

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16日星期一

### 今日投资要点

沪指上个交易日小幅走高,成交量继续减少。各大板块涨跌不一,日用化工、环保、水务、软饮料等行业领涨,汽车、食品、办公用品、陆路运输等行业领跌。消息面上,互联网+、人工智能、环保、电力、交通运输等板块释放利好。综合来看,本周十九大重磅召开,维稳预期下波动有限,建议关注会议政策性热点的国企改革、环保、高端制造等主题,中长期仍可低吸金融及大消费板块。期指方面,三大期指当月合约均转呈现小幅升水,本周10月合约到期,可关注正套机会。仅供参考。

### 01 期货市场

- 主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
 涨幅分别为 0.07%, 0.57%, 1.38%,  
 较指数现货之间的基差分别为升水 8.42、升水 12.00、升水 12.18 点。

### 02 外盘市场

- 美股收高
- 欧股涨跌不一
- 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	3921.00	0.21	2.20
沪综指	3390.52	0.13	1.24
深成指	11399.09	0.81	2.81
上证50	2713.38	-0.18	1.54
中证500	6709.82	0.76	1.61
国债指数	160.87	0.02	0.11

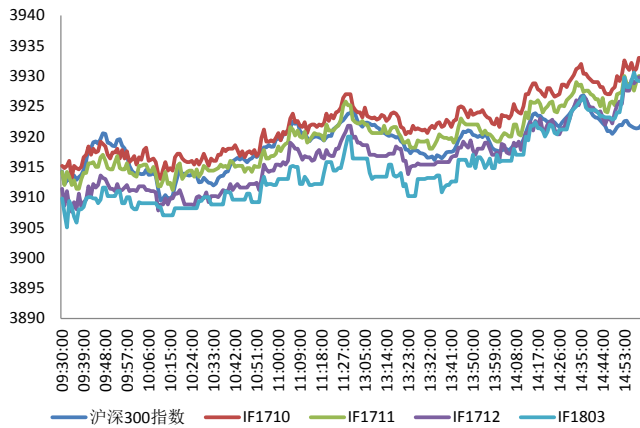
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1871.92	0.30	-1.43
材料	2640.67	0.56	-0.05
工业	2635.44	0.28	1.80
可选	5777.09	0.30	4.33
消费	12590.49	0.16	4.91
医药	9563.04	-0.21	3.42
金融	6322.71	-0.17	1.31
信息	2280.85	0.40	3.56
电信	3447.01	1.19	-0.06
公用	1988.86	0.15	1.54

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.61	-1.96	-11.33
同业拆放(3个月)	4.36	0.04	0.08

期货市场

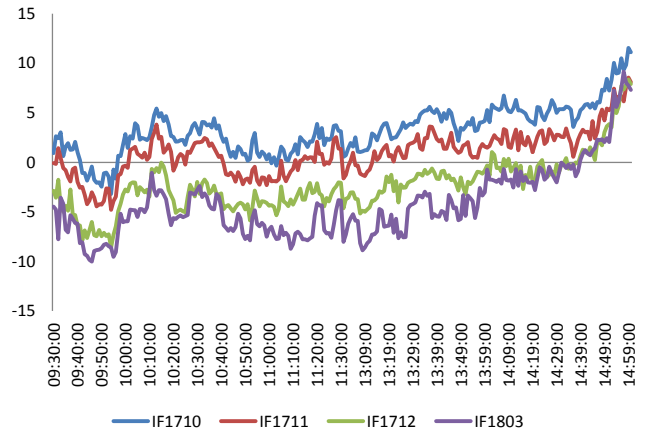
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
 涨幅分别为 0.07%，0.57%，1.38%，  
 较指数现货之间的基差分别为升水 8.42、升水 12.00、升水 12.18 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



