

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27日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高,站上**3400**点。各大板块多数收涨,酒类、重型机械、保险、通信设备等行业领涨,家居用品、软饮料、银行、汽车等行业领跌。消息面上,自由贸易港、医药、交通运输、水泥玻璃、苹果概念等板块释放利好。综合来看,上日市场放量上涨,今日关注能否站稳**3400**点,目前基本面较为平稳,四季度继续看好金融及消费板块,从期指基差来看市场对IH较为乐观,对IC有调整预期,建议期指方面IH及IF保持偏多思路。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0.98%, 0.78%, 0.37%,
较指数现货之间的基差分别为升水10.56、升水0.22、贴水49.33点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收高
- 港股收低

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	3993.58	0.42	1.59
沪综指	3407.57	0.31	1.11
深成指	11458.57	0.19	2.40
上证50	2771.04	0.69	0.54
中证500	6671.93	0.36	2.62
国债指数	160.92	-0.08	0.00

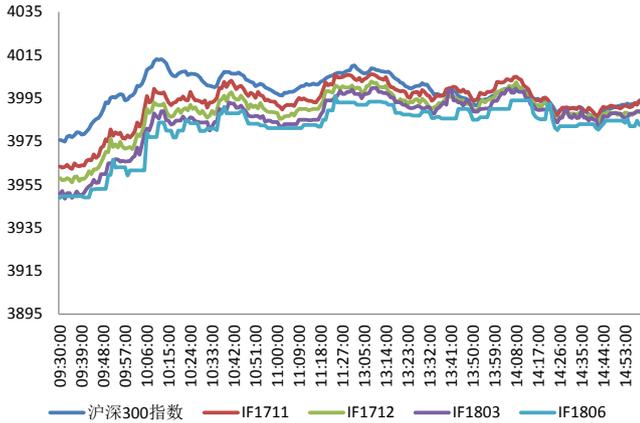
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1884.53	0.31	0.92
材料	2657.14	0.19	2.84
工业	2687.66	1.42	3.10
可选	5942.71	0.16	2.43
消费	13452.14	2.99	2.16
医药	10033.21	-1.13	0.90
金融	6364.18	0.00	0.23
信息	2357.95	2.29	1.50
电信	3371.40	0.47	-2.89
公用	2030.13	-0.48	0.40

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.69	1.11	3.92
同业拆放(3个月)	4.38	0.03	0.25

期货市场

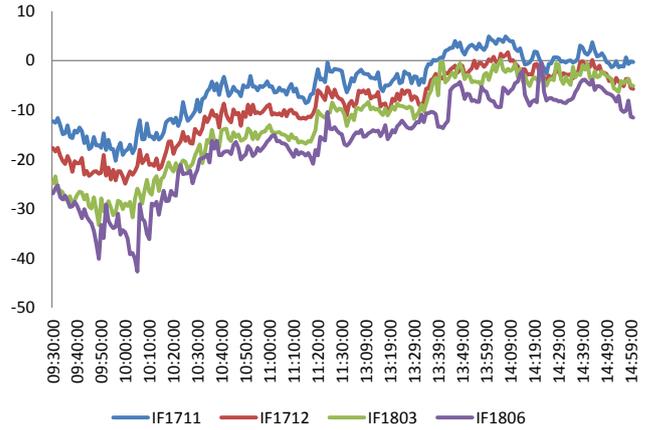
主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
 涨幅分别为 0.98%，0.78%，0.37%，
 较指数现货之间的基差分别为升水 10.56、升水 0.22、贴水 49.33 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



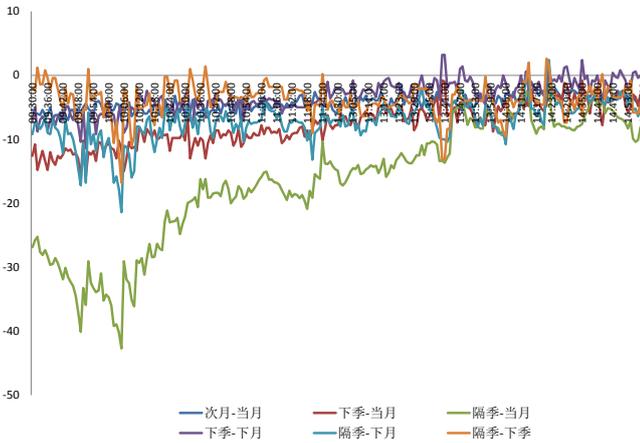
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



