

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11日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日午后震荡走高,成交量小幅回升,创业板指涨幅较大。各大板块多数收涨,医疗保健、生物科技、软饮料、软件等行业领涨,机场、钢铁、煤炭、汽车等行业领跌。消息面上,国企改革、基因检测、煤炭、互联网+等板块释放利好。综合来看,十一节后做多情绪回暖,回补前期缺口后延续上行趋势,GDP数据好于预期,三季度业绩炒作窗口开启,叠加十九大维稳预期,把握业绩向好股低吸机会,期指建议继续持多,关注 IC1710 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%, 0.06%, 0.64%,
较指数现货之间的基差分别为升水 3.06、升水 3.14、升水 11.52 点。

02 外盘市场

- 美股收高
- 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	3889.86	0.20	1.81
沪综指	3382.99	0.26	1.18
深成指	11324.58	0.54	3.41
上证50	2695.54	0.13	0.62
中证500	6705.48	0.41	2.83
国债指数	160.79	0.00	0.10

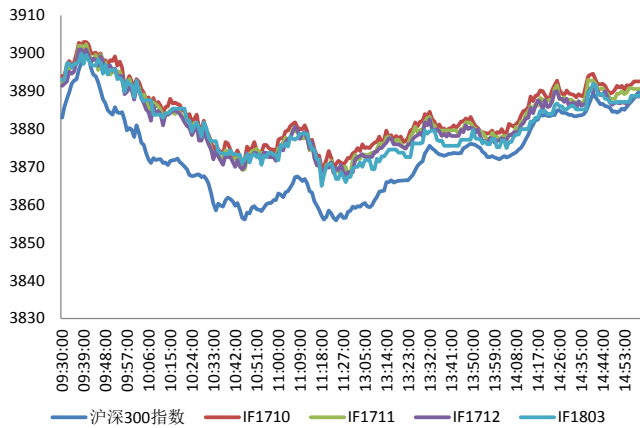
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1880.64	-0.66	-1.59
材料	2641.30	-0.84	0.22
工业	2624.38	0.36	1.17
可选	5677.14	-0.12	3.88
消费	12327.72	1.39	5.22
医药	9432.72	0.57	3.44
金融	6300.17	0.23	0.40
信息	2261.61	2.23	5.44
电信	3511.39	1.56	7.01
公用	1978.18	0.16	-0.12

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.74	-0.07	-4.37
同业拆放(3个月)	4.35	0.09	-0.06

期货市场

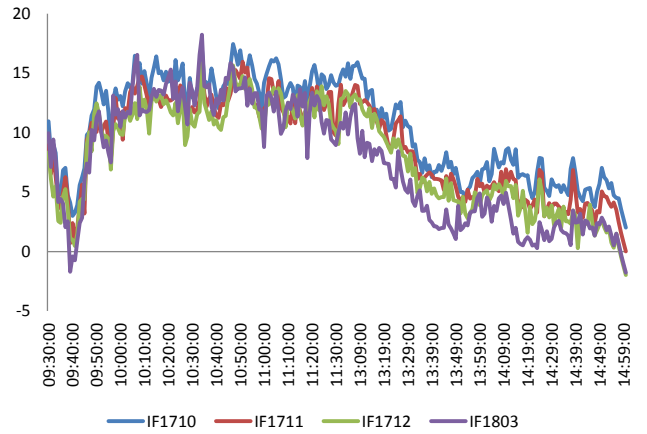
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
 涨幅分别为-0.11%， 0.06%， 0.64%，
 较指数现货之间的基差分别为升水 3.06、升水 3.14、升水 11.52 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



