

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10月9日星期一

### 今日投资要点

沪指节前缩量震荡, 盘中冲高回落。各大板块多数收涨, 造纸、办公用品、食品、通信设备等行业领涨, 酒类、化肥农药、软饮料、机场等行业领跌。消息面上, 钢铁、天然气、航空、大飞机、新能源车等板块释放利好。综合来看, 十一期间外围股市纷纷造好, 近期公布的 PMI 数据及央行定向降准均利好市场, 节后资金回流, 上涨概率较大, 关注三季报业绩超预期公司的低吸机会。期指方面建议继续持多, 可关注 IF 及 IH 10 月合约的正套机会。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 0.47%, 0.56%, 0.48%,  
较指数现货之间的基差分别为升水 10.47、升水 12.70、贴水 5.06 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	3836.50	0.37	-0.03
沪综指	3348.94	0.28	-0.11
深成指	11079.81	0.44	0.09
上证50	2672.33	0.42	-0.25
中证500	6603.26	0.54	0.48
国债指数	160.69	0.02	0.07

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1899.02	-0.12	0.20
材料	2642.09	0.11	0.57
工业	2588.88	0.17	-0.87
可选	5537.58	0.44	-0.01
消费	12001.41	0.77	3.89
医药	9247.12	0.23	2.34
金融	6240.84	0.46	-1.29
信息	2202.40	1.23	0.69
电信	3449.12	0.04	6.88
公用	1958.79	-0.26	-0.78

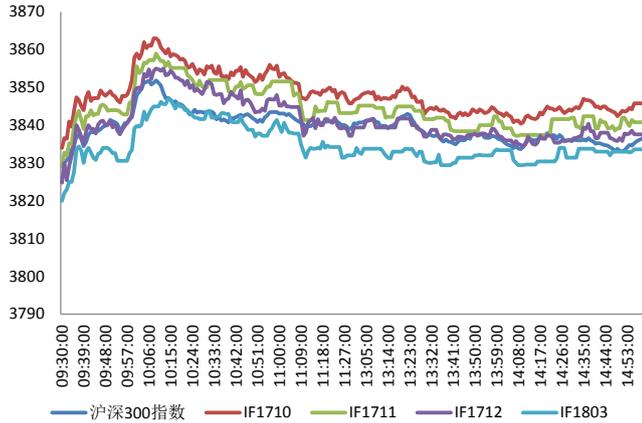
利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.80	-3.87	1.74
同业拆放(3个月)	4.36	0.00	-0.11

股指期货 期货市场评析

期货市场

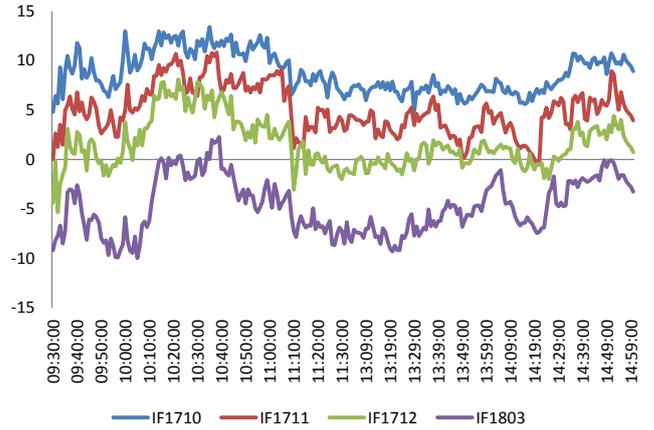
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
 涨幅分别为 0.47%，0.56%，0.48%，  
 较指数现货之间的基差分别为升水 10.47、升水 12.70、贴水 5.06 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



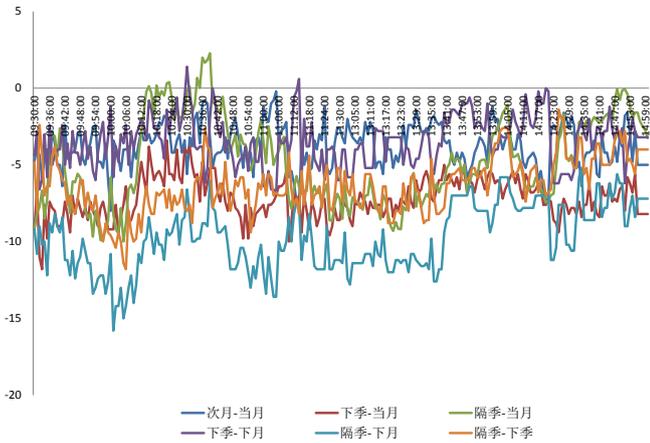
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