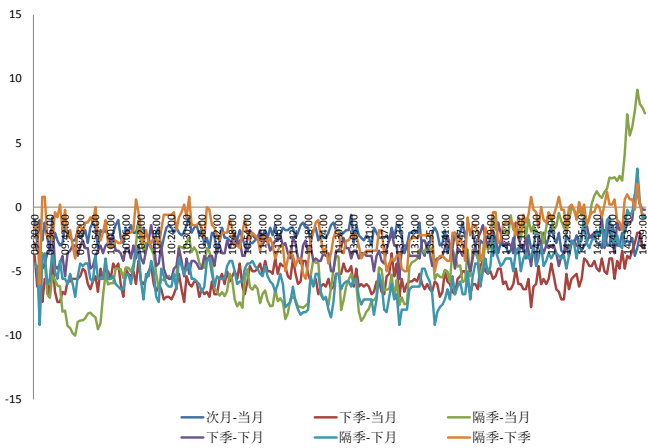
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



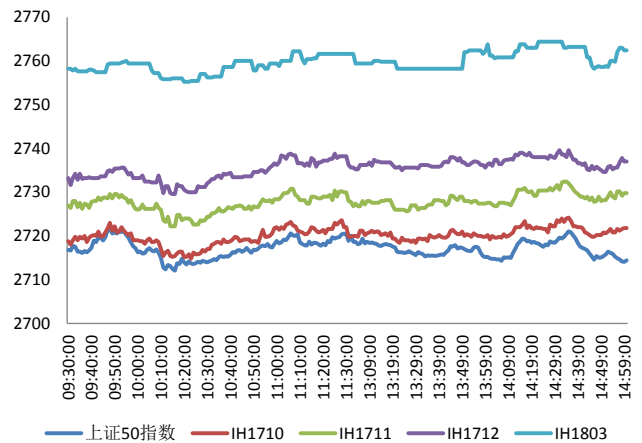
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

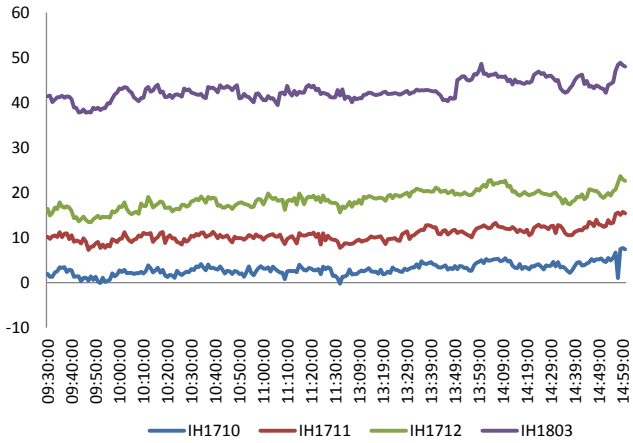
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



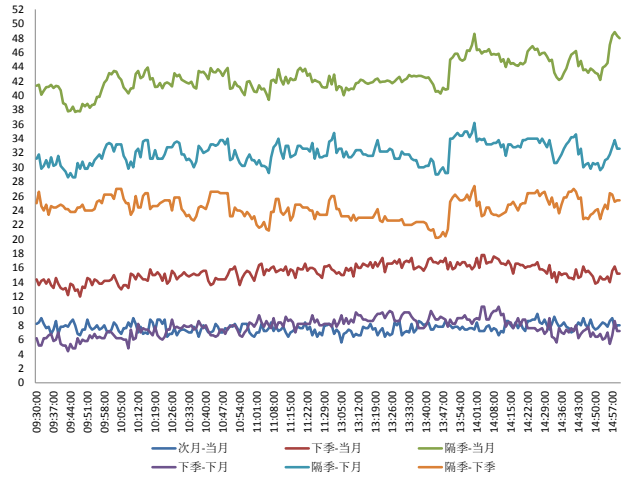
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

