

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17日星期二

**今日投资要点**

沪指上个交易日震荡走低, 创业板指跌幅较大。各大板块多数收跌, 仅银行、保险、基本金属、航天军工及钢铁行业收涨, 软件、互联网、精细化工、水务等行业领跌。消息面上, 人工智能、新能源车等板块释放利好。综合来看, 上日题材股全面回调, 十九大期间维稳主导市场, 下行空间有限, 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 10 月合约本周到期, 关注移仓换月期间 IC 反套机会。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 0.27%, -0.28%, -1.54%,  
较指数现货之间的基差分别为升水 2.16、升水 4.55、贴水 12.61 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	3913.45	-0.19	0.80
沪综指	3378.47	-0.36	0.12
深成指	11271.20	-1.12	0.06
上证50	2726.64	0.49	1.28
中证500	6619.21	-1.35	-0.89
国债指数	160.95	0.05	0.10

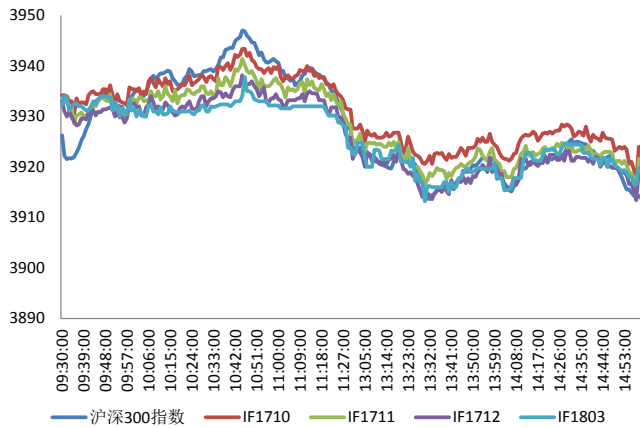
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1870.15	-0.10	-1.22
材料	2638.56	-0.08	-0.95
工业	2624.75	-0.41	0.38
可选	5706.18	-1.23	0.40
消费	12546.70	-0.35	3.19
医药	9558.73	-0.05	1.91
金融	6338.56	0.25	0.84
信息	2317.90	1.63	4.77
电信	3452.74	0.17	-0.13
公用	1981.18	-0.39	0.32

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.59	-0.42	-5.33
同业拆放(3个月)	4.37	0.16	0.38

期货市场

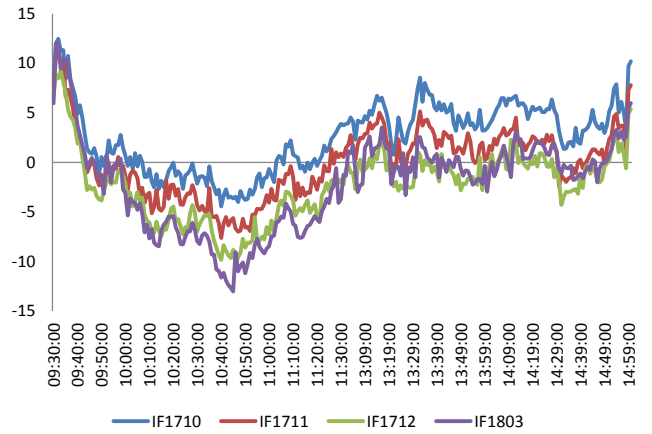
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
涨幅分别为 0.27%， -0.28%， -1.54%，  
较指数现货之间的基差分别为升水 2.16、升水 4.55、贴水 12.61 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



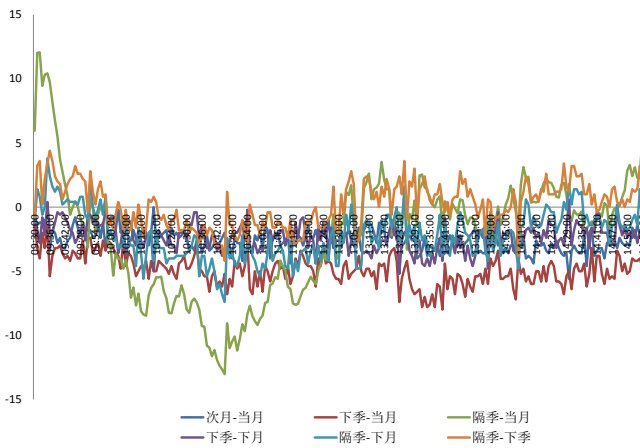
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