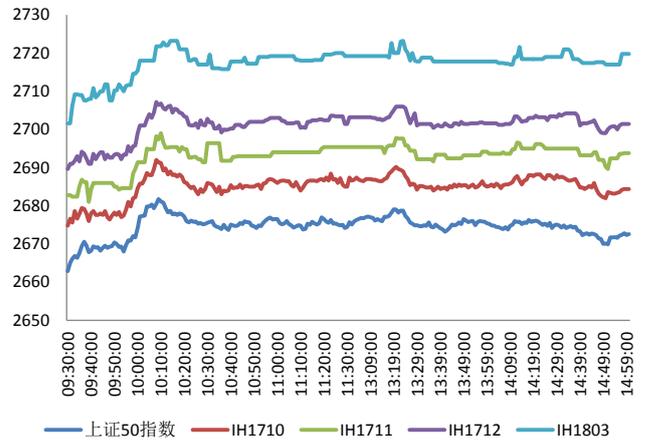
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

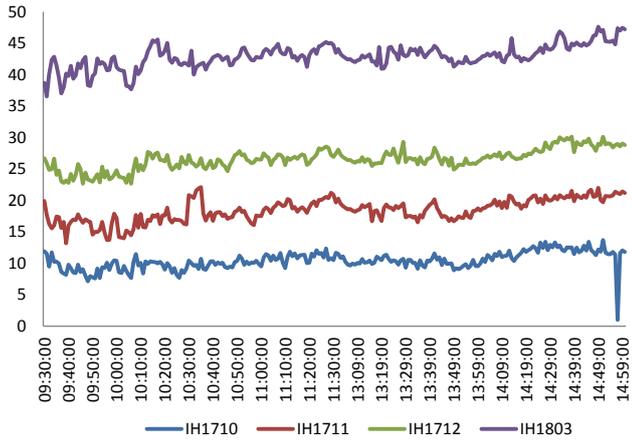
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



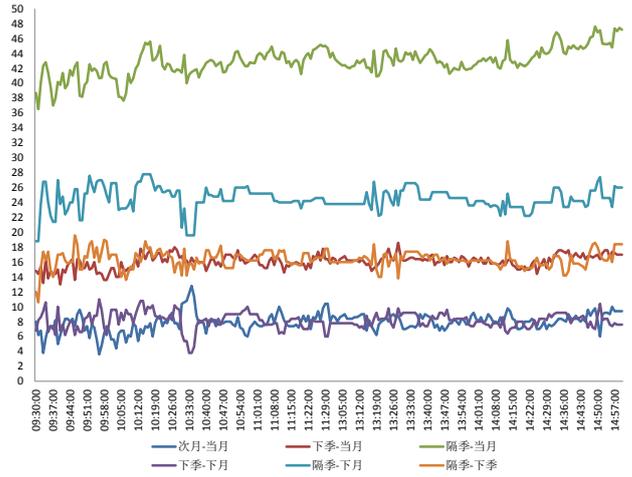
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

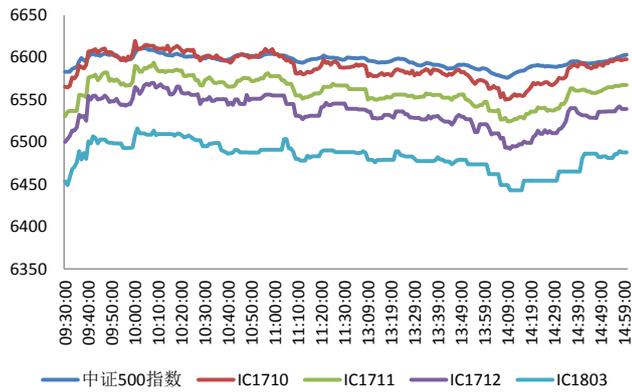


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



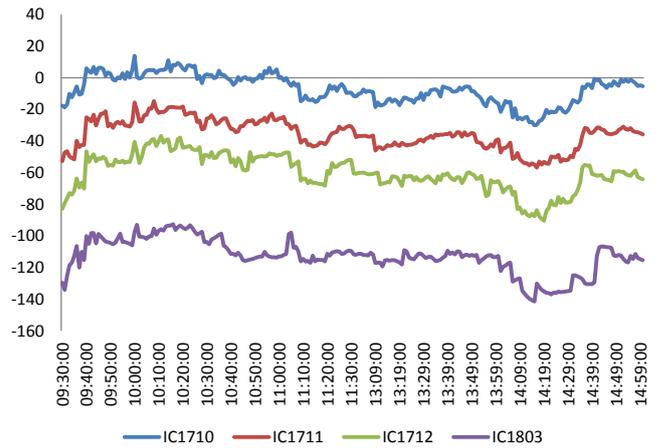
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

