

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13日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日弱勢震蕩，保險、鋼鐵發力拉升，尾盤小幅收跌。各大板塊漲跌不一，保險、機場、航天軍工、電信等行業領漲，煤炭、辦公用品、基本金屬、化工原料等行業領跌。消息面上，新能源車、農機設備、鈦白粉、重卡等板塊釋放利好。綜合來看，上日量能減弱，藍籌板塊支撐指數，近期市場機會大於風險，經濟數據有望好於預期，三季報業績向好，疊加十九大維穩預期，短線高位震蕩不改上行趨勢，期指建議逢低做多。僅供參考。

01 期貨市場

- 主力合約 IH1710 合約、IF1710 合約、IC1710 合約
漲幅分別為 0.38%，0.37%，-0.15%，
較指數現貨之間的基差分別為升水 2.45、升水 3.05、貼水 8.09 點。

02 外盤市場

- 美股收低
- 歐股漲跌不一
- 港股收高

03 走勢分析

- 正面因素偏多

04 本周經濟公報

	最新價	1日%	5日%
滬深300	3912.95	0.26	2.37
滬綜指	3386.10	-0.06	1.39
深成指	11307.33	-0.05	2.50
上證50	2718.35	0.40	2.14
中證500	6659.10	-0.11	1.39
國債指數	160.85	0.02	0.11

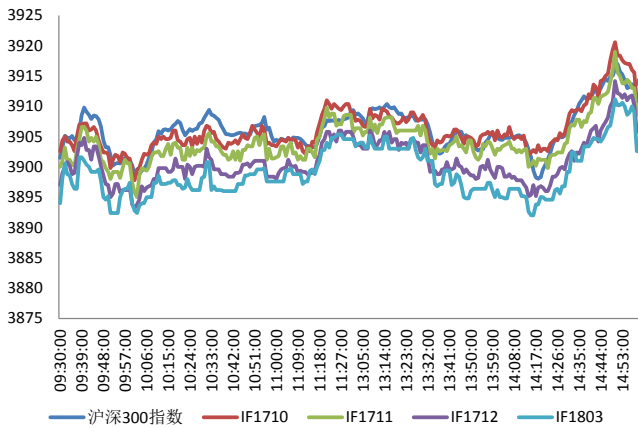
分類指數	最新價	1日%	5日%
能源	1866.26	-0.96	-1.84
材料	2626.07	0.14	-0.50
工業	2627.97	0.05	1.69
可選	5759.82	0.59	4.47
消費	12570.77	-0.27	5.55
醫藥	9583.33	0.33	3.87
金融	6333.26	0.39	1.95
信息	2271.87	0.10	4.42
電信	3406.34	-2.06	-1.20
公用	1985.91	-0.43	1.12

利率	最新價	1日%	5日%
同業拆放(隔夜)	2.66	-3.06	-5.24
同業拆放(3個月)	4.36	0.06	0.05

期货市场

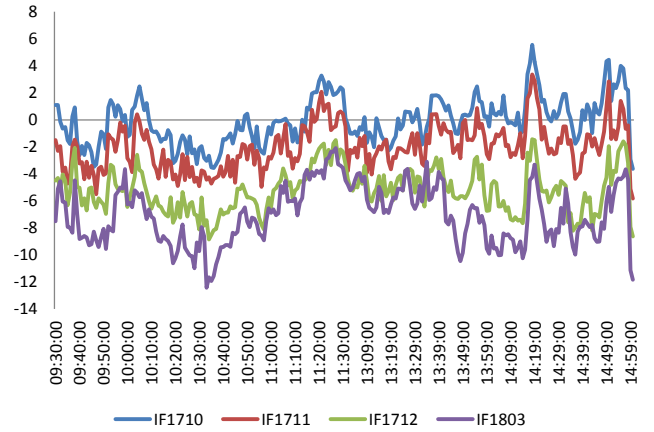
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
 涨幅分别为 0.38%，0.37%，-0.15%，
 较指数现货之间的基差分别为升水 2.45、升水 3.05、贴水 8.09 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



