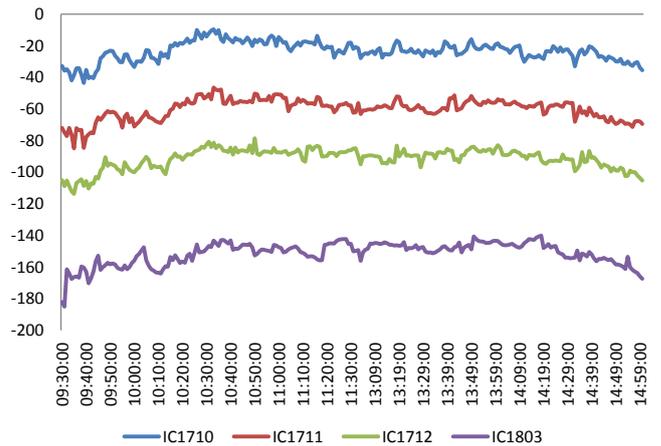
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和个股指数合约走势图



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

周二全球股指多数收涨

周二，美联储主席耶伦：不确定性强化循序渐进加息的可能性；在通胀疲软、中性利率偏低之际，循序渐进地加息尤其合适。美国 7 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比增 5.81%，预期增 5.7%，前值增 5.65%；环比增 0.35%，预期增 0.2%。德国政府：需要用欧盟共同预算来刺激经济改革；当前欧洲稳定机制是推动欧元区向前发展的正确渠道。日本经济再生大臣茂木敏充：日本当前不会考虑将消费税升至 10% 以上，当前最重要的是提高日本的潜在经济增速。高盛全球股票策略师 Oppenheimer：大宗商品将是接下来 12 个月内的最佳资产；美联储加息的可能性比市场预计的更高；对周期性评估不那么乐观。

美股涨跌不一：

截止收盘，美三大股指多数上涨。道指收跌 0.05%，报 22284.32 点，连跌四日。纳指收涨 0.15%，报 6380.16 点。标普 500 指数收涨 0.01%，报 2496.84 点。

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 0.21%，报 7285.74 点。法国 CAC40 指数收涨 0.03%，报 5268.76 点。德国 DAX 指数收涨 0.08%，报 12605.20 点，连涨四日。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数涨 0.05%，报 27513.01 元；国企指数涨 0.51%，报 10968.39 点；红筹指数涨 0.53%，报 4258.52 点。大市成交 970.85 亿港元，上个交易日成交 1061.33 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 0.11%，0.11%，0.30%；
较指数现货之间的基差分别为升水 5.81、贴水 6.98、贴水 35.72 点。

正面因素：

平安集团表示，关于东航集团的混合所有制改革，双方正在积极地进行研究和探讨。交通部制定《智慧交通让出行更便捷行动方案（2017-2020年）》，鼓励基于移动互联网的单位、个人停车位等资源错时共享使用，推动智能停车信息服务产品在交通运输行业有序规范发展。上海银监局与上海市科委联合发布《上海银行业支持上海科创中心建设的行动方案

（2017-2020年）》，提出“4465”科技金融框架，制定上海银行业支持科创中心建设的发展策略。郑州出台实施方案，要求9月20日前制定错峰限停产方案，高炉生产的钢铁企业采暖季钢铁产能限产50%；水泥、砖瓦窑、陶瓷、玻璃棉、岩棉、石膏板等建材行业，除用天然气或电为燃料的以外，采暖季全部实施停产。国务院安全生产委员会安全生产大检查综合督查组9月7日至22日对江苏、青海、上海、重庆、内蒙古、黑龙江、陕西大检查工作进行督查，重点抽查了煤矿、建筑施工、非煤矿山等行业领域的多家生产企业。工信部：1-8月，全国内燃机销量3650.73万台，同比增长6.62%，分燃料类型来看，柴油机销量368.65万台，增幅保持较高水平，同比增长15.74%；汽油机销量3281.63万台，增长速度放缓，同比增长5.67%。我国将建设长江经济带页岩气勘探开发基地。国土资源部：近期长江经济带地区页岩气勘探开发取得重大突破，遵义安页1井获得了日产10万方的稳定高产工业气流；宜昌鄂宜页1井获得了日产12.38万方的高产页岩气流。9月26日晚间，中国船舶、中船防务先后发布公告称，控股股东中国船舶工业集团公司（下称“中船集团”）正在筹划重大事项，可能涉及资产重组，公司股票将自27日起停牌。

风险因素：

中国证券网：国庆节倒计时，从9月22日起，上投摩根、工银瑞信、汇添富等多家公司旗下近70只产品公告将于国庆、中秋前提起暂停申购等业务，部分产品本周四起就无法购买。

投资建议：

沪指上个交易日延续弱势震荡，成交量大幅减少。各大板块涨跌不一，化肥农药、能源设备、煤炭、汽车等行业领涨，包装、生物科技、家居用品、家用电器等行业领跌。消息面上，国企改革、钢铁、煤炭、水泥等板块释放利好。综合来看，上日沪指缩量窄幅震荡，十一长假即将来临，且节前一周A股解禁压力陡增，节前延续缩量震荡，但市场仍有结构性机会，建议把握低吸机会，期指方面关注IH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
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 15:28	FX Net Settlement - Clients CNY	Aug	--	-27.6b		-42.8b --
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 --
09/29/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Sep	51.5	--		51.6 --
09/30/2017 09:00	制造业采购经理指数	Sep	51.5	--		51.7 --
09/30/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Sep	--	--		53.4 --

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。