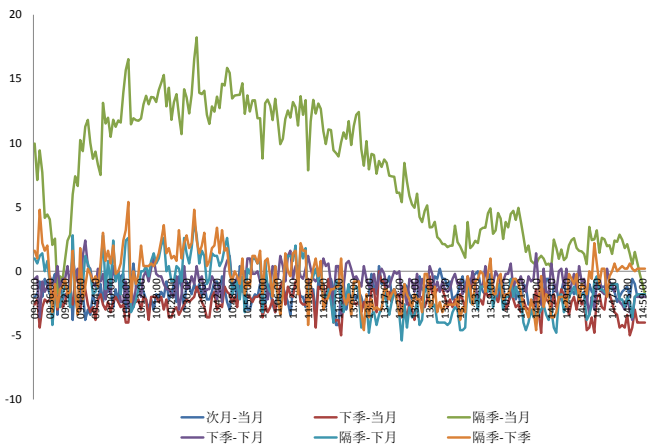
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



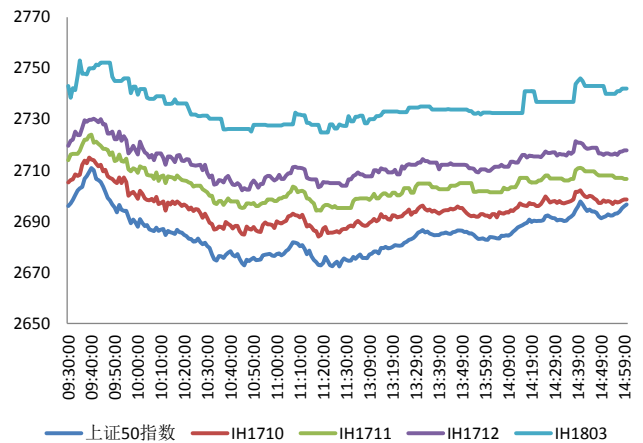
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

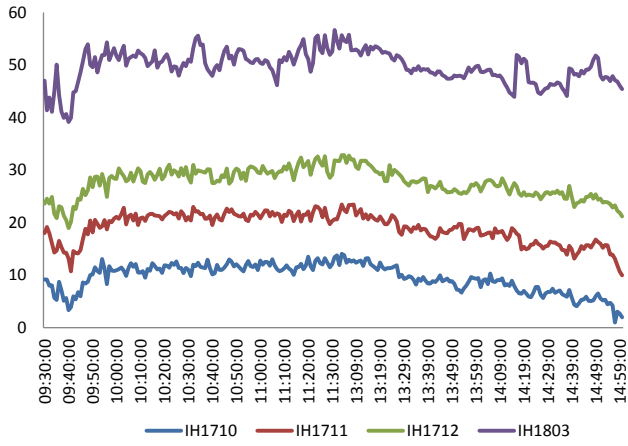
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



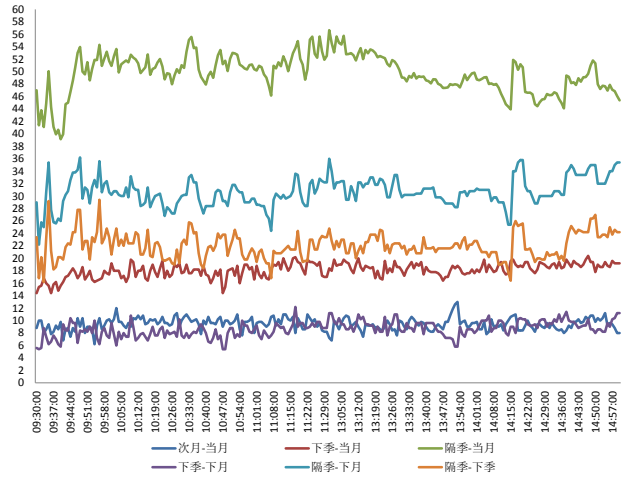
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

