

兴证期货·研究发展部

刘文波

投资咨询资格编号: Z0010856

联系人: 高歆月

期货从业资格编号 F3023194

gaoxy@xzfutures.com

021-20370976

2017年7月7日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日震荡反弹,尾盘小幅收涨。各大板块涨跌不一,保险、基本金属、煤炭、林木等行业领涨,工程机械、制药、软饮料、互联网等行业领跌。消息面上,新能源汽车、航运等板块释放利好。综合来看,上日沪指在 3200 点附近震荡整固并量能有所释放,短期有望继续上攻,盘中跳水表明目前市场情绪仍较谨慎,建议以低吸为主,关注板块轮动。热点方面,中报首批披露公司多业绩向好,可逢低做多。期指方面,上日三大期指贴水均有所扩大,继续关注其基差收窄的反套机会。仅供参考。

	最新价	1日%	5日%
沪深300	3660.10	0.01	-0.24
沪综指	3212.44	0.17	0.77
深成指	10562.06	0.01	0.48
上证50	2553.88	0.23	0.04
中证500	6201.65	0.12	1.38
国债指数	160.42	0.03	0.00

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1907.67	0.75	2.56
材料	2296.19	1.04	2.36
工业	2565.58	0.04	0.32
可选	5469.52	-0.10	-0.58
消费	10434.97	-0.69	-2.60
医药	9215.86	-1.10	-2.00
金融	5944.19	0.16	-0.17
信息	2090.38	0.77	1.48
电信	3140.55	1.36	0.15
公用	2034.16	0.23	-0.01

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.55	-1.38	0.33
同业拆放(3个月)	4.39	-0.92	-2.95

01 期货市场

- 主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 0.29%, -0.07%, -0.19%。

02 外盘市场

- 美股收低
- 欧股收低
- 港股收低

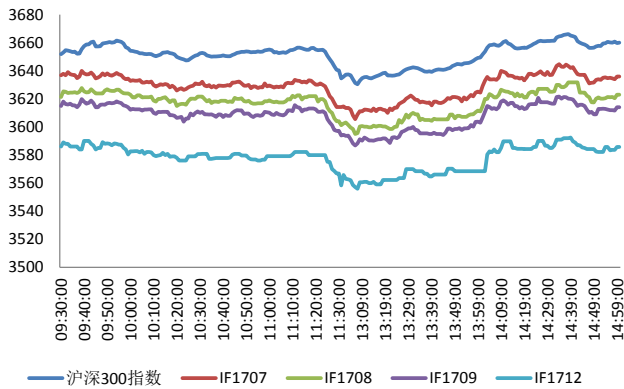
03 走势分析

- 正面因素偏多

04 本周经济公报

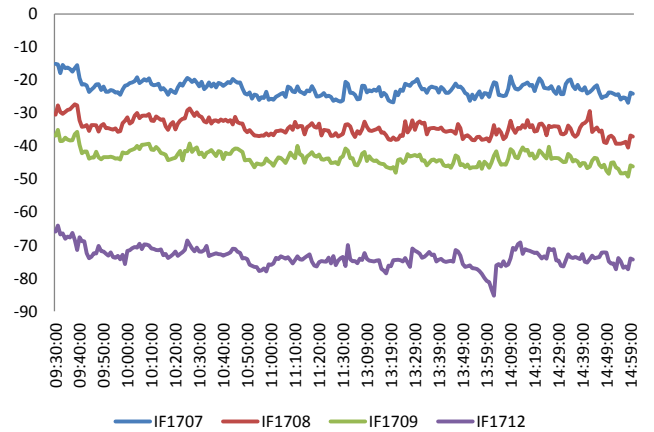
主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为 0.29%，-0.07%，-0.19%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



