

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28日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日延续窄幅震荡,中小创股涨幅较大。各大板块涨跌不一,通信设备、造纸、钢铁、教育等行业领涨,保险、办公用品、银行、餐饮旅游等行业领跌。消息面上,环保、5G、通信等板块释放利好。综合来看,上日沪指延续缩量震荡,题材股表现较强,昨日公布的工业企业利润增速创新高,近期披露三季报预告多股业绩向好,节后仍有结构性机会,叠加十九大维稳预期,建议把握低吸机会。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-0.66%, 0.23%, 1.33%;
 较指数现货之间的基差分别为升水 6.25、贴水 1.40、贴水 23.14 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	3821.20	0.01	-0.55
沪综指	3345.27	0.05	-0.62
深成指	11036.78	0.79	-1.38
上证50	2661.55	-0.65	-0.04
中证500	6583.14	0.96	-1.63
国债指数	160.63	0.00	0.00

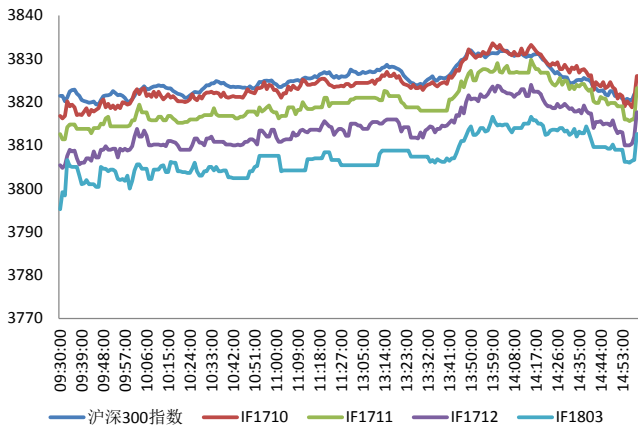
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1914.92	0.21	0.41
材料	2655.30	0.75	-1.82
工业	2595.03	0.04	-1.73
可选	5508.58	0.79	0.45
消费	11680.35	-0.31	1.75
医药	9115.38	-0.04	0.64
金融	6235.23	-0.63	-1.09
信息	2158.60	0.64	-1.39
电信	3311.79	0.93	3.78
公用	1970.65	-0.50	-0.17

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.86	0.92	2.62
同业拆放(3个月)	4.36	0.02	-0.24

期货市场

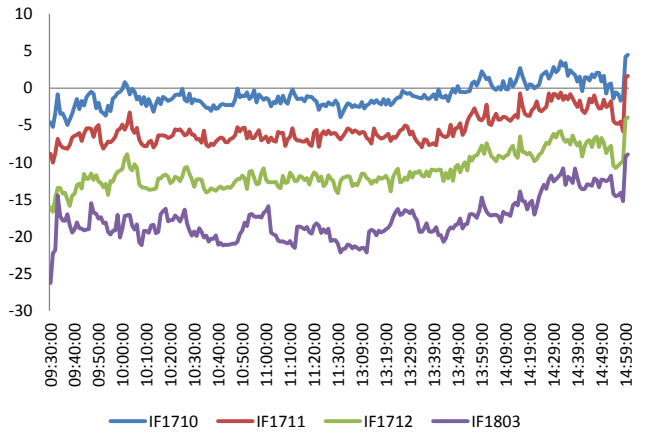
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
 涨幅分别为-0.66%， 0.23%， 1.33%；
 较指数现货之间的基差分别为升水 6.25、贴水 1.40、贴水 23.14 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



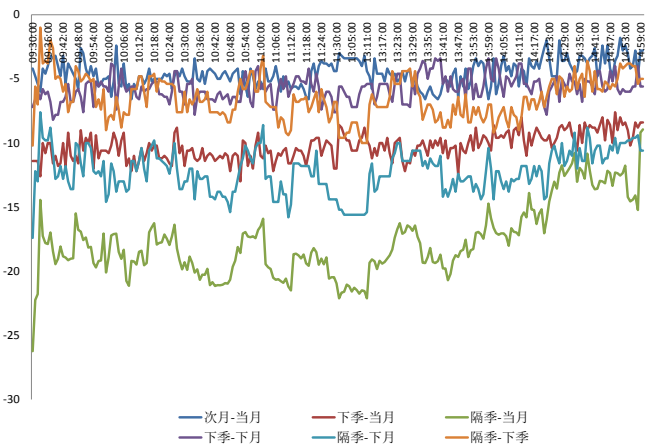
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