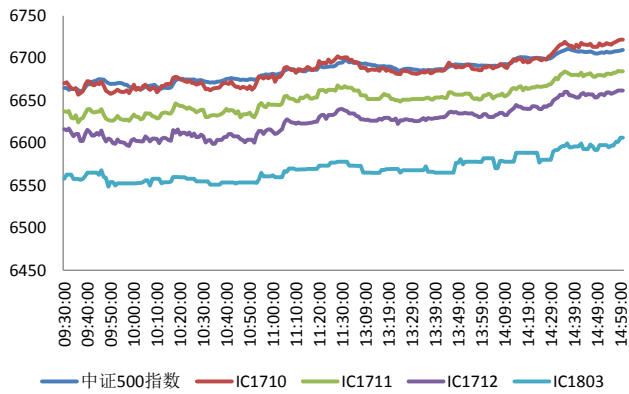


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



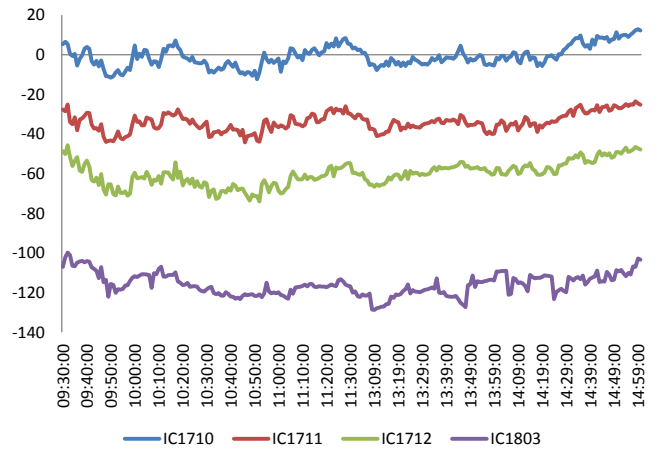
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

### 上周五全球股指涨跌不一，纳指再创收盘新高

上周，美联储副主席费希尔：通胀增长缓慢是保持谨慎的良好理由；有很大可能将在 12 月加息。美联储卡普兰（2017 年 FOMC 票委）：美联储当前争论的是加息节奏，但渐进式加息已经是共识。美国波士顿联储主席罗森格伦（2019 年有投票权）：低失业率与通胀展望为美联储收紧政策提供了依据。美国 9 月 CPI 同比升 2.2%，预期升 2.3%，前值升 1.9%；环比升 0.5%，预期升 0.6%，前值升 0.4%。美国 9 月零售销售环比升 1.6%，预期升 1.7%，前值降 0.2%修正为降 0.1%。据 CME “美联储观察”，不及预期的美国 9 月通胀数据公布后，美联储 12 月加息的概率由公布前的 86.7% 降至 81.7%。欧洲央行管委汉森：货币政策必须保持宽松，市场低估了欧洲央行政策的宽松程度，可以考虑新的更长期融资行动，买入更多企业债同时减少政府债券购买是可行的。德国央行行长魏德曼：即使 QE 结束之后，欧洲央行的政策也将保持宽松；欧洲央行没有必要继续提供进一步净购债刺激；欧元区的势头允许货币政策正常化。

#### 美股收高：

截止收盘，美国三大股指集体上涨，纳指再创收盘新高。道指收涨 0.13%，报 22871.72 点。纳指收涨 0.22%，报 6605.80 点。标普收涨 0.09%，报 2553.17 点。上周，道指累涨 0.43%，连涨五周；纳指累涨 0.24%；标普 500 指数累涨 0.15%，连涨五周。

#### 欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数下跌，但德国股市连续三天创收盘历史新高。英国富时 100 指数收跌 0.28%，报 7535.44 点，周涨 0.17%。法国 CAC40 指数收跌 0.17%，报 5351.74 点，周跌 0.15%；德国 DAX 指数收涨 0.07%，报 12991.87 点，周涨 0.28%。

#### 港股收高：

截止收盘，恒生指数全日维持窄幅震荡，收盘涨 0.06% 报 28476.43 点，周涨 0.06%，连涨 2 周；恒生国企指数涨 0.19% 报 11519.81 点；恒生红筹指数涨 0.11% 报 4379 点。全日大市成交 833.12 亿港元，上日成交 906.07 亿港元。