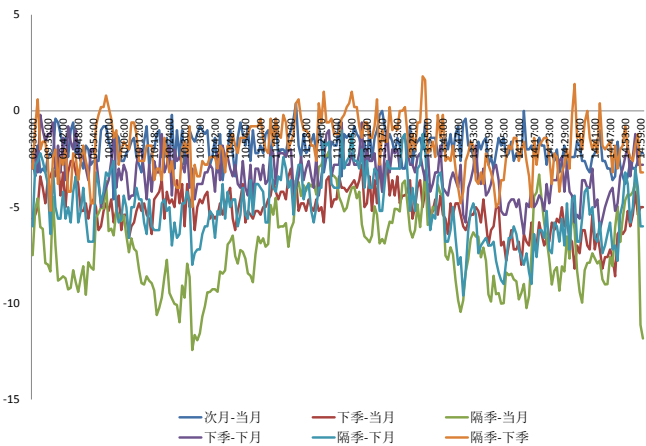
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



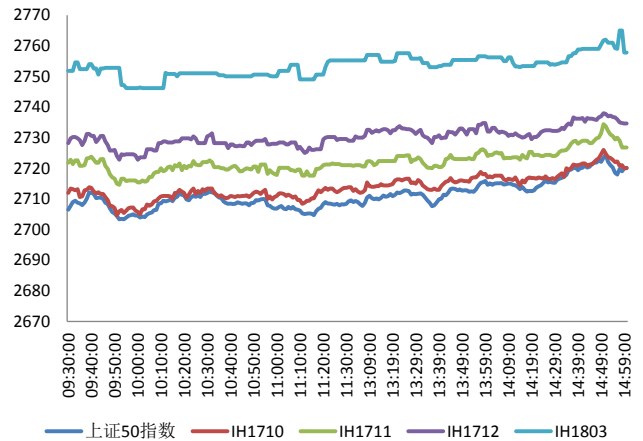
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

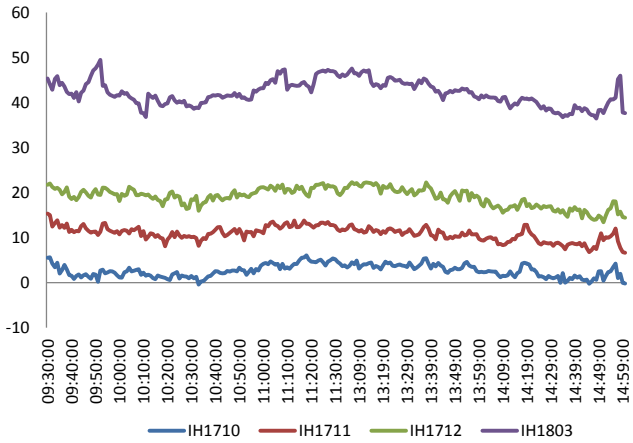
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



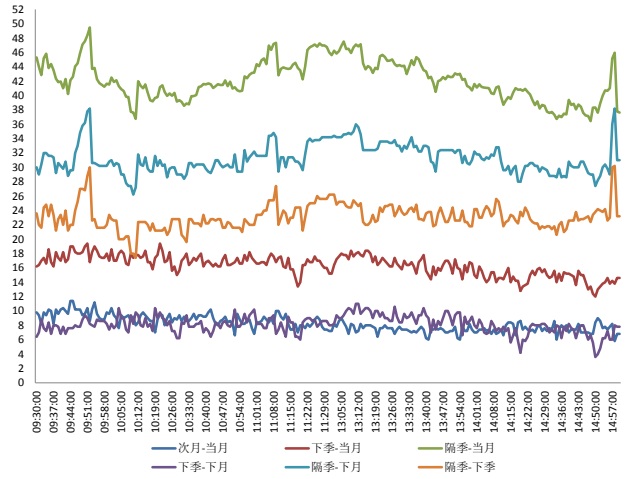
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