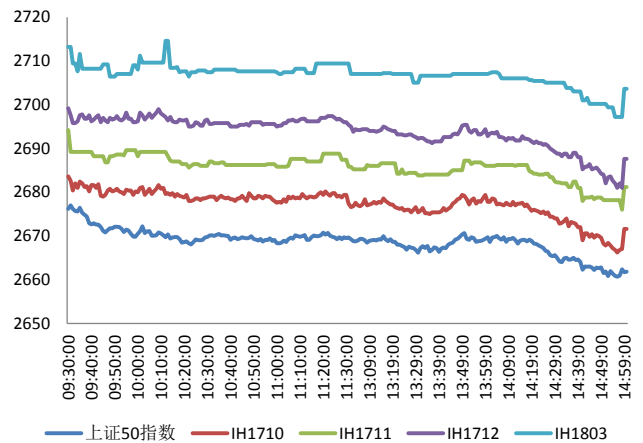
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

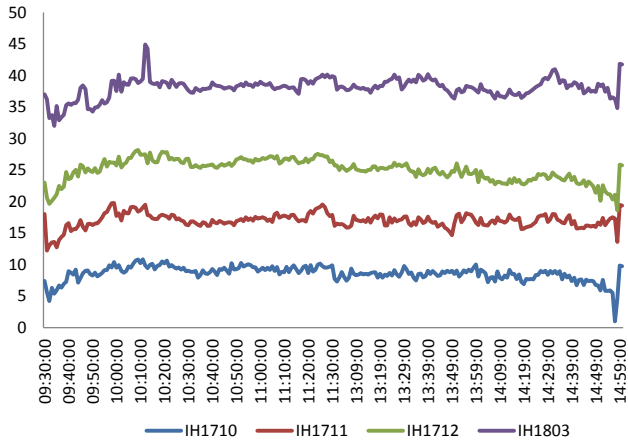
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



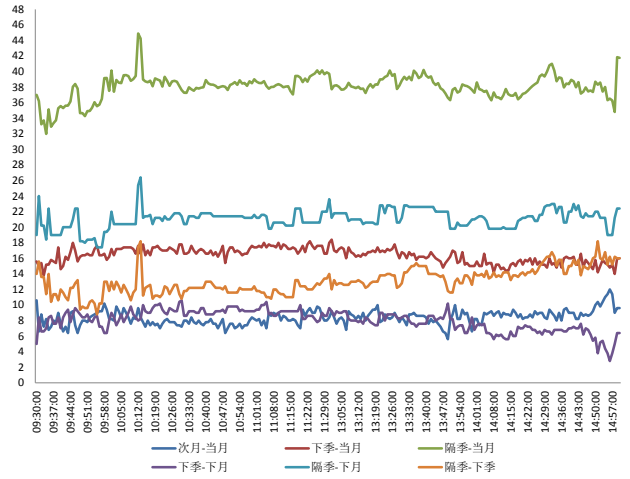
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

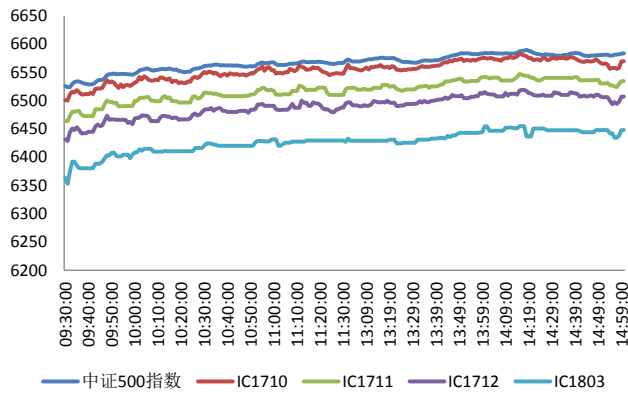


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



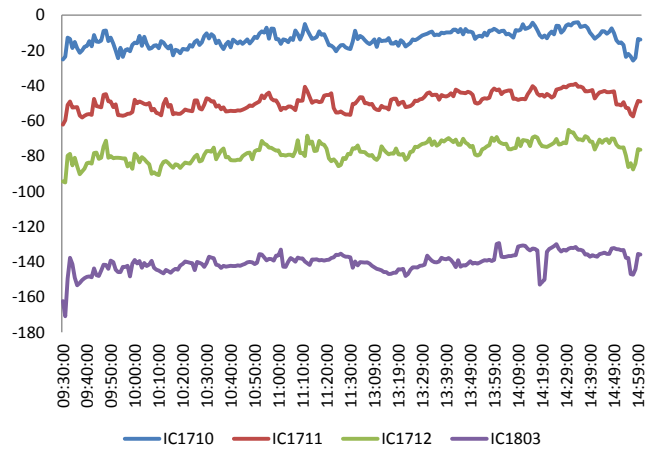
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指集体收涨

