

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26日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高,继续逼近 3400 点。各大板块多数收涨,家居用品、家用电器、电子元器件、工程机械等行业领涨,酒类、港口、银行、基本金属等行业领跌。消息面上,环保、物流、新能源车、高铁等板块释放利好。综合来看,市场情绪仍偏谨慎,量能较为低迷,近期外围股市波动较大,但国内基本面较为平稳,下方空间有限。市场仍有结构性机会,期指方面偏多思路,关注 IC1711 反套机会。仅供参考。

01 期货市场

- 主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
涨幅分别为-0.06%, 0.71%, 0.95%,
较指数现货之间的基差分别为升水 1.26、贴水 9.95、贴水 48.09 点。

02 外盘市场

- 美股收低
- 欧股收低
- 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	3976.95	0.44	0.83
沪综指	3396.90	0.26	0.45
深成指	11437.21	0.86	1.37
上证50	2752.14	-0.05	-0.03
中证500	6647.89	0.68	1.29
国债指数	161.05	0.01	0.09

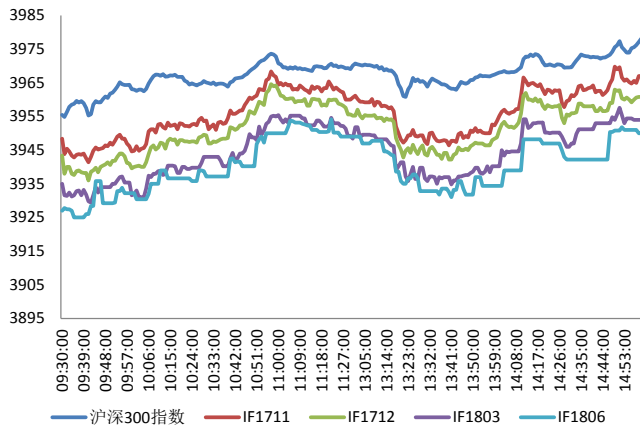
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1878.76	0.17	0.11
材料	2652.18	0.12	2.33
工业	2649.99	0.16	0.70
可选	5933.05	1.38	1.98
消费	13061.26	-0.19	1.78
医药	10148.17	0.96	3.70
金融	6364.23	0.00	-0.18
信息	2305.07	0.10	0.46
电信	3355.79	-0.75	-3.21
公用	2039.93	0.00	1.20

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.66	1.14	2.62
同业拆放(3个月)	4.38	0.06	0.23

期货市场

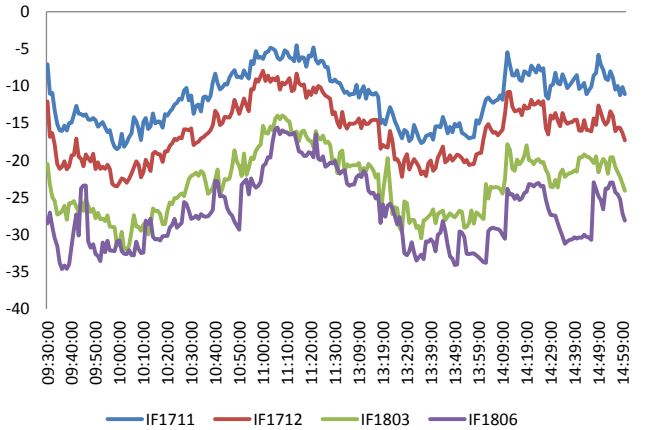
主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
 涨幅分别为-0.06%，0.71%，0.95%，
 较指数现货之间的基差分别为升水 1.26、贴水 9.95、贴水 48.09 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