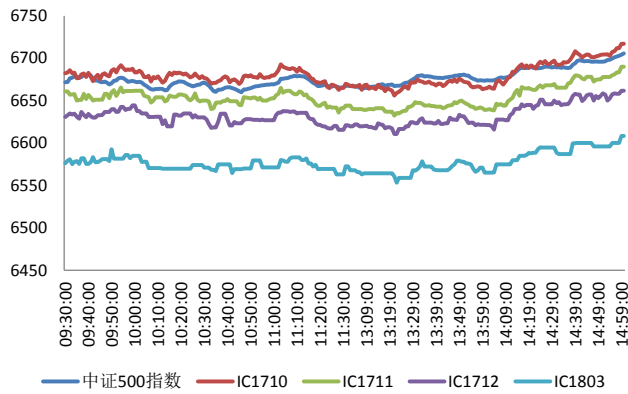


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



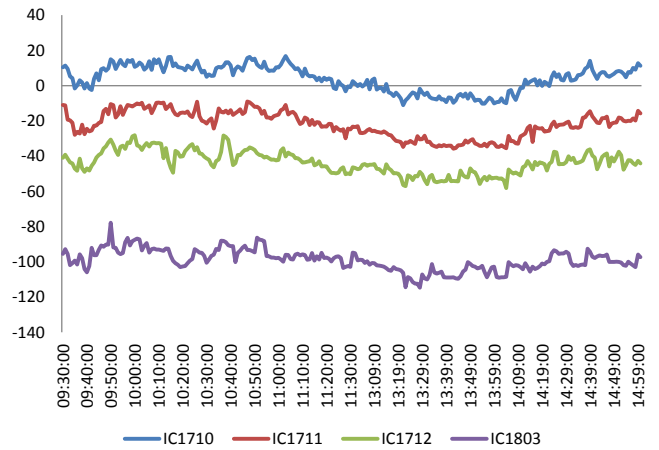
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指期货走势图



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

周二全球股指涨跌不一

周二, IMF: 预计 2017 年全球经济增速为 3.6%, 2018 年为 3.7%, 上调全球 2017 年 GDP 增速是因为美国和中国前景向好; 预计 2017 年美国经济增长速率为 2.2%, 此前预期为 2.1%; 预计 2017 年中国经济增速为 6.8%, 此前预期为 6.7%; 预计 2017 年欧元区经济增长速率为 2.1%, 此前预期为 1.9%。IMF 首席经济学家 Obstfeld: 全球经济复苏持续加速; 建议发达国家央行维持宽松货币政策, 直到通胀出现企稳迹象。德国 8 月未季调贸易帐顺差 200 亿欧元, 预期 195 亿, 前值 195 亿修正为 194 亿。德国 8 月季调后出口环比升 3.1%, 预期 1.1%, 前值 0.2%。德国政府将 2017 年经济增速从 1.5% 上调至 2%, 将 2018 年经济增速从 1.6% 上调至 1.9%。英国 8 月工业产出环比升 0.2%, 预期升 0.2%, 前值升 0.2%。英国 8 月商品贸易帐逆差 142.45 亿英镑, 预期逆差 112 亿英镑, 前值逆差 115.76 亿英镑。法国 8 月工业产出环比降 0.3%, 预期增 0.4%, 前值增 0.5% 修正为增 0.8%; 制造业产出环比降 0.4%, 预期增 0.3%, 前值增 0.3%。

美股收高:

截止收盘, 美国三大股指集体上涨, 道指再创收盘历史新高。道指收涨 0.31%, 报 22830.68 点。纳指收涨 0.11%, 报 6587.25 点。标普收涨 0.23%, 报 2550.64 点。投资者等待即将开始的第三季度财报季。

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 0.4%, 报 7538.27 点。法国 CAC40 指数收跌 0.04%, 报 5363.65 点; 德国 DAX 指数收跌 0.21%, 报 12949.25 点。

港股收高:

截止收盘, 香港恒生指数收盘涨 0.58%, 报 28490.83 点。恒生国企指数涨 0.29%, 恒生红筹指数涨 0.05%。香港本地地产股领涨蓝筹, 大市成交 915.25 亿港元, 上个交易日成交 797.50 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%，0.06%，0.64%，
较指数现货之间的基差分别为升水 3.06、升水 3.14、升水 11.52 点。