周三，美国总统特朗普：医改议案必须在 2018 年 1 月份或 2 月份完成；将针对中产阶级减税，并简化税制；下周可能会签署行政命令，来允许人们跨州购买医疗保险。美国圣路易斯联储主席布拉德（2019 年有投票权）：重申美联储近期加息将是适宜之举；通胀不可能在 2017 年显著增长。美国 8 月耐用品订单初值环比增 1.7%，预期增 1%，前值降 6.8%；扣除运输类耐用品订单初值环比增 0.2%，预期 0.2%，前值 0.6%。欧盟经济事务专员莫斯科维奇：法国总统马克龙提出的欧盟金融税可以很快实施；法国财政赤字占 GDP 之比“最终”将会低于 3%。欧洲央行单一监管机制主管诺伊：银行业将迎来收缩的可能性很大。法国政府：预计 2017 年和 2018 年 GDP 增速为 1.7%；预计 2019 年财政赤字占 GDP 比重将暂时升至 3.0%。

美股收高：

截止收盘，美三大股指集体上涨，标普 500 指数创历史新高。道指收涨 0.25%，报 22340.71 点，结束连跌四日态势。纳指收涨 1.15%，报 6453.26 点。标普 500 指数收涨 0.41%，报 2507.04 点，创收盘历史新高，盘中一度刷新纪录新高至 2511.75 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指集体上涨。英国富时 100 指数收涨 0.38%，报 7313.51 点。法国 CAC40 指数收涨 0.25%，报 5281.96 点。德国 DAX 指数收涨 0.41%，报 12657.41 点，连涨五日。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数低开高走，收涨 0.47% 报 27642.43 点，恒生国企指数涨 0.61% 报 11035.78 点，恒生红筹指数涨 0.95% 报 4298.84 点。全日大市成交 858.29 亿港元，连续第三日缩小，上个交易日成交 970.85 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-0.66%，0.23%，1.33%；
较指数现货之间的基差分别为升水 6.25、贴水 1.40、贴水 23.14 点。

正面因素：

8月，规模以上工业企业实现利润总额6719.7亿元，同比增长24%，创四年来新高，国家统计局：企业杠杆率明显降低，利润率显著提高。深交所举办“境外投资者走进上市公司”活动，20余名境外机构投资者代表走访调研了中兴通讯、大族激光、顺络电子、顺丰控股、汇川技术、长盈精密、信维通信7家上市公司。中国联通透露，为加快5G商业化步伐，明年将在全国重点城市开展实验，2019年计划在全国进行试商用部署。工信部：1至8月信息服务收入规模达4147亿元，同比增26.6%，占规模以上互联网和相关服务企业的业务收入比重达90.9%；其中网络游戏业务收入925亿元，同比增28.7%。发改委：构建统一规范高效的中国特色国家公园体制的根本目的是，建立分类科学、保护有力的自然保护地体系；要下好体制创新“先手棋”，实现自然资源资产分级统一管理，突出生态保护“主旋律”。信部电子信息司：未来要进一步促进OLED产业规范发展，通过政策的引导、完善来抑制行业内的过度投资、过度竞争，努力促进整个产业持续健康的发展。中国证券报：央企供应链金融联盟在京成立，首批联盟成员包括中粮集团、工商银行合作等，联盟将积极探索大数据、物联网、区块链等金融科技的创新应用，推动产业链金融智能化转型升级。

风险因素：

央行周三不开展公开市场操作，当日有400亿逆回购到期，单日净回笼400亿；央行连续三日净回笼资金流动性持续收敛，Shibor全线上涨，不过隔夜和七天品种涨幅收窄，7天Shibor涨2.03bp报2.9494%。

投资建议：

沪指上个交易日延续窄幅震荡，中小创股涨幅较大。各大板块涨跌不一，通信设备、造纸、钢铁、教育等行业领涨，保险、办公用品、银行、餐饮旅游等行业领跌。消息面上，环保、5G、通信等板块释放利好。综合来看，上日沪指延续缩量震荡，题材股表现较强，昨日公布的工业企业利润增速创新高，近期披露三季报预告多股业绩向好，节后仍有结构性机会，叠加十九大维稳预期，建议把握低吸机会。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	--		24.00%	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。