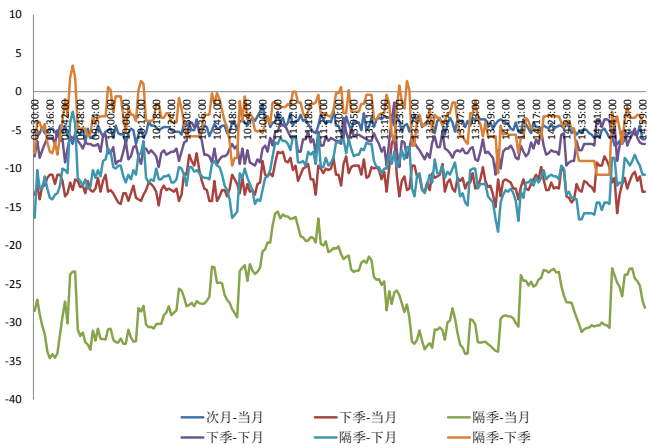
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



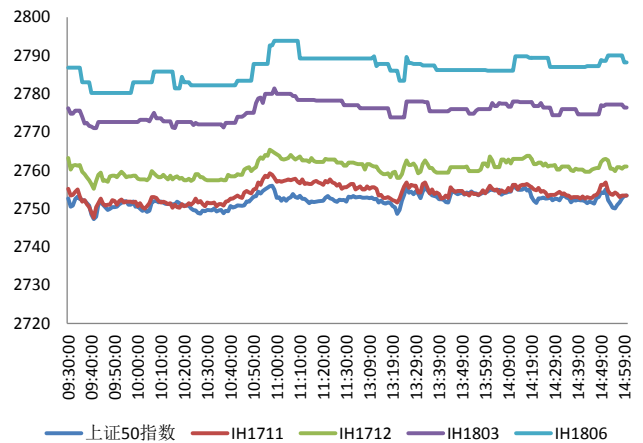
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

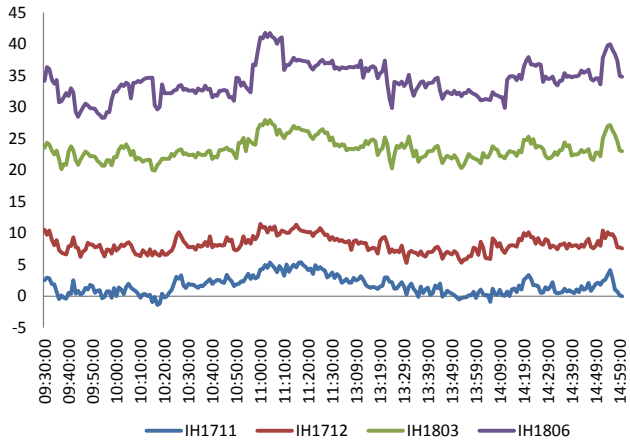
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



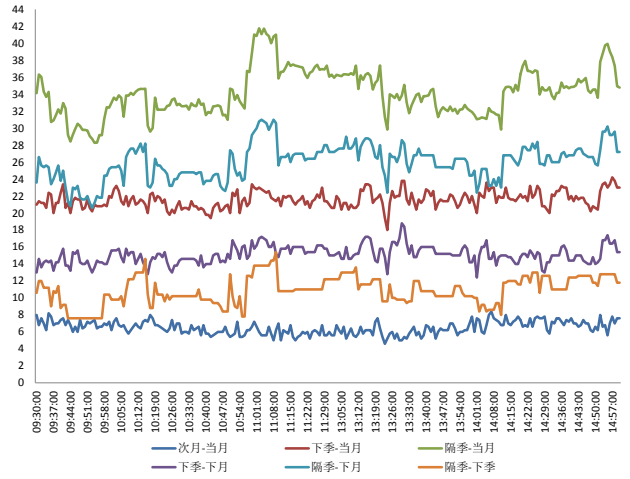
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

