

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8月31日星期四

### 今日投资要点

沪指上个交易日延续震荡,尾盘出现小幅跳水。各大板块涨跌不一,钢铁、煤炭、基本金属、造纸等行业领涨,工程机械、保险、办公用品、电信等行业领跌。消息面上,国企改革、通信、碳酸锂等板块释放利好。综合来看,上日金融板块冲高回落,周期板块午后发力,沪指缩量震荡后延续上行的概率较大,目前投资者情绪偏暖,建议保持多头思路,期指方面IH上日冲高回落,IC仍有贴水修复机会,建议继续持多9月合约。仅供参考。

### 01 期货市场

- 主力合约IH1709合约、IF1709合约、IC1709合约  
 涨幅分别为-0.50%, -0.07%, 0.68%;  
 较指数现货之间的基差分别为升水3.37、贴水0.10、贴水19.86点。

### 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	3834.30	-0.01	2.08
沪综指	3363.63	-0.05	2.31
深成指	10813.93	0.48	1.83
上证50	2728.23	-0.40	2.57
中证500	6453.46	0.71	2.07
国债指数	160.69	0.08	0.09

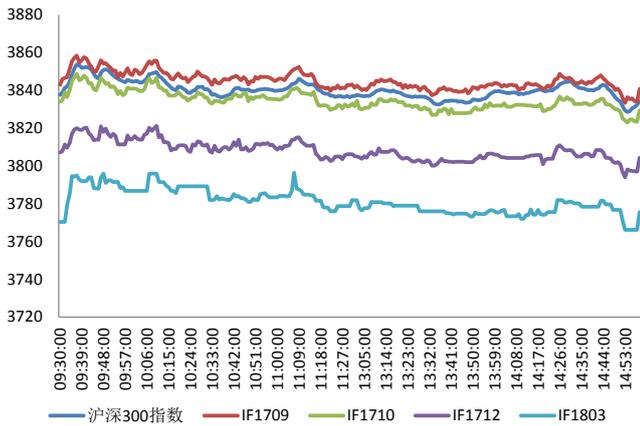
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1904.24	0.68	2.29
材料	2641.08	1.58	4.02
工业	2635.98	0.12	1.30
可选	5374.38	0.10	1.06
消费	11150.72	0.80	0.50
医药	8985.35	0.04	-0.43
金融	6386.26	-0.54	3.36
信息	2144.35	-0.55	0.47
电信	3265.03	0.07	-1.74
公用	2011.62	-0.84	-0.24

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.92	0.06	2.76
同业拆放(3个月)	4.39	0.23	0.68

期货市场

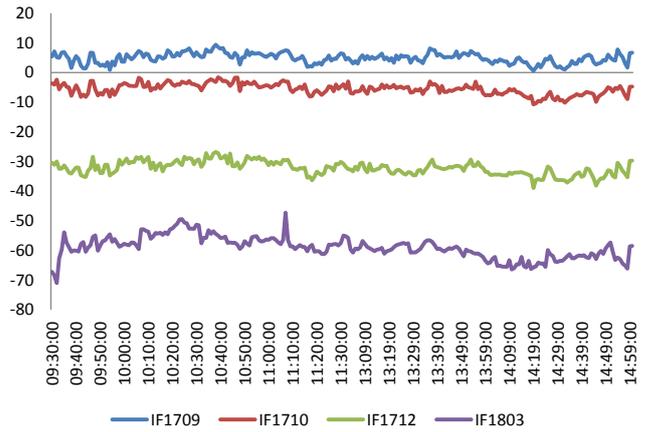
主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约  
 涨幅分别为-0.50%， -0.07%， 0.68%；  
 较指数现货之间的基差分别为升水 3.37、贴水 0.10、贴水 19.86 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



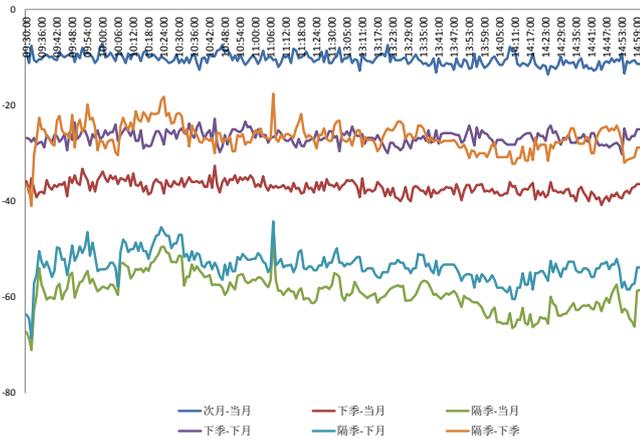
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