正面因素：

国家统计局：上半年，国民经济运行稳中有进、稳中向好，国内生产总值同比增长6.9%，增速连续8个季度稳定在6.7%-6.9%；今年有望实现高于6.5%目标的经济增速；今年将按时完成去产能目标。中国证券报：第三批重点领域国企混改试点不久将推出，“国”字头混改基金群正加速集结助力混改落地。发改委批复第二批基因检测技术应用示范中心建设方案，河北、辽宁、江西、重庆、海南、青海等地基因检测技术应用示范中心建设方案获批。国土部、国务院扶贫办、国家能源局联合发文：光伏发电项目的建设禁止以任何方式占用永久基本农田，严禁在国家相关法律法规和规划明确禁止的区域发展光伏发电项目。证券日报：国家发改委近期将组织神华、中煤、冀中能源、山西焦煤等多个企业及相关职能部门召开深化推进煤电运直购直销中长期合同座谈会，重点研究推进电煤直购直销、中长期合同以及东北等重点地区今冬明春电煤直购直销资源衔接落实等工作。2017云栖大会预计11日正式开幕，大会主题“飞天-智能”，议题包括了人工智能、大数据、新零售、金融科技、弹性计算、基础设施、量子计算、生命科学、IoT、政务、多媒体、AR等20个前沿科技领域，堪称史上最全课题的一次云栖大会。

风险因素：

中国证券报：证监会日前发布的并购重组新规影响开始显现。新规发布不到十个交易日，已有二十多家公司宣布终止并购重组事项。

投资建议：

沪指上个交易日午后震荡走高，成交量小幅回升，创业板指涨幅较大。各大板块多数收涨，医疗保健、生物科技、软饮料、软件等行业领涨，机场、钢铁、煤炭、汽车等行业领跌。消息面上，国企改革、基因检测、煤炭、互联网+等板块释放利好。综合来看，十一节后做多情绪回暖，回补前期缺口后延续上行趋势，GDP数据好于预期，三季报业绩炒作窗口开启，叠加十九大维稳预期，把握业绩向好股低吸机会，期指建议继续持多，关注IC1710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
09/30/2017 09:00	制造业采购经理指数	Sep	51.6		52.4	51.7 --
09/30/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Sep	--		55.4	53.4 --
09/30/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Sep	51.5		51	51.6 --
10/09/2017 09:45	财新中国PMI综合	Sep	--		51.4	52.4 --
10/09/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Sep	--		50.6	52.7 --
10/09/2017 15:59	外汇储备	Sep	\$3100.0b	\$3108.5b		\$3091.5b --
10/10/2017 10/18	货币供应M2同比	Sep	8.90%	--		8.90% --
10/10/2017 10/18	货币供应M1年同比	Sep	13.60%	--		14.00% --
10/10/2017 10/18	货币供应M0年同比	Sep	6.60%	--		6.50% --
10/10/2017 10/18	New Yuan Loans CNY	Sep	1200.0b	--		1090.0b --
10/10/2017 10/18	总融资人民币	Sep	1579.1b	--		1480.0b --
10/10/2017 10/18	外国直接投资同比人民币	Sep	--	--		9.10% --
10/13/2017	贸易余额人民币	Sep	266.10b	--		286.50b --
10/13/2017	进口同比人民币	Sep	16.70%	--		14.40% --
10/13/2017	出口同比人民币	Sep	11.50%	--		6.90% --
10/13/2017	进口同比	Sep	14.70%	--		13.30% 13.50%
10/13/2017	出口同比	Sep	10.00%	--		5.50% 5.60%
10/13/2017	贸易余额	Sep	\$38.00b	--		\$41.99b \$41.92b
10/16/2017 09:30	CPI 同比	Sep	1.60%	--		1.80% --
10/16/2017 09:30	PPI同比	Sep	6.30%	--		6.30% --

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。