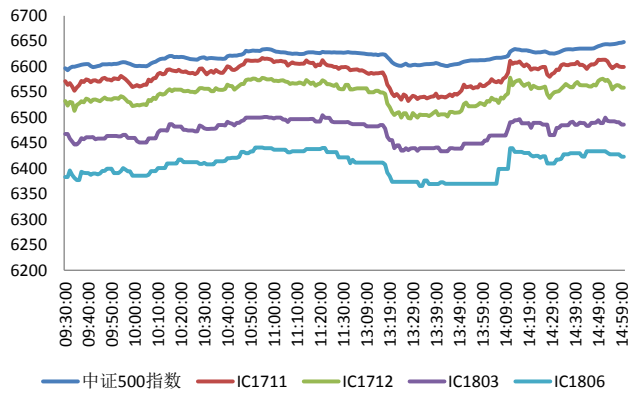


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



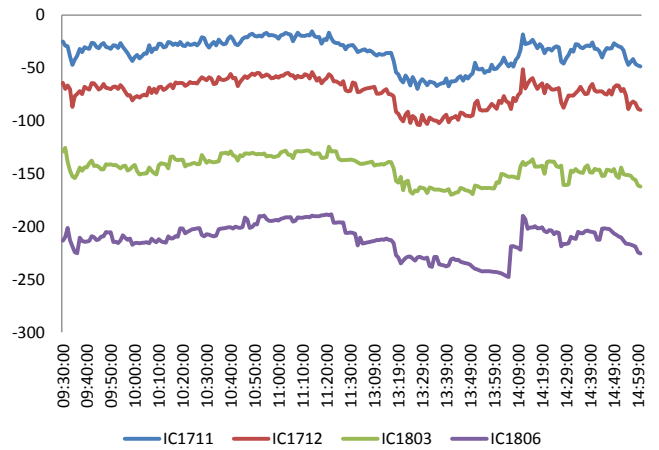
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三欧美股指集体下跌

周三，美国 9 月耐用品订单初值环比增 2.2%，预期增 1%，前值增 2%；扣除运输类耐用品订单初值环比增 0.7%，预期增 0.5%，前值由增 0.5%修正为增 0.7%；扣除飞机非国防资本耐用品订单初值环比增 1.3%，预期增 0.3%，前值由增 1.1%修正为增 1.3%。美国 9 月新屋销售 66.7 万，为 10 年新高，预期 55.4 万，前值 56 万；环比增 18.9%，预期降 1.1%，前值降 3.4%。美国 8 月 FHFA 房价指数环比增 0.7%，预期增 0.4%，前值增 0.2%；同比增 6.6%，前值增 6.3%。加拿大央行：维持基准利率在 1% 不变，上调 2017、2018 年 GDP 增长预期。英国三季度 GDP 环比初值增 0.4%，预期增 0.3%，前值增 0.3%；同比初值增 1.5%，预期增 1.5%，前值增 1.5%。英国 9 月 BBA 房屋购买抵押贷款许可件数 41584 件，为 6 月以来新低，预期 41800 件。分析称，英国三季度 GDP 环比意外提速，可能强化英国央行在 11 月加息的预期。标普：对于 20 大新兴市场主权评级，未来 1 年降级数量料超过上调评级。巴西央行降息 75 个基点，至 7.50%。

美股收低：

截止收盘，美国三大股指集体下跌，标普和道指创七周来最大单日跌幅。道指收跌 0.48%，报 23329.46 点。纳指收跌 0.52%，报 6563.89 点。标普收跌 0.47%，报 2557.15 点。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指均全线下跌。英国富时 100 指数收跌 1.05%，报 7447.21 点，创一个多月最大单日跌幅；法国 CAC40 指数收跌 0.37%，报 5374.89 点；德国 DAX 指数收跌 0.46%，报 12953.41 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数涨 0.53%，报 28302.89 点；国企指数涨 0.77%，报 11493.3 点；红筹指数涨 1.05%，报 4423.64 点。大市成交 778.03 亿港元，上个交易日成交 899.27 亿港元。

走势分析

主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
涨幅分别为-0.06%，0.71%，0.95%，
较指数现货之间的基差分别为升水 1.26、贴水 9.95、贴水 48.09 点。