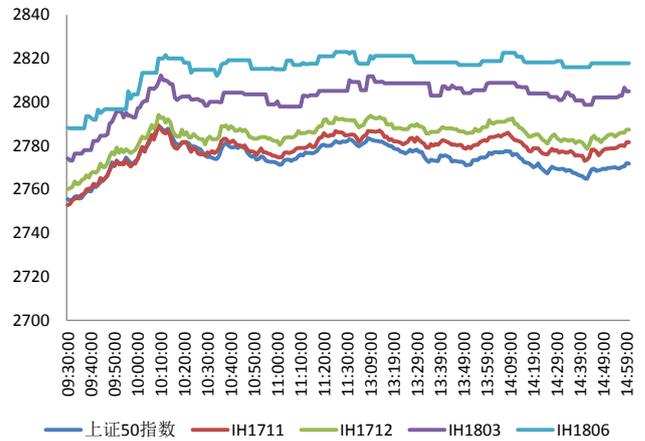
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

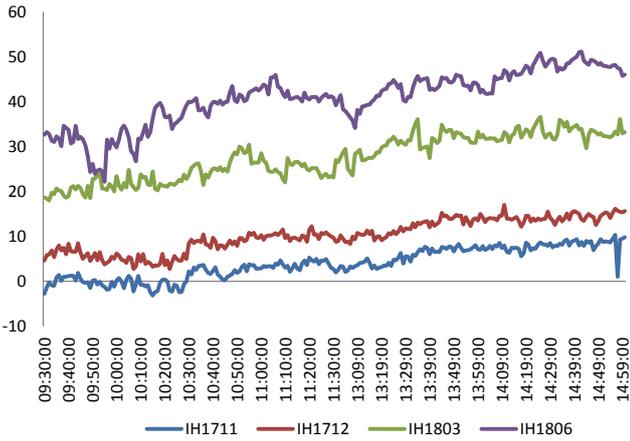
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



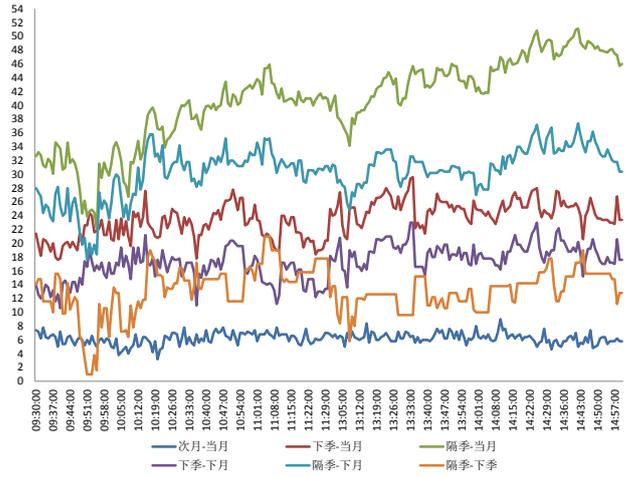
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

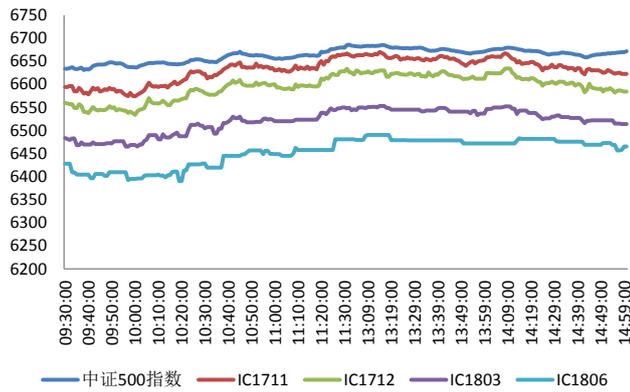


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



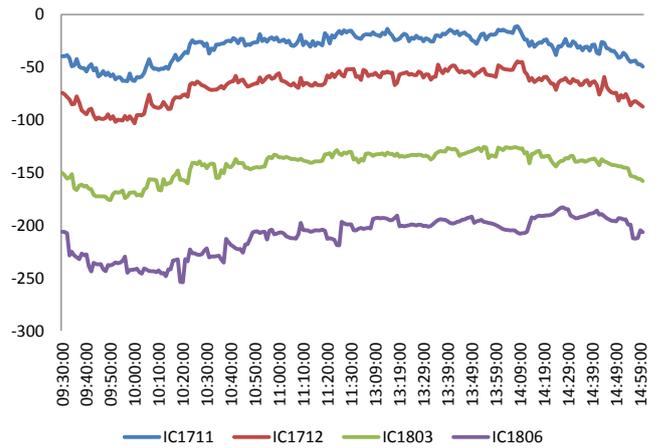
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周四全球股指涨跌不一