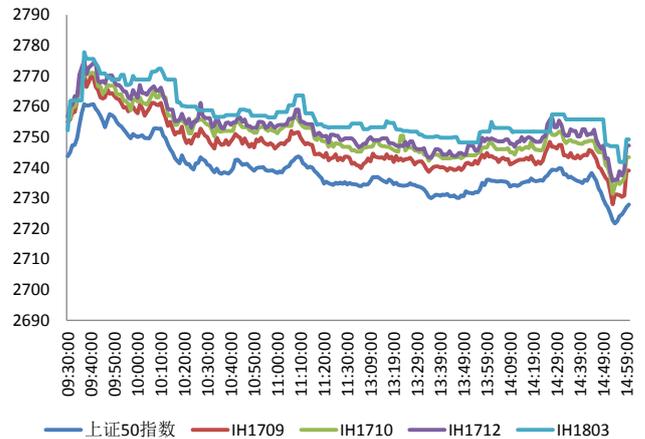
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

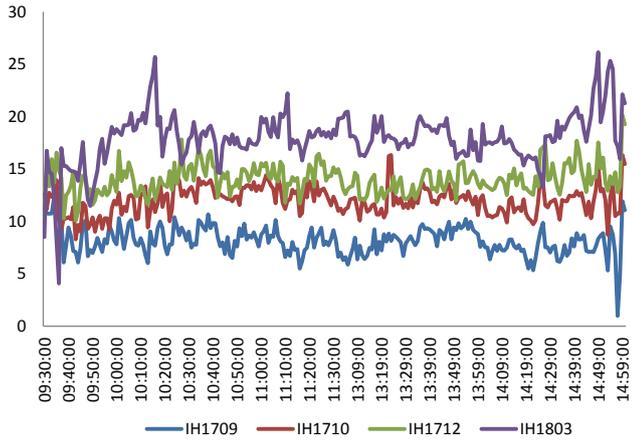
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



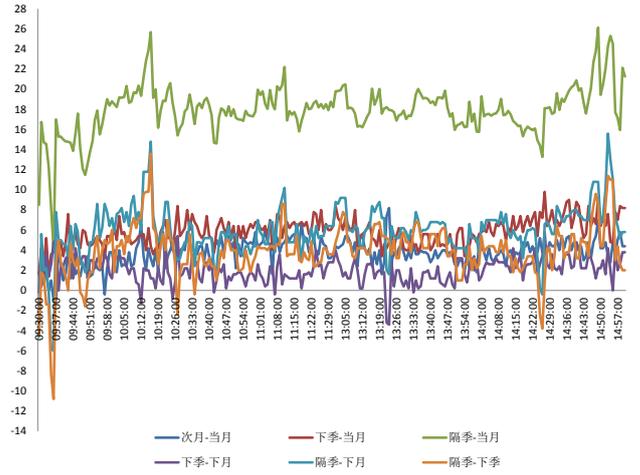
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

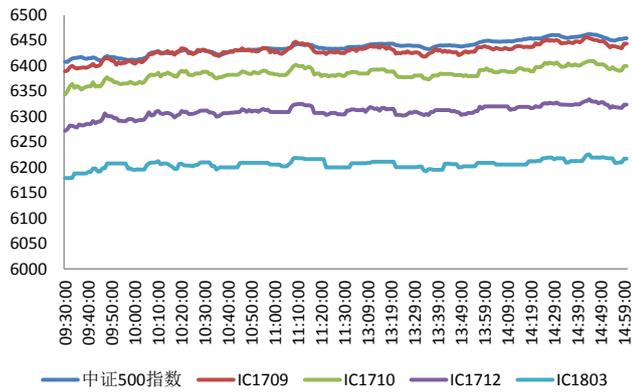


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



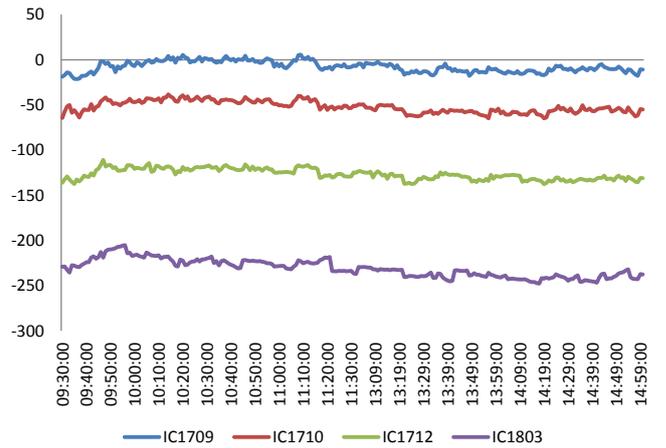
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