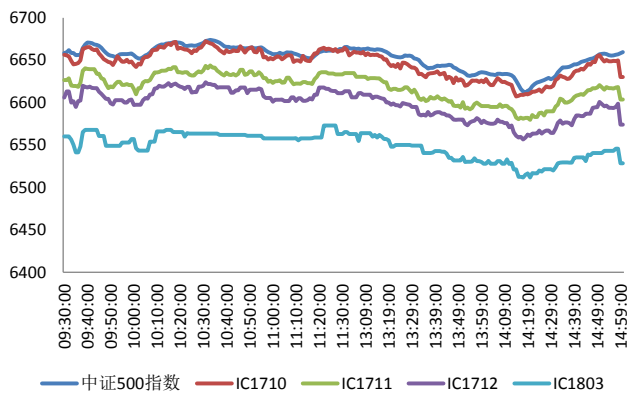


资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



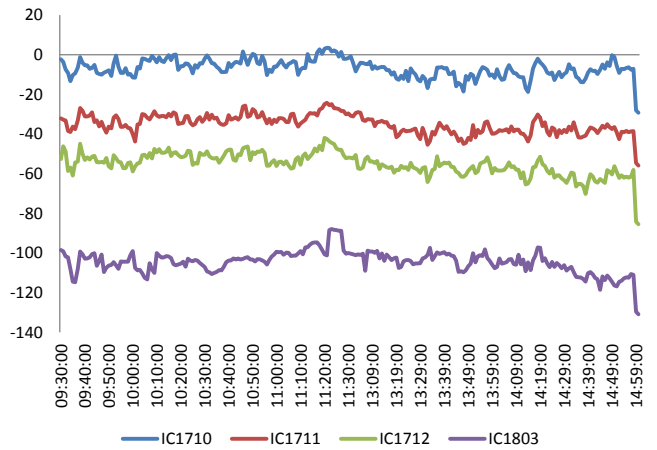
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图



资料来源: 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：考虑将海外资金汇回税率定为约 10%。美联储罗森格伦（2019 年有投票权）：美联储 12 月加息的可能性很高；2018 年加息三次将是合适的。美国上周初请失业金人数 24.3 万，预期 25 万，前值由 26 万修正为 25.8 万；9 月 30 日当周续请失业金人数 188.9 万，预期 193 万，前值由 193.8 万修正为 192.1 万。美国 9 月 PPI 同比增 2.6%，预期增 2.6%，前值增 2.4%；环比增 0.4%，预期增 0.4%，前值增 0.2%。美国 9 月核心 PPI 同比增 2.2%，预期增 2%，前值增 2%；环比增 0.4%，预期增 0.2%，前值增 0.1%。美国财长努钦：关于美联储主席候选人提名当前没有定论，美国总统特朗普将在下个月重点关注决定美联储主席人选。英国政府发布清洁能源发展战略，预计到 2030 年低碳产业年均增长 11%。英国央行三季度信贷状况调查报告：英国贷款机构预计未来三个月消费者信贷将出现自 2008 年四季度来最大降幅，用于投资的商业借贷需求增速将创 2011 年三季度以来最低。惠誉：确认韩国 AA-评级，展望稳定；尽管面临与朝鲜关系带来的地缘政治危机，韩国外部金融仍稳定，宏观经济表现也强劲；预计韩国 2017 年 GDP 增速接近潜在增速，达 2.7%，2018 年和 2019 年分别为 2.8% 和 2.6%。日本央行行长黑田东彦：不需要各大央行同时朝向一个方向行动；货币政策是反应各国的经济、物价波动的；将告知 G20，在通胀仍远离 2% 目标时，日本央行会保持当前宽松的货币政策。

美股收低：

截止收盘，美国三大股指集体下跌脱离纪录高位。道指收跌 0.14%，报 22841.01 点，结束连续两天创收盘新高。纳指收跌 0.18%，报 6591.51 点。标普收跌 0.17%，报 2550.93 点。

欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数上涨，德国股市创收盘历史新高。英国富时 100 指数收涨 0.3%，报 7556.24 点。法国 CAC40 指数收跌 0.03%，报 5360.81 点；德国 DAX 指数收涨 0.09%，报 12982.89 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.24% 报 28459.03 点，恒生国企指数涨 0.78% 报 11500.34 点，恒生红筹指数涨 0.25% 报 4374.05 点。全日大市成交降至 906.07 亿港元，上日成交 1046 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 0.38%，0.37%，-0.15%，
较指数现货之间的基差分别为升水 2.45、升水 3.05、贴水 8.09 点。

正面因素：

国家电网电子商务平台发布2017版《电动汽车充电设备供应商资质能力核实标准》，将在随后的电动汽车充电设备供应商资质能力核实工作中应用。澎湃：圆通速递内网撤下涨价通知，副总裁表态“双11”期间不涨价。此工信部、农业部和发改委联合印发农机装备发展行动方案

(2016-2025)，明确了抓好主机产品创新等五大专项的重点任务和相应的政策措施。中汽协发布数据显示，中国9月汽车销量报271万辆，同比增长5.7%；9月乘用车销量同比增加3.3%至234万辆；9月新能源汽车销量同比增加79.1%；1-9月新能源汽车销量同比增加37.7%。广西德天化工、安徽安纳达钛业、攀枝花东方钛业、昆明东昊钛业、广西平桂飞碟等多家钛白粉企业宣布上调产品价格，调价幅度在500~1000元/吨之间。据第一商用车网数据，9月国内重卡销量达到10万辆，连续第七个月超过9万辆，相比去年同期的5.29万辆大幅增长89%。河北省规定，10月1日后仍使用柴油货车运输集疏港煤炭的装卸、仓储企业，将严格追究责任。

风险因素：

中国证券网：外资保险公司即将启动公司治理问题整改工作，各公司需要制作的整改清单涉及股东股权、治理运作、内部管理及信息披露四大项内容，细分16项目，需11月10日前报送保监会。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，保险、钢铁发力拉升，尾盘小幅收跌。各大板块涨跌不一，保险、机场、航天军工、电信等行业领涨，煤炭、办公用品、基本金属、化工原料等行业领跌。消息面上，新能源车、农机设备、钛白粉、重卡等板块释放利好。综合来看，上日量能减弱，蓝筹板块支撑指数，近期市场机会大于风险，经济数据有望好于预期，季报业绩向好，叠加十九大维稳预期，短线高位震荡不改上行趋势，期指建议逢低做多。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 --
10/12/2017 10/18	货币供应M2同比	Sep	8.90%	--		8.90% --
10/12/2017 10/18	货币供应M1年同比	Sep	13.60%	--		14.00% --
10/12/2017 10/18	货币供应M0年同比	Sep	6.60%	--		6.50% --
10/12/2017 10/18	New Yuan Loans CNY	Sep	1200.0b	--		1090.0b --
10/12/2017 10/18	总融资人民币	Sep	1572.7b	--		1480.0b --
10/12/2017 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	266.05b	--		286.50b --
10/13/2017	进口同比人民币	Sep	16.50%	--		14.40% --
10/13/2017	出口同比人民币	Sep	10.90%	--		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% --
10/19/2017 10:00	GDP 同比	3Q	6.80%	--		6.90% --
10/19/2017 10:00	GDP经季调季环比	3Q	1.70%	--		1.70% --
10/19/2017 10:00	GDP年迄今同比	3Q	6.80%	--		6.90% --
10/19/2017 10:00	零售销售额同比	Sep	10.10%	--		10.10% --
10/19/2017 10:00	社会消费品零售	Sep	10.30%	--		10.40% --
10/19/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Sep	7.70%	--		7.80% --
10/19/2017 10:00	工业产值 同比	Sep	6.40%	--		6.00% --
10/19/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Sep	6.70%	--		6.70% --
10/19/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Sep	--	--		-27.6b --

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。