周四，美国财政部周四完成七年期国债发行，美联储完成了首月的资产负债表缩减。美国众议院投票通过了参议院核准的预算决议；通过预算案意味着为税改方案扫除障碍、铺平道路。欧洲央行：维持主要再融资利率 0、隔夜贷款利率 0.25%、隔夜存款利率-0.4%不变；从 2018 年 1 月起缩减月度购债规模至 300 亿欧元。欧洲央行行长德拉吉发布会要点：如有需要，将扩大 QE 的规模，延长其期限。美国上周初请失业金人数 23.3 万，已经连续 138 周低于 30 万关口，连续时间创 1970 年以来最长，预期 23.5 万，前值 22.2 万；10 月 14 日当周续请失业金人数 189.3 万，预期 189 万，前值由 188.8 万修正为 189.6 万。美国 9 月商品贸易帐逆差 641 亿美元，预期逆差 640 亿美元，前值由逆差 629 亿美元修正为逆差 633 亿美元。据 POLITICO 援引消息人士，美联储主席耶伦、前美联储理事沃尔什在美联储主席人选中出局，这意味着美联储下届主席很大程度上将在泰勒及鲍威尔之间产生。IMF 主席拉加德：建议各国央行尽可能保持宽松政策，关注资产价格。中国新闻网：日本政府正在探讨对从日本机场或港口出境的人员征收“出境税”，以增加日本的观光财源。欧盟针对英国对跨国公司的征税体系发起调查，称怀疑英国对特定公司给予了不正当的税收优惠。

美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，道指收涨逾 70 点。道指收涨 0.31%，报 23400.86 点。纳指收跌 0.11%，报 6556.77 点，连跌两日。标普收涨 0.13%，报 2560.40 点。道指和标普反弹，主要受公司财报强劲和国会税改进展等因素推动。

欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指均全线上涨。英国富时 100 指数收涨 0.53%，报 7486.5 点；法国 CAC40 指数收涨 1.5%，报 5455.40 点，创 2008 年 1 月初以来新高；德国 DAX 指数收涨 1.39%，报 13133.28 点，创历史收盘新高。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 0.36%，报 28202.38 点；国企指数跌 0.41%，报 11446.21 点；红筹指数跌 0.28%，报 4411.13 点。大市成交 842.39 亿港元，上个交易日成交 778.03 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 0.98%，0.78%，0.37%，
较指数现货之间的基差分别为升水 10.56、升水 0.22、贴水 49.33 点。

正面因素：

商务部：正在会同上海市和相关部门，研究制定上海自由贸易港区的有关建设方案。发改委：重点把握好深化供给侧结构性改革、加强创新能力建设。工信部：全面深入实施“中国制造2025”，要加快实施网络强国战略。国资委：加快国有经济布局优化、结构调整、战略性重组，促进国有资产保值增值。卫计委：持续深化医药卫生体制改革，全面建立中国特色基本医疗卫生制度。交通部：交通运输部将加快研究谋划交通强国建设的顶层设计和实施方案。工信部原材料工业司日前召开建材行业管理座谈会，研究推进2018-2020年间的水泥熟料、平板玻璃产能置换办法。苹果中国官网显示，iPhone X将于10月27日开始预售，11月3日开始发售，另据媒体报道，四季度富士康的iPhone X出货量将达到2500万部至3000万部，随着生产良率的改善，到明年第一季度时，出货量将环比增长50%。

风险因素：

保监会：坚决防范化解保险领域重大风险，坚持“监管姓监”，下一步将下发第三批公司治理监管函。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，站上3400点。各大板块多数收涨，酒类、重型机械、保险、通信设备等行业领涨，家居用品、软饮料、银行、汽车等行业领跌。消息面上，自由贸易港、医药、交通运输、水泥玻璃、苹果概念等板块释放利好。综合来看，上日市场放量上涨，今日关注能否站稳3400点，目前基本面较为平稳，四季度继续看好金融及消费板块，从期指基差来看市场对IH较为乐观，对IC有调整预期，建议期指方面IH及IF保持偏多思路。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。