### 周三全球股指全线上涨

周三，美国总统特朗普：美国 GDP 增速能“明显地”超过 3%；不希望国会 在税改方面的努力再度让我失望。美国总统特朗普：25 年来美国一直与朝鲜 进行对话，并向朝鲜支付“勒索费”，对话并非解决朝鲜问题的答案。美国二 季度 GDP 修正值年化季环比增 3%，创 2015 年一季度以来新高，预期增 2.7%， 初值增 2.6%。美国 8 月 ADP 就业人数增 23.7 万，创 3 月以来最大增幅，预 期增 18.5 万，前值由增 17.8 万修正为增 20.1 万。欧洲议会脱欧谈判代表 Verhofstadt：英国退欧谈判整体进度较慢，需要尽快进入实质意义上的谈判 阶段。德国总理默克尔赞同制定欧元区共同预算和设立欧元区财政部长职位， 有力地支持了法国总统马克龙提出的改革构想。欧元区 8 月经济景气指数 111.9，预期 111.3，前值 111.2 修正为 111.3；工业景气指数 5.1，预期 5，前 值 4.5；消费者信心指数中值-1.5，预期-2，前值-1.5 修正为-1.7。穆迪：预计 欧元区 2017 年和 2018 年 GDP 将加快 0.3 个百分点，预计 2017 年欧元区实 际 GDP 增速为 2.1%，2018 年为 1.9%；已上修对德国、法国和意大利的经济 预期。高盛：受热带风暴哈维影响，美国政府关门的概率反而下降了；哈维 已经造成超过 23% 的美国炼油厂停产，规模高达 410 万桶/日。惠誉：将委 内瑞拉评级下调至 CC；下调委内瑞拉评级是因为美国政府对委内瑞拉进行新 的制裁。

#### 美股收高：

截止收盘，标普连续第 4 个交易日上涨，纳指涨超 1%。道指收涨 0.12%，报 21892.43 点。纳指收涨 1.05%，报 6368.31 点；标普 500 指数收涨 0.46%，报 2457.59 点，创 3 个多月以来最长连续上涨纪录。美国经济数据强劲，提振了 市场情绪。

#### 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 0.38%，报 7365.26 点；法国 CAC40 指数收涨 0.49%，报 5056.34 点；德国 DAX 指数收涨 0.47%， 报 12002.47 点。

#### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数涨 1.19%，报 28094.61 点；国企指数涨 0.69%，报 11374.46 点；红筹指数涨 0.93%，报 4328.17 点。大市成交 1059.19 亿港元， 上日成交 948.94 亿港元。

### 走势分析

主力合约 IH1709 合约、IF1709 合约、IC1709 合约  
涨幅分别为-0.50%， -0.07%， 0.68%；  
较指数现货之间的基差分别为升水 3.37、贴水 0.10、贴水 19.86 点。

#### 正面因素：

国资委：下一步将继续坚持以新发展理念为引领，努力做好中央企业重组各项工作，重点抓好“五个聚焦”，聚焦深化供给侧结构性改革、聚焦突出精干主业、聚焦做强做优做大、聚焦行业健康发展、聚焦创新能力提升。国资委央企重组情况通报会披露，中国南车与中国北车、宝钢与武钢、中国远洋与中国海运、中国国电与神华集团等18组34家企业的重组已经完成，央企由117户调整至98户。中国移动、电信和联通自9月1日起，全面取消国内手机长途和漫游通话费（不含港澳台），比原计划的10月1日提前1个月完成。工信部电子信息司司长刁石京介绍，上半年我国生产手机总共9.3亿部，同比增长了6.4%。发改委：1-7月全国电网工程完成投资2813亿元，同比增长9.9%；水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的70.2%，同比提高2.1个百分点。新浪：碳酸锂价格周三加速上涨，其中电池级碳酸锂每吨涨5000-8000元不等，工业级碳酸锂涨5000-6000元/吨，最高幅度近5%，今年以来，碳酸锂价格平均涨幅在17%-20%不等。