### 走势分析

主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
涨幅分别为 0.07%，0.57%，1.38%，  
较指数现货之间的基差分别为升水 8.42、升水 12.00、升水 12.18 点。

#### 正面因素：

央行：中国9月新增人民币贷款1.27万亿元，实现两连增，预期1.15万亿元，前值1.09万亿元；M2同比增9.2%，预期8.9%，前值8.9%，增速为8个月来首次反弹。发改委：2018年将组织实施“互联网+”、人工智能创新发展和数字经济试点重大工程，要求各单位于11月10日前完成3个工程项目的报送。国务院印发关于积极推进供应链创新与应用的指导意见，促进制造供应链可视化和智能化，大力倡导绿色制造，积极推行绿色流通。发改委、能源局联合发布通知：各地和主要供气企业要最大限度发挥现有天然气储气调峰能力，确保未来各年度迎峰度冬天然气供应稳定，2020年达到规定指标；要立即全面开展天然气储气调峰设施建设运营情况自查和整改。浙江省：加快推进电力体制改革。国家电网公司表示北方“煤改电”冬季清洁取暖已取得重大突破。2017年将完成替代电量246亿千瓦时，减少散烧煤1300万吨以上。石家庄市出台制定《重污染天气应对专项实施方案》，提出重污染天气对停限产企业实行“一厂一策”，最大限度“削峰降速”。唐山市与北京市基础设施投资有限公司等战略合作，将合作推进唐山市磁悬浮城市轨道交通建设，并建设轨道车辆及关键零部件研发生产基地、京津冀城际铁路动车检修基地等开发项目。

#### 风险因素：

本周共有39家公司合计38.18亿股限售股陆续解禁，解禁市值为622.26亿元。10月17日是解禁高峰期，9家公司解禁市值合计272.93亿元。

#### 投资建议：

沪指上个交易日小幅走高，成交量继续减少。各大板块涨跌不一，日用化工、环保、水务、软饮料等行业领涨，汽车、食品、办公用品、陆路运输等行业领跌。消息面上，互联网+、人工智能、环保、电力、交通运输等板块释放利好。综合来看，本周十九大重磅召开，维稳预期下波动有限，建议关注会议政策性热点的国企改革、环保、高端制造等主题，中长期仍可低吸金融及大消费板块。期指方面，三大期指当月合约均转呈现小幅升水，本周10月合约到期，可关注正套机会。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% --
10/13/2017 10/18	货币供应M2同比	Sep	8.90% --			8.90% --
10/13/2017 10/18	货币供应M1年同比	Sep	13.50% --			14.00% --
10/13/2017 10/18	货币供应M0年同比	Sep	6.60% --			6.50% --
10/13/2017 10/18	New Yuan Loans CNY	Sep	1200.0b	--		1090.0b --
10/13/2017 10/18	总融资人民币	Sep	1572.7b	--		1480.0b --
10/16/2017 09:30	CPI 同比	Sep	1.60% --			1.80% --
10/16/2017 09:30	PPI 同比	Sep	6.40% --			6.30% --
10/19/2017 10:00	GDP 同比	3Q	6.80% --			6.90% --
10/19/2017 10:00	GDP经季调季环比	3Q	1.70% --			1.70% --
10/19/2017 10:00	GDP年迄今同比	3Q	6.80% --			6.90% --
10/19/2017 10:00	零售销售额同比	Sep	10.20% --			10.10% --
10/19/2017 10:00	社会消费品零售	Sep	10.30% --			10.40% --
10/19/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Sep	7.70% --			7.80% --
10/19/2017 10:00	工业产值 同比	Sep	6.40% --			6.00% --
10/19/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Sep	6.70% --			6.70% --
10/19/2017	FX Net Settlement - Clients CNY	Sep	--	--		-27.6b --

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。