

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18日星期三

**今日投资要点**

沪指上个交易日弱势震荡,量能创近期新低。各大板块涨跌不一,办公用品、家用电器、发电设备、航空等行业领涨,贵金属、基本金属、钢铁、煤炭等行业领跌。消息面上,零售、5G、物流、新能源车、水泥等板块释放利好。综合来看,上日周期再度全面回调,蓝筹板块强撑指数,十九大今日召开,维稳继续主导市场,关注期间政策性主题炒作机会,中长期建议继续低吸金融及大消费板块,期指偏多头思路,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-0.20%, -0.33%, -0.54%,  
 较指数现货之间的基差分别为升水3.27、贴水2.07、贴水21.14点。

**02 外盘市场**

- 美股涨跌不一
- 欧股收低
- 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	3913.07	-0.01	0.60
沪综指	3372.04	-0.19	-0.32
深成指	11275.34	0.04	-0.48
上证50	2723.53	-0.11	1.04
中证500	6612.94	-0.10	-1.38
国债指数	160.97	0.01	0.11

分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1862.26	-0.42	-0.98
材料	2612.55	-0.99	-1.09
工业	2628.00	0.12	0.14
可选	5760.95	0.96	1.48
消费	12556.99	0.08	1.86
医药	9584.48	0.27	1.61
金融	6330.58	-0.13	0.48
信息	2301.65	-0.70	1.77
电信	3483.59	0.89	-0.79
公用	1984.82	0.18	0.34

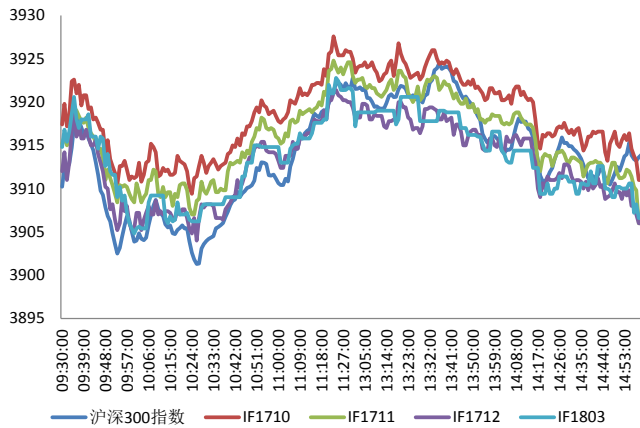
利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.60	0.24	-5.03
同业拆放(3个月)	4.37	0.10	0.39

股指期货 期货市场评析

期货市场

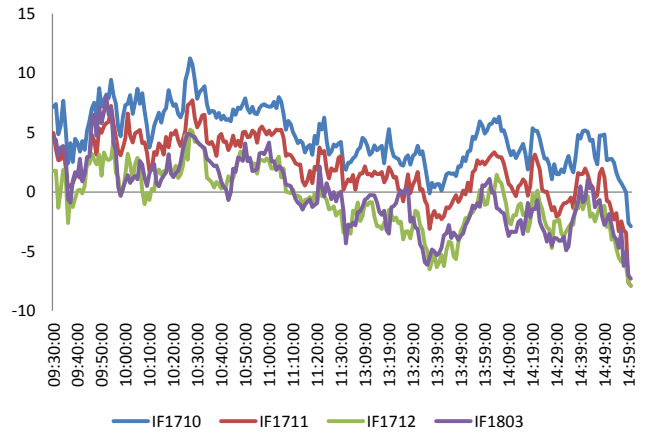
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约  
 涨幅分别为-0.20%， -0.33%， -0.54%，  
 较指数现货之间的基差分别为升水 3.27、贴水 2.07、贴水 21.14 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



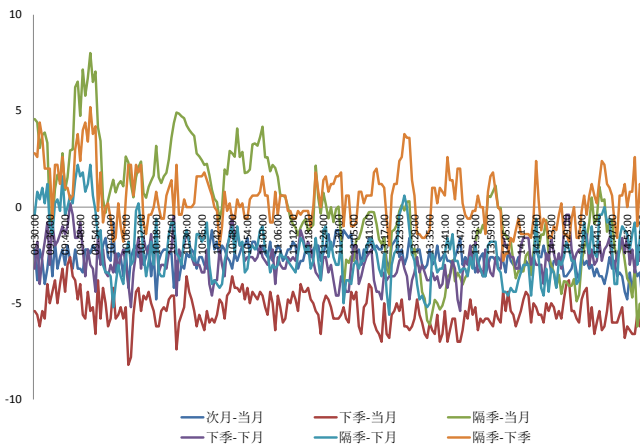
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



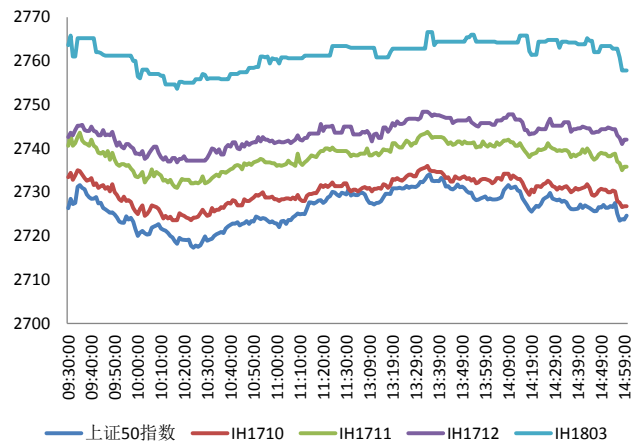
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