#### 风险因素：

国务院法制办发布《私募投资基金管理暂行条例（征求意见稿）》公开征求意见，紧紧围绕防范风险和保护投资者合法权益的目标，以规范基金管理人、基金托管人、基金服务机构的行为为着力点，抓住资金募集、投资运作两个关键环节，作出有针对性的制度安排。

#### 投资建议：

沪指上个交易日延续震荡，尾盘出现小幅跳水。各大板块涨跌不一，钢铁、煤炭、基本金属、造纸等行业领涨，工程机械、保险、办公用品、电信等行业领跌。消息面上，国企改革、通信、碳酸锂等板块释放利好。综合来看，上日金融板块冲高回落，周期板块午后发力，沪指缩量震荡后延续上行的概率较大，目前投资者情绪偏暖，建议保持多头思路，期指方面IH上日冲高回落，IC仍有贴水修复机会，建议继续持多9月合约。仅供参考。

## 本周经济公报

时间	事件	期间	调查	实际	前期	修正
08/07/2017	外汇储备	Jul	\$3074.9b	--	\$3056.8b	--
08/07/2017	BoP Current Account Balance	2Q P	--	--	\$18.4b	--
08/08/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--	2.30%	--
08/08/2017	进口同比	Jul	18.00%	--	17.20%	--
08/08/2017	贸易余额	Jul	\$45.00b	--	\$42.80b	\$42.75b
08/08/2017 10:08	出口同比人民币	Jul	14.80%	--	11.20%	17.30%
08/08/2017 10:08	进口同比人民币	Jul	22.60%	--	14.70%	23.10%
08/08/2017 10:08	贸易余额人民币	Jul	293.55b	321.20b	294.30b	--
08/08/2017 10:43	出口同比	Jul	11.00%	--	7.20%	11.30%
08/08/2017 10:43	进口同比	Jul	18.00%	--	11.00%	17.20%
08/08/2017 10:47	贸易余额	Jul	\$45.00b	\$46.74b	\$42.80b	\$42.75b
08/08/2017 08/18	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--	2.30%	--
08/09/2017 09:30	CPI 同比	Jul	1.50%	--	1.40%	1.50%
08/09/2017 09:30	PPI 同比	Jul	5.60%	--	5.50%	5.50%
08/14/2017 10:00	零售销售额同比	Jul	10.80%	--	10.40%	11.00%
08/14/2017 10:00	社会消费品零售	Jul	10.50%	--	10.40%	10.40%
08/14/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Jul	8.60%	--	8.30%	8.60%
08/14/2017 10:00	工业产值 同比	Jul	7.10%	--	6.40%	7.60%
08/14/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Jul	6.90%	--	6.80%	6.90%
08/15/2017 16:00	货币供应M2同比	Jul	9.50%	--	9.20%	9.40%
08/15/2017 16:00	New Yuan Loans CNY	Jul	800.0b	825.5b	1540.0b	--
08/15/2017 16:01	总融资人民币	Jul	1000.0b	1220.0b	1780.0b	1776.2b
08/15/2017 16:01	货币供应M0年同比	Jul	6.50%	--	6.10%	6.60%
08/15/2017 16:01	货币供应M1年同比	Jul	14.00%	--	15.30%	15.00%
08/16/2017 15:16	FX Net Settlement - Clients CNY	Jul	--	-42.8b	-92.3b	--
08/18/2017 09:30	China July Property Prices					
08/22/2017 21:00	Conference Board China July					
08/22/2017 21:00	Leading Economic Index					
08/30/2017 08/31	外国直接投资同比人民币	Jul	--	--	2.30%	--
08/31/2017 09:00	制造业采购经理指数	Aug	51.3	--	51.4	--
08/31/2017 09:00	非制造业采购经理指数	Aug	--	--	54.5	--
08/31/2017 09:00	Swift全球支付人民币	Jul	--	--	1.98%	--
09/01/2017 09:45	财新中国PMI制造业	Aug	51	--	51.1	--
09/05/2017 09:45	财新中国PMI综合	Aug	--	--	51.9	--
09/05/2017 09:45	财新中国PMI服务业	Aug	--	--	51.5	--

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。