

兴证期货·研究发展部

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 7 月 26 日星期三

今日投资要点

沪指上个交易日冲高回落,成交量有所减少。各大板块多数收跌,基本金属、港口、家居用品、文化传媒等行业领涨,多元金融、化工原料、公路、造纸等行业领跌。消息面上,军工、国改、电力、稀土等板块释放利好。综合来看,上日蓝筹板块尾盘回撤,沪指在 3250 点上方套牢盘较重,预计仍将高位震荡,近期热点以业绩盈利为主导,可继续参与中报向好股的反弹。期指方面,IC 8 月合约贴水幅度较大,可考虑期现反向套利策略,IH 近远月合约接近平水,有利于套保盘布局,中长线继续看好 IF/IH 空 IC 策略。仅供参考。

01 期货市场

- 主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.79%, -0.83%, -0.15%。

02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股收高
- 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	3719.56	-0.64	1.43
沪综指	3243.69	-0.21	1.76
深成指	10353.21	-0.49	2.47
上证50	2643.07	-0.43	0.72
中证500	6153.60	-0.22	3.62
国债指数	160.43	-0.02	0.00

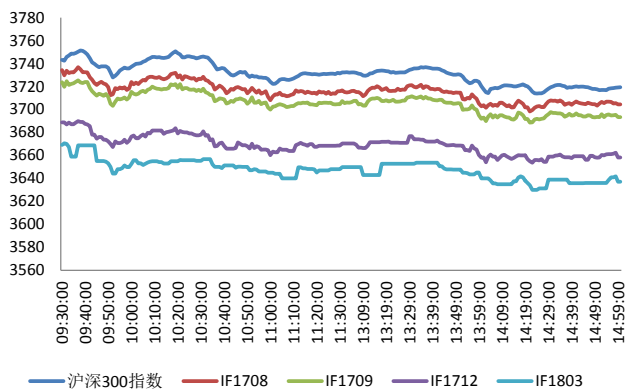
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1902.37	-0.10	0.83
材料	2405.41	-1.23	2.05
工业	2604.56	-1.08	1.03
可选	5434.54	-0.29	2.35
消费	10704.99	-0.40	4.55
医药	8898.90	-0.38	0.55
金融	6173.21	-0.54	0.58
信息	2025.99	0.39	3.42
电信	3128.28	0.44	2.14
公用	2018.35	-0.48	1.03

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.71	0.25	0.51
同业拆放(3个月)	4.25	-0.02	-0.30

期货市场

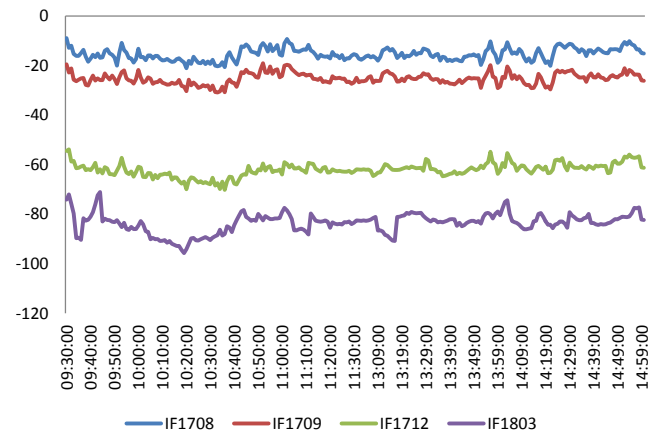
主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.79%，-0.83%，-0.15%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