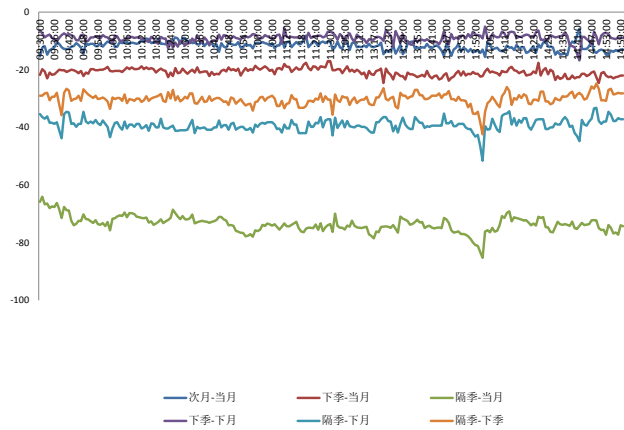
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



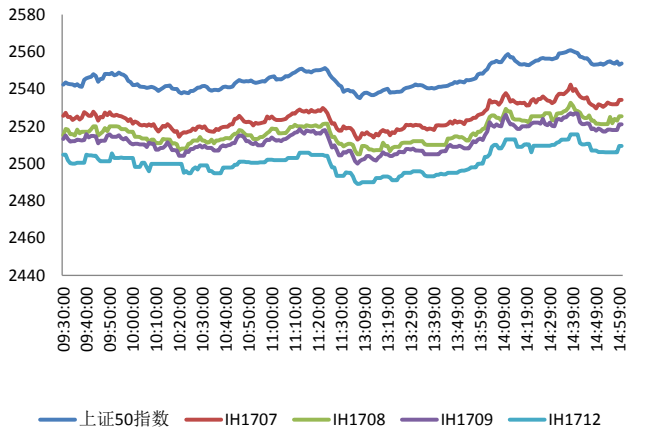
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

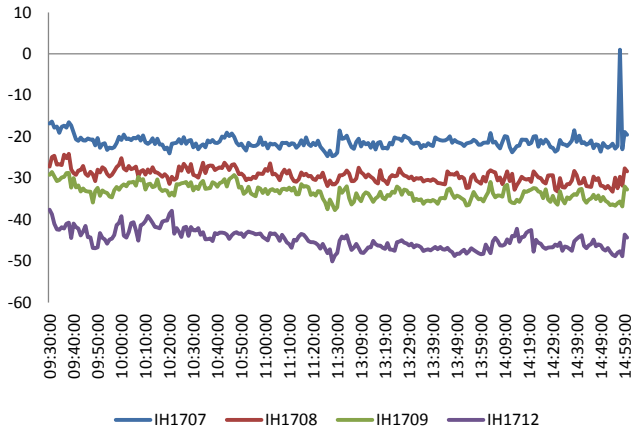
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