### 国庆节期间全球股指周线集体收涨

上周，美国 9 月非农就业人口意外降 3.3 万，录得七年来首次负增长，预期 +8 万，前值+15.6 万；美国 9 月失业率持续走低至 4.2%，降至 16 年低点，预期 4.4%，前值 4.4%。富国银行：没有改变对美联储的预期，12 月加息的可能性也没有改变，预计明年加息一到两次。美联储布拉德：没有足够的通货膨胀数据来支持 12 月份的加息。美联储杜德利：重申支持美联储渐进式加息；预计通胀将回升并稳定在 2% 的水平。美联储博斯蒂克：仍然预计年底会再一次加息。日本财长麻生太郎：将在 10 月 16 日在华盛顿举行第二轮日美经济对话；希望保护日本的利益，与美国建立双赢关系。奥地利经济研究所最新调查结果显示，自 2014 年欧盟开始实施对俄罗斯的制裁以来，欧盟年均出口总额下降 15.7%；3 年以来，欧盟因制裁造成出口经济损失已达 300 亿欧元。今年前 9 个月巴西通胀率为 1.78%，创 1998 年以来同期历史新低，巴西央行行长伊兰·戈德法恩表示，目前通胀率处于可控范围之内，央行可能在 10 月底再度降息，并在年底将基准利率由目前的 8.25% 降至 7%。

#### 美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，纳指连续六天创收盘新高。道指收跌 0.01%，报 22773.67 点，结束七连涨。纳指收涨 0.07%，报 6590.18 点，今年第 55 次创造收盘纪录。标普收跌 0.11%，报 2549.33 点，结束八连涨。上周，道指涨 1.65%，纳指涨 1.45%，标普涨 1.19%。

#### 欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数下跌。英国富时 100 指数收涨 0.2%，报 7522.87 点，周涨 2.04%。法国 CAC40 指数收跌 0.36%，报 5359.90 点，周涨 0.56%；德国 DAX 指数收跌 0.09%，报 12955.94 点，周涨 0.99%。

#### 港股收高：

截止收盘，恒生指数高开低走，收涨 0.28% 报 28458.04 点，收创近 10 年新高，上周累计上涨 3.3%，创近 3 个月最大周涨幅。恒生国企指数涨 0.54% 报 11459.09 点，创逾两年新高，周涨 5%；恒生红筹指数涨 0.98% 报 4410.35 点，周涨 2.6%。全日大市成交 1029.71 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 0.47%，0.56%，0.48%，  
较指数现货之间的基差分别为升水 10.47、升水 12.70、贴水 5.06 点。

#### 正面因素：

石21世纪经济报道：多位石油央企内部人士确认，今年冬季天然气供应紧张，河南、山东、山西等北方多地将限制天然气供应，目前很多地方天然气企业已宣布上调非居民天然气价格。国家能源局发布指导意见明确，大力推进农林生物质热电联产，从严控制只发电不供热项目；将农林生物质热电联产作为县域重要的清洁供热方式。为强化秋冬季大气污染治理，河北将对钢铁焦化铸造、建材行业、有色金属等重污染行业 and 大宗原材料及产品实施错峰生产与运输，其中，钢铁行业方面，石家庄、唐山等重点城市，采暖季以城市为单位钢铁产能限产50%。中国航空工业集团公司发布《2017-2036年民用飞机中国市场预测年报》，年报预测，未来20年中国需要补充民用客机6103架，其中大型喷气客机5120架，支线客机983架。发改委发文称，十八大以来我国基因检测行业高速发展。在政策法规逐步完善和资本市场推动下，我国基因检测市场规模迅速扩张，已成为“新常态”下经济发展新动能的重要力量。天津空港经济区引进60多个高端航空制造、维修项目，200多个航空服务项目，建立起航空整机制造和维修、附部件生产和维修、航空金融等全产业链，预计到2020年，天津将形成千亿级航空工业集群。中国电子视像协会最新数据显示，我国在建和已宣布规划的平板显示生产线投资额已达8000亿元，其中液晶面板投资超过5000亿元，预计2019年左右，我国将成为全球最大的平板显示生产基地。重庆近日出台《重庆市新能源汽车路桥通行年费免缴实施细则》，新能源汽车2017年至2020年可享受路桥年费免费政策优惠。

#### 风险因素：

腾讯财经：在最新一期的保代培训上，证监会对于券商的IPO业务作出了进一步的窗口指导。一位大型券商的保代和一位发审委委员均透露，此次培训中对于“三类股东”并未给出明确结论性的意见和具体口径。该发审委委员表示，基调仍是不鼓励“三类股东”。

#### 投资建议：

沪指节前缩量震荡，盘中冲高回落。各大板块多数收涨，造纸、办公用品、食品、通信设备等行业领涨，酒类、化肥农药、软饮料、机场等行业领跌。消息面上，钢铁、天然气、航空、大飞机、新能源车等板块释放利好。综合来看，十一期间外围股市纷纷造好，近期公布的PMI数据及央行定向降准均利好市场，节后资金回流，上涨概率较大，关注三季报业绩超预期公司的低吸机会。期指方面建议继续持多，可关注IF及IH 10月合约的正套机会。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	--		24.00%	16.50% --
09/28/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Aug	--		1.94%	2.00% --
09/28/2017	BoP Current Account Balance	2Q F	--	--		\$52.9b --
09/30/2017 09:00	制造业采购经理指数	Sep	51.6	--		51.7 --
09/30/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Sep	--	--		53.4 --
09/30/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Sep	51.5	--		51.6 --

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。