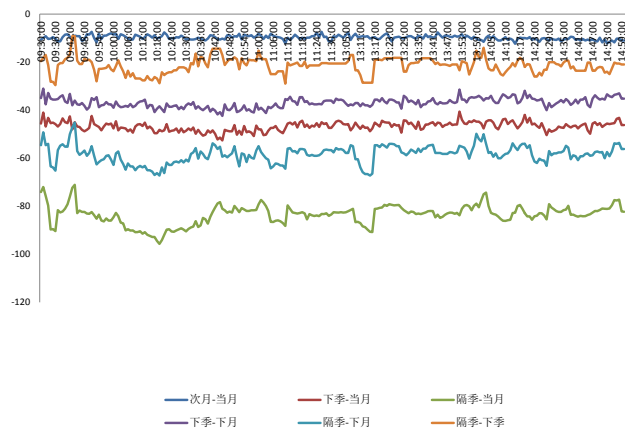
料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



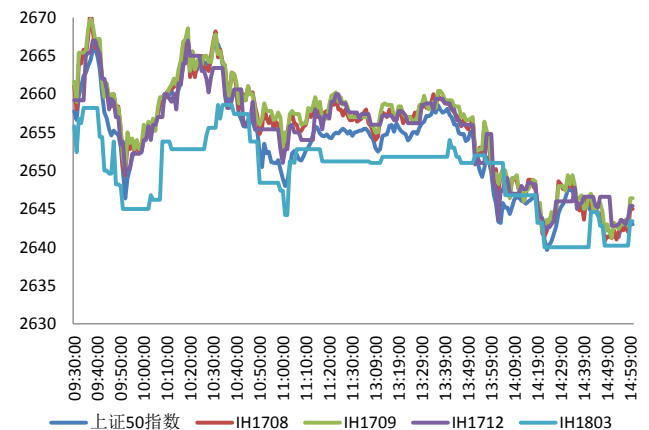
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

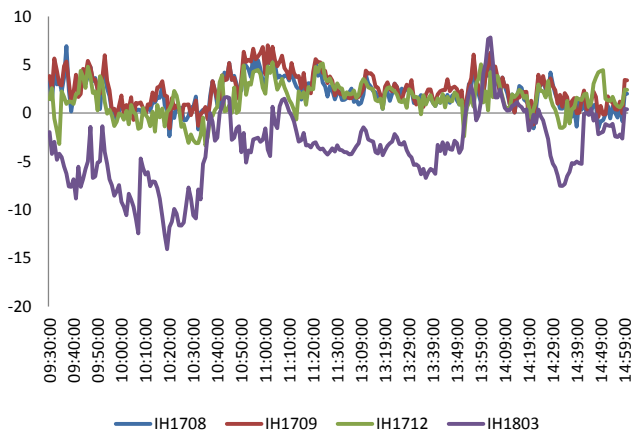
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



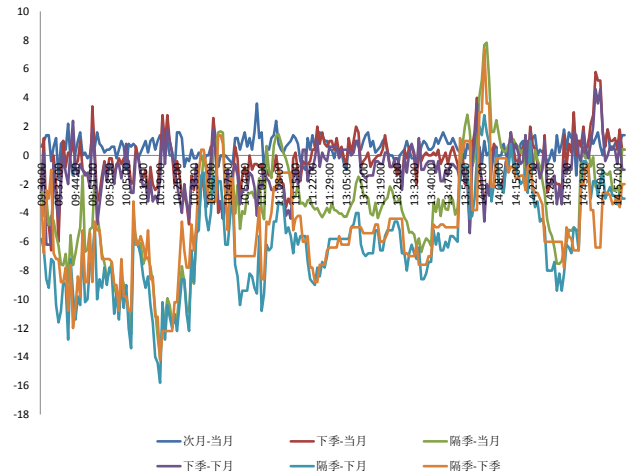
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