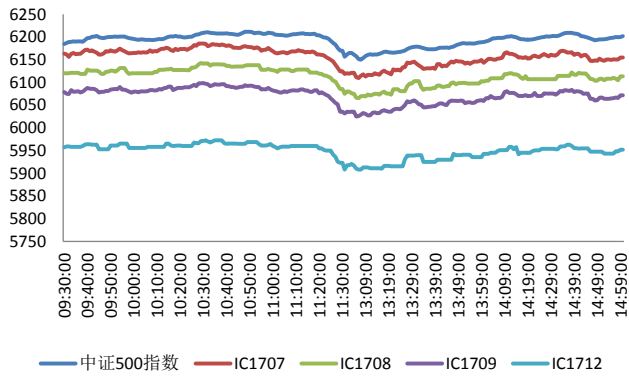
图 5 上证 50 股指期货各合约基差

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势

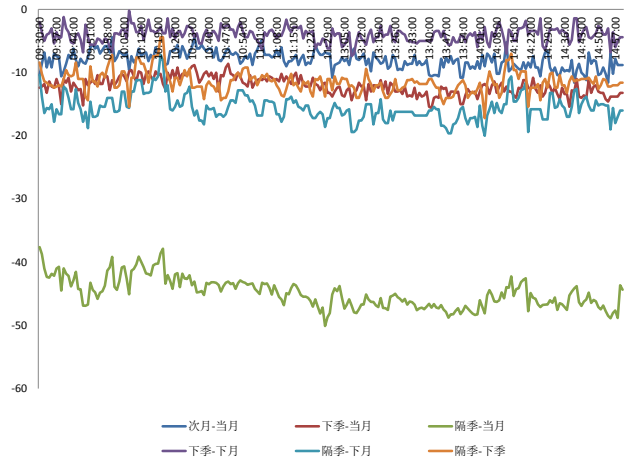


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图

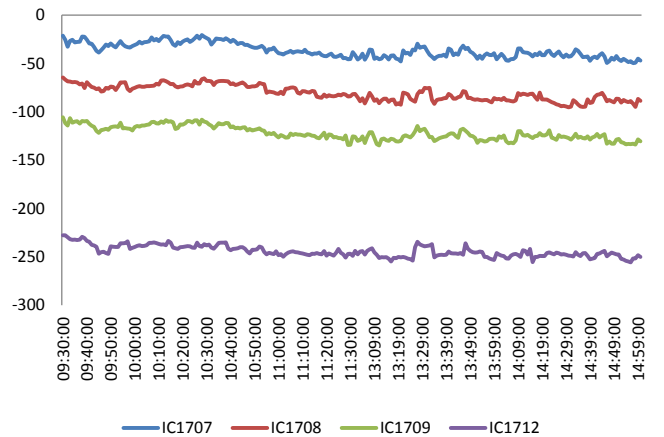


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



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

周四全球股指全线收低

周四，有“小非农”之称的美国 6 月 ADP 就业人数增 15.8 万，刷新去年 10 月以来新低，预期增 18.5 万，前值由增 25.3 万修正为 23 万。美国 5 月贸易帐赤字 465 亿美元，预期赤字 463 亿美元，前值赤字 476 亿美元。其中，5 月出口 1920.3 亿美元，创 2015 年 4 月以来新高，前值 1909.8 亿美元；进口 2385.4 亿美元，前值 2385.9 亿美元。美国 7 月 1 日当周初请失业金人数升至 24.8 万，连升 3 周，但已经连续 122 周低于 30 万关口，连续时间创 1970 年以来最长，预期 24.3 万，前值 24.4 万。美联储梅斯特 (2018 年 FOMC 票委)：美联储缩表“宜早不宜迟”；市场对缩表的反应将是短期的，因为这并未暗示政策转变；通胀将逐渐攀升至 2%，但近期增速放缓需要关注。欧洲央行 6 月会议纪要：预计金融环境将有所收紧；管委普遍同意物价稳定展望基本不变。

美股收低

截止收盘，美国三大股指全线下跌，科技股走低。道指跌 0.74%，报 21320.04 点；纳指跌 1%，报 6089.46 点；标普 500 指数跌 0.94%，报 2409.75 点。美国科技股走低，苹果公司收跌 0.94%，亚马逊收跌 0.64%，谷歌 A 类股收跌 0.49%，微软公司收跌 0.74%，Facebook 收跌 1.01%，特斯拉(TSLA.O)大跌 5.56%。

欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指全线下跌。英国富时 100 指数收跌 0.41%，报 7337.28 点。法国 CAC40 指数收跌 0.53%，报 5152.40 点。德国 DAX 指数收跌 0.58%，报 12381.25 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数收盘跌 0.22% 报 25465.22 点，恒生国企指数跌 0.33%，恒生红筹指数涨 0.11%。中国联通继周三大跌逾 4% 之后周四再跌 1.85%；腾讯控股涨 0.30%。大市成交 780.41 亿港元，前一日成交 805.88 亿港元。