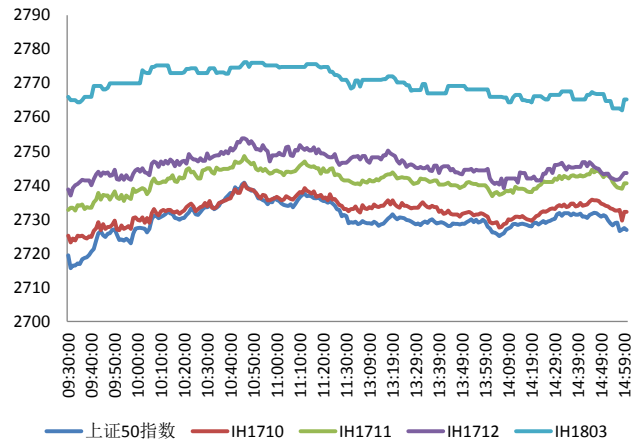
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

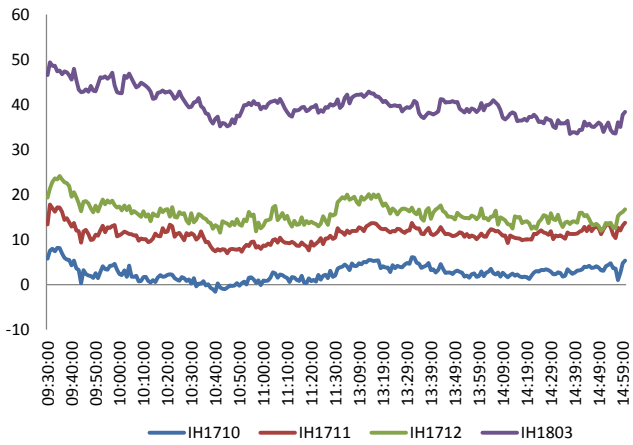
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



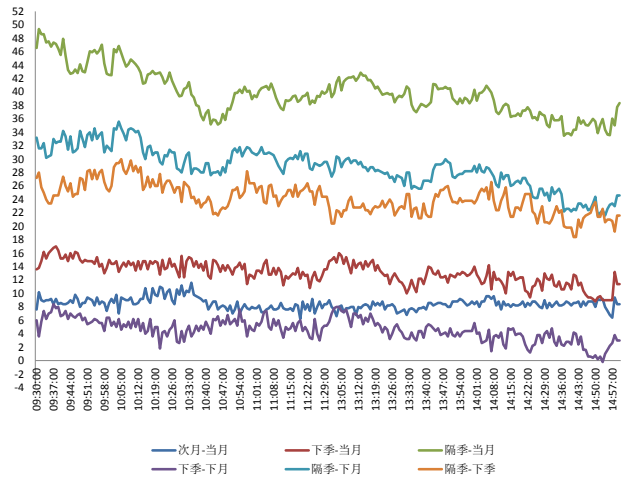
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

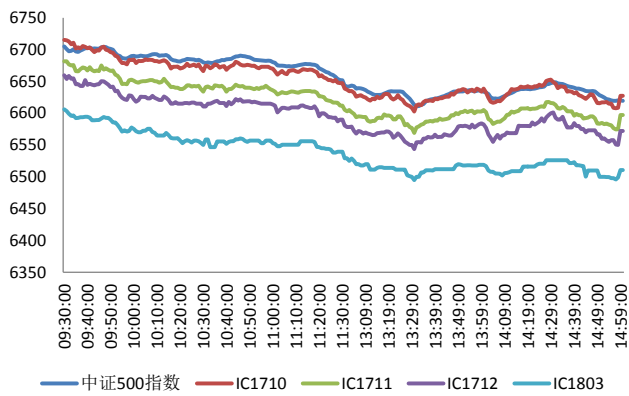


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



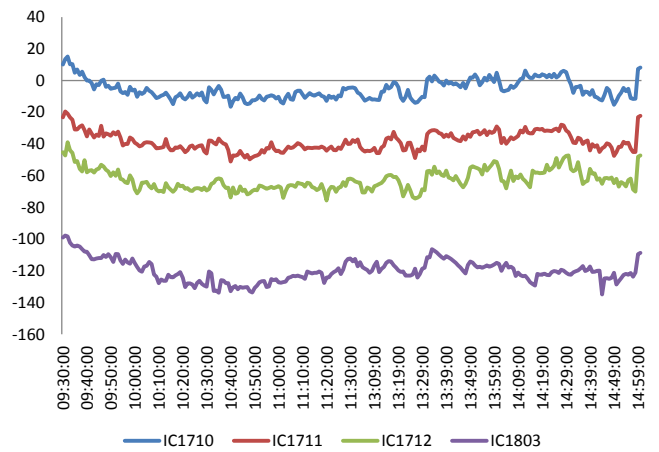
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