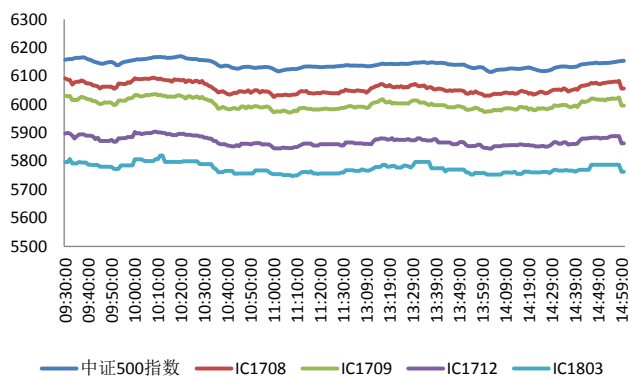


料来源：Bloomberg，兴证期货研发部



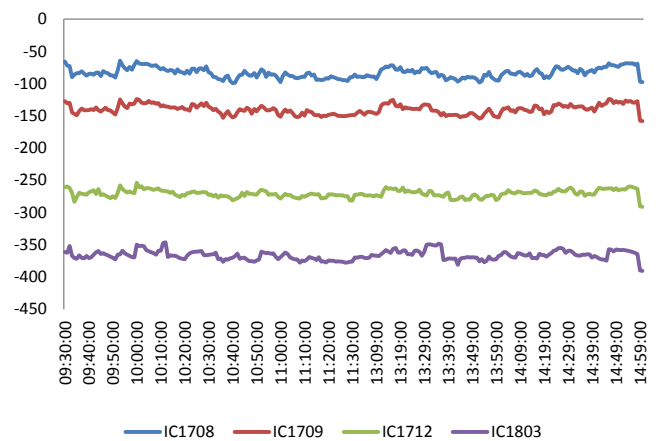
资料来源：Bloomberg，兴证期货研发部

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

周二全球股指集体收涨

周二，美国国会参议院共和党人已经获得足够票数，能支持正式开始就新医改法案进行辩论。美国总统特朗普：美国国家经济顾问 Cohn 是下任美联储主席的头号有力竞争者，耶伦和 Cohn 都是美联储主席职位的竞争者，耶伦“绝对”会在任期之内继续担任美联储主席。美国总统特朗普：倾向于在废除奥巴马医改法的同时，替换该医改法一财网：多名熟悉美国国务卿蒂勒森的人士称，蒂勒森有意从特朗普内阁退出。美国总统特朗普发布推文称，与英国开展的贸易协定激动人心，欧盟在对待美国上展现了强烈的保护主义。IMF 总裁拉加德表示，如果中国和其他重大新兴市场的成长趋势持续并反映在国际货币基金的表决结构中，那么 10 年后，货币基金总部可能会移往北京。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨，纳指标普齐创收盘新高。道指涨 0.47%，报 21613.43 点；纳指收涨 0.02%，报 6412.17 点；标普收涨 0.29%，报 2477.08 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指全线上涨。英国富时 100 指数收涨 0.77%，报 7434.82 点。法国 CAC40 指数收涨 0.54%，报 5161.08 点。德国 DAX 指数收涨 0.45%，报 12264.31 点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数盘中一度刷新 2 年新高至 26889.7 点，收盘微升 0.02% 报 26852 点；恒生国企指数跌 0.35% 报 10782.7 点；恒生红筹指数跌 0.89% 报 4210 点。全日大市成交 795.59 亿港元，上日成交 791.27 亿港元。

走势分析

主力合约 IH1708 合约、IF1708 合约、IC1708 合约
涨幅分别为-0.79%，-0.83%，-0.15%。

正面因素：

习近平在中共中央政治局第四十二次集体学习时强调，进一步把国防和军队改革向纵深推进，推进军民融合重要领域和关键环节改革取得实质性进展。财政部：1-6月全国国有及国有控股企业利润总额同比增长24.3%，营业总收入同比增长16.6%，钢铁、有色等去年同期亏损的行业持续保持盈利；煤炭、石油石化、交通等行业实现利润同比增幅较大；电力等行业实现利润同比降幅较大。上海证券报：近期央企已陆续接到国资委相关工作实施要求，央企集团的公司制改制方案的报送时间节点已明确，并且要在2017年底前全部（不含中央金融、文化企业）完成工商登记变更。国务院发布关于建立现代医院管理制度的指导意见。中国证券报：镨钕等稀土品种价格近日大涨，消息称有关部门还将进行两轮稀土收储。