正面因素：

秋冬季“蓝天保卫战”覆盖范围已达8省34市，天津：秋冬季钢铁焦化铸造等16个行业实施错峰生产，河南：实行绿色环保单位优先生产、高污染单位限制生产的差别化制度。顺丰集团官方微信公众号披露，其已与空军后勤部在京签署战略合作协议，就空军后勤军民融合军事物流体系建设开展长期合作，京东集团相关人士确认，京东物流也与空军后勤部达成“物流军民融合”战略合作。工信部：预计今年全球集成电路市场规模达到4000亿美元，作为全球规模最大、增速最快的中国集成电路市场规模也将达到1.3万亿元。工信部：9月，全国内燃机销量488.60万台，环比增长15.95%，同比增长4.52%；1-9月，全国内燃机累计销量4139.97万台，同比增长6.38%。山东省政府印发通知提出，将严格控制新增传统燃油汽车产能，原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业。中国铁路设计集团透露，环渤海潍烟高铁项目预计将在2018年底前开工建设，建成通车后，烟台到北京的时间将缩短至3小时左右，目前烟台到北京的最快高铁为5小时34分钟。澎湃：由中国铁路总公司牵头组织的时速250公里“复兴号”中国标准动车组征集技术方案汇报会今日在上海召开。

风险因素：

央行周三进行1000亿7天、600亿14天逆回购操作，当日有1600亿逆回购到期，完全对冲当日到期量，结束连续六日净投放。Shibor多数上涨，7天Shibor涨2.51bp报2.8594%。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，继续逼近3400点。各大板块多数收涨，家居用品、家用电器、电子元器件、工程机械等行业领涨，酒类、港口、银行、基本金属等行业领跌。消息面上，环保、物流、新能源车、高铁等板块释放利好。综合来看，市场情绪仍偏谨慎，量能较为低迷，近期外围股市波动较大，但国内基本面较为平稳，下方空间有限。市场仍有结构性机会，期指方面偏多思路，关注IC1711反套机会。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 --
10/13/2017 10:00	贸易余额人民币	Sep	266.05b	193.00b		286.50b --
10/13/2017 10:00	进口同比人民币	Sep	16.50%		19.50%	14.40% --
10/13/2017 10:00	出口同比人民币	Sep	10.90%		9.00%	6.90% --
10/13/2017 11:27	贸易余额	Sep	\$38.00b	\$28.47b		\$41.99b \$41.92b
10/13/2017 11:27	出口同比	Sep	10.00%		8.10%	5.50% 5.10%
10/13/2017 11:27	进口同比	Sep	14.70%		18.70%	13.30% 13.50%
10/13/2017 14:36	外国直接投资同比人民币	Sep	--		17.30%	9.10% --
10/14/2017 10:00	货币供应M2同比	Sep	8.90%		9.20%	8.90% --
10/14/2017 10:00	货币供应M1年同比	Sep	13.50%		14.00%	14.00% --
10/14/2017 10:00	货币供应M0年同比	Sep	6.60%		7.20%	6.50% --
10/14/2017 10:00	New Yuan Loans CNY	Sep	1200.0b	1270.0b		1090.0b --
10/14/2017 10:00	总融资人民币	Sep	1572.7b	1820.0b		1480.0b --
10/16/2017 09:30	CPI 同比	Sep	1.60%		1.60%	1.80% --
10/16/2017 09:30	PPI同比	Sep	6.40%		6.90%	6.30% --
10/19/2017 10:00	GDP 同比	3Q	6.80%		6.80%	6.90% --
10/19/2017 10:00	GDP经季调季环比	3Q	1.70%		1.70%	1.70% 1.80%
10/19/2017 10:00	GDP年迄今同比	3Q	6.80%		6.90%	6.90% --
10/19/2017 10:00	零售销售额同比	Sep	10.20%		10.30%	10.10% --
10/19/2017 10:00	社会消费品零售	Sep	10.30%		10.40%	10.40% --
10/19/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Sep	7.70%		7.50%	7.80% --
10/19/2017 10:00	工业产值 同比	Sep	6.50%		6.60%	6.00% --
10/19/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Sep	6.70%		6.70%	6.70% --
10/19/2017 15:07	FX Net Settlement - Clients CNY	Sep	--	21.8b		-27.6b --
10/23/2017 09:30	China September Property Prices					
10/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	Sep	--	--		24.00% --
10/31/2017 09:00	制造业采购经理指数	Oct	52.2	--		52.4 --
10/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Oct	--	--		55.4 --
11/01/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Oct	51	--		51 --

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。