走势分析

主力合约 IH1707 合约、IF1707 合约、IC1707 合约
涨幅分别为0.29%， -0.07%， -0.19%。

正面因素：

国家旅游局、体育总局联合发布《“一带一路”体育旅游发展行动方案》，并联合多部门共同推出《汽车自驾运动营地发展规划》，还分别与国开行、农行签署战略合作协议。体育总局：将制订可操作的冰雪产业跨越发展行动计划，细化分解《冰雪运动发展规划（2016-2025年）》提出的发展目标。工信部发布免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第十一批），共有665款新能源汽车进入，包括纯电动乘用车34款、纯电动客车382款、纯电动载货汽车2款、纯电动专用车139款、插电式混合动力乘用车5款等。江苏省政府日前印发《关于深化沿江沿海港口一体化改革的意见》，通过3-5年的努力，基本形成具有区域枢纽功能的航运物流中心，培育国内外具有影响力的特大型港航集团。澎湃：河北省交通部门正研究论证在雄安新区建设京安运河、保天运河两条运河，分别通往北京和天津。

风险因素：

券商中国：查阅乐视网过往公开信息资料发现，包括至少中信银行等11家国内主要商业银行，曾与或正与乐视一直保持长期合作伙伴关系。

投资建议：

沪指上个交易日震荡反弹，尾盘小幅收涨。各大板块涨跌不一，保险、基本金属、煤炭、林木等行业领涨，工程机械、制药、软饮料、互联网等行业领跌。消息面上，新能源汽车、航运等板块释放利好。综合来看，上日沪指在3200点附近震荡整固并量能有所释放，短期有望继续上攻，盘中跳水表明目前市场情绪仍较谨慎，建议以低吸为主，关注板块轮动。热点方面，中报首批披露公司多业绩向好，可逢低做多。期指方面，上日三大期指贴水均有所扩大，继续关注其基差收窄的反套机会。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
06/20/2017 21:00	Conference Board China May					
	Leading Economic Index					
06/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	May	--	16.70%	14.00%	--
06/29/2017 09:00	Swift全球支付人民币	May	--	1.61%	1.60%	--
06/29/2017	BoP Current Account Balance	1Q F	--	\$19.0b	--	--
06/30/2017 09:00	制造业采购经理指数	Jun	51	51.7	51.2	--
06/30/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Jun	--	54.9	54.5	--
07/03/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Jun	49.8	50.4	49.6	--
07/05/2017 09:45	财新中国PMI综合	Jun	--	51.1	51.5	--
07/05/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Jun	--	51.6	52.8	--
07/07/2017	外汇储备	Jun	\$3061.0b	--	\$3053.6b	--
07/08/2017 07:18	外国直接投资同比人民币	Jun	--	--	-3.70%	--
07/10/2017 09:30	CPI 同比	Jun	1.60%	--	1.50%	--
07/10/2017 09:30	PPI同比	Jun	5.50%	--	5.50%	--
07/10/2017 07:15	货币供应M2同比	Jun	9.50%	--	9.60%	--
07/10/2017 07:15	货币供应M1年同比	Jun	15.80%	--	17.00%	--
07/10/2017 07:15	货币供应M0年同比	Jun	6.30%	--	7.30%	--
07/10/2017 07:15	New Yuan Loans CNY	Jun	1300.0b	--	1110.0b	--
07/10/2017 07:15	总融资人民币	Jun	1400.0b	--	1060.0b	1062.5b
07/13/2017	贸易余额人民币	Jun	266.70b	--	281.60b	--
07/13/2017	进口同比人民币	Jun	23.10%	--	22.10%	--
07/13/2017	出口同比人民币	Jun	14.90%	--	15.50%	--
07/13/2017	进口同比	Jun	14.00%	--	14.80%	--
07/13/2017	出口同比	Jun	9.00%	--	8.70%	--
07/13/2017	贸易余额	Jun	\$42.85b	--	\$40.81b	\$40.79b

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。