风险因素：

证券时报网：从严审核背景下，IPO发审节奏逐步回归常态。市场预期，短期来看，无论发审委换届与否，IPO从严审核的尺度不会改变、低募资额的发行现状不会改变。

投资建议：

沪指上个交易日冲高回落，成交量有所减少。各大板块多数收跌，基本金属、港口、家居用品、文化传媒等行业领涨，多元金融、化工原料、公路、造纸等行业领跌。消息面上，军工、国改、电力、稀土等板块释放利好。综合来看，上日蓝筹板块尾盘回撤，沪指在3250点上方套牢盘较重，预计仍将高位震荡，近期热点以业绩盈利为主导，可继续参与中报向好股的反弹。期指方面，IC 8月合约贴水幅度较大，可考虑期现反向套利策略，IH近远月合约接近平水，有利于套保盘布局，中长线继续看好多IF/IH空IC策略。仅供参考。

本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
07/10/2017 09:30	CPI 同比	Jun	1.60%	1.50%	1.50%	--
07/10/2017 09:30	PPI同比	Jun	5.50%	5.50%	5.50%	--
07/12/2017 16:00	货币供应M2同比	Jun	9.50%	9.40%	9.60%	--
07/12/2017 16:00	货币供应M1年同比	Jun	15.90%	15.00%	17.00%	--
07/12/2017 16:00	货币供应M0年同比	Jun	6.80%	6.60%	7.30%	--
07/12/2017 16:00	New Yuan Loans CNY	Jun	1300.0b	1540.0b	1110.0b	--
07/12/2017 16:00	总融资人民币	Jun	1500.0b	1780.0b	1060.0b	1062.5b
07/13/2017 10:01	外国直接投资同比人民币	Jun	--	--	2.30%	-3.70%
07/13/2017 11:20	出口同比人民币	Jun	14.60%	17.30%	15.50%	--
07/13/2017 11:20	进口同比人民币	Jun	22.30%	23.10%	22.10%	--
07/13/2017 11:20	贸易余额人民币	Jun	275.10b	294.30b	281.60b	--
07/13/2017 11:20	出口同比	Jun	8.90%	11.30%	8.70%	--
07/13/2017 11:22	进口同比	Jun	14.50%	17.20%	14.80%	--
07/13/2017 11:22	贸易余额	Jun	\$42.60b	\$42.80b	\$40.81b	\$40.79b
07/17/2017 10:00	GDP 同比	2Q	6.80%	6.90%	6.90%	--
07/17/2017 10:00	GDP经季调季环比	2Q	1.70%	1.70%	1.30%	--
07/17/2017 10:00	GDP年迄今同比	2Q	6.80%	6.90%	6.90%	--
07/17/2017 10:00	零售销售额同比	Jun	10.60%	11.00%	10.70%	--
07/17/2017 10:00	社会消费品零售	Jun	10.30%	10.40%	10.30%	--
07/17/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Jun	8.50%	8.60%	8.60%	--
07/17/2017 10:00	工业产值 同比	Jun	6.50%	7.60%	6.50%	--
07/17/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Jun	6.70%	6.90%	6.70%	--
07/18/2017 09:30	China June Property Prices					
07/20/2017 10:00	FX Net Settlement - Clients CNY	Jun	--	-92.3b	-85.2b	--
07/24/2017 21:00	Conference Board China June Leading Economic Index					
07/27/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Jun	--	--	1.61%	--
07/27/2017 09:30	Industrial Profits YoY	Jun	--	--	16.70%	--
07/31/2017 09:00	制造业采购经理指数	Jul	51.5	--	51.7	--
07/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Jul	--	--	54.9	--
08/01/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Jul	50.3	--	50.4	--

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。