### 周一全球股指多数收高，美三大股指齐创收盘新高

周一，美国 10 月纽约联储制造业指数 30.2，创 2014 年 9 月以来新高，预期 20.5，前值 24.4。美联储罗森格伦：未来经济衰退时，或需要再度实行量化宽松；今年 12 月加息可能是合适的，2018 年进行 3 至 4 次加息可能合理。日本 8 月工业产出环比终值 2%，初值 2.1%；日本 8 月工业产出同比终值 5.3%，初值 5.4%。

#### 美股收高：

截止收盘，美国三大股指再次齐创收盘新高。道指收涨 0.37%，报 22957.02 点。纳指收涨 0.28%，报 6624 点。标普收涨 0.18%，报 2557.64 点。

#### 欧股涨跌不一：

截止收盘，欧洲三大股指多数收涨，德国股市收盘首破 13000 点，并连续四天创历史新高。德国 DAX 指数收涨 0.09%，报 13003.70 点。法国 CAC40 指数收涨 0.21%，报 5362.88 点；英国富时 100 指数收跌 0.11%，报 7526.97 点。

#### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 0.76%，报 28692.80 点，盘中一度逼近 28800 点并创近 10 年新高。恒生国企指数涨 0.72%，恒生红筹指数涨 0.26%。大市成交再破千亿港元，上个交易日成交 833.12 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 0.27%，-0.28%，-1.54%，  
较指数现货之间的基差分别为升水 2.16、升水 4.55、贴水 12.61 点。

#### 正面因素：

发改委副主任林念修：人工智能领域的技术革新瞬息万变，市场竞争尤为激烈，发改委将围绕供给侧结构性改革主线，重点在加快产业培育、打造创新示范、强化环境支撑3个方面持续发力，推动人工智能产业快速发展。国家能源局：政府的目标是在2020-2022年风电先于光伏发展实现不依赖补贴发展，取消风电补贴，首先要解决弃风限电的问题。广东省发布《新能源汽车推广应用省级财政补贴政策（征求意见稿）》：2017年1月1日起注册登记的车辆，省级财政补贴为国家补贴的50%；燃料电池汽车地方补贴不低于4500元/KW（根据车辆燃料电池额定功率计算单车补贴额），地方补贴额不超国家补贴。工信部日前对河南、江苏等省稀土企业开展核查和调研发现，部分资源综合利用企业存在以“资源利用为名”加工矿产品和环保设施不达标等问题。核查组要求地方工业主管部门依法依规尽快予以处理，并做好日常监管。中国汽车流通协会：9月份汽车经销商综合库存系数为1.21，同比上升7%，环比下降11%，库存水平位于警戒线以下，9月开始进入传统旺季，各主机厂及经销商促销活动增多，市场需求得到提升。9月中国新能源汽车市场实现锂离子电池装机3.18GWH，同比大增40.31%；前9个月累计装机14.75GWh，同比增长24.14%；总体来看，中国新能源汽车用锂离子电池市场在稳步发展。

#### 风险因素：

银监会：要抓好重点领域风险防控，依法加强各项监管工作，努力完成全年各项工作任务，确保银行业稳健运行。

#### 投资建议：

沪指上个交易日震荡走低，创业板指跌幅较大。各大板块多数收跌，仅银行、保险、基本金属、航天军工及钢铁行业收涨，软件、互联网、精细化工、水务等行业领跌。消息面上，人工智能、新能源车等板块释放利好。综合来看，上日题材股全面回调，十九大期间维稳主导市场，下行空间有限，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10月合约本周到期，关注移仓换月期间IC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
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% --			6.90% --
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	6.50% --			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 --
10/23/2017 09:30	China September Property Prices					

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。