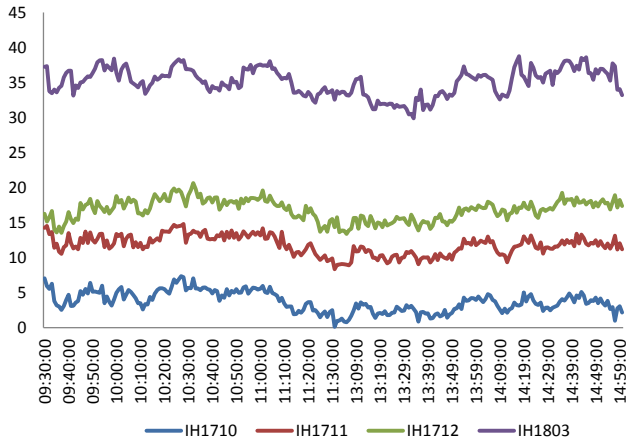
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



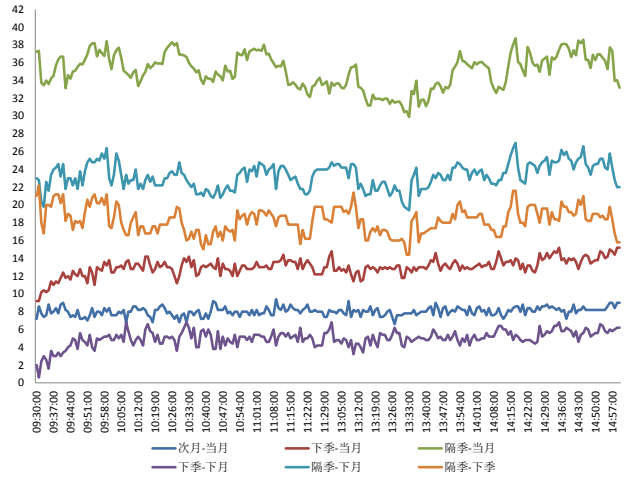
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

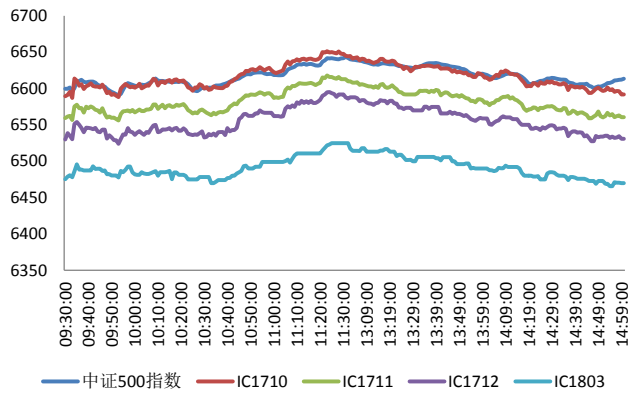


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



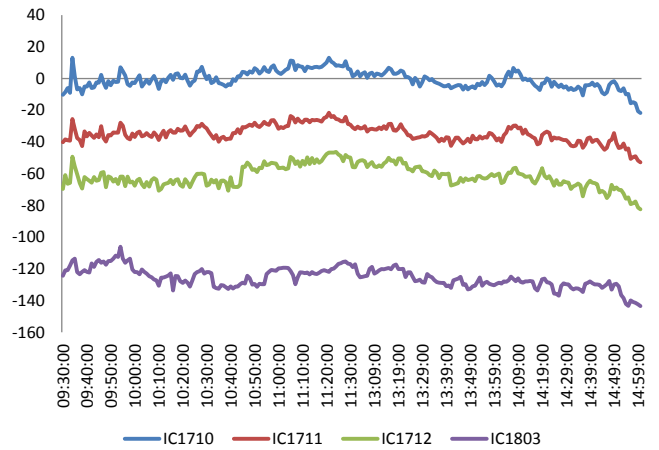
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

## 周二全球股指涨跌不一

周二，美国 9 月进口价格指数环比升 0.7%，创 2016 年 6 月以来最大增幅，预期升 0.6%，前值 0.6%修正为 0.7%；同比升 2.7%，预期升 2.6%，前值升 2.1%。美国 9 月工业产出环比增 0.3%，预期增 0.3%，前值由降 0.9%修正为降 0.7%；9 月制造业产出环比增 0.1%，预期增 0.2%，前值由降 0.3%修正为降 0.2%；9 月设备使用率 76%，预期 76.2%，前值由 76.1%修正为 75.8%。北美自由贸易协定（NAFTA）谈判部长联合声明：参与谈判的 NAFTA 部长们同意，延长谈判至 2018 年。英国央行行长卡尼：未来几个月加息可能是合适的；若为了应对未来冲击而维持利率不变。英国央行副行长拉姆斯丹：英国央行决策官员多数认为可能有必要“在未来几个月升息”。英国 9 月 CPI 环比升 0.3%，符合预期，前值升 0.6%；同比升 3%，为 2012 年 4 月以来最高，符合预期，前值升 2.9%；9 月核心 CPI 同比升 2.7%，与预期和前值一致。英国央行副行长 Ramsden：在英国央行加息至更高水平之前，不会削减 QE 规模。巴西央行：金融市场将今明两年巴西经济增长预期分别调高至 0.72% 和 2.5%，这表明巴西经济复苏前景趋好。

### 美股涨跌不一：

截止收盘，美国三大股指涨跌不一，道指标普再创收盘新高。道指收涨 0.18%，报 22997.44 点。纳指收跌 0.01%，报 6623.66 点。标普收涨 0.07%，报 2559.36 点。道指盘中一度历史上首次升穿 23000 点大关。标普 500 指数今年第 46 次创收盘最高纪录。

### 欧股收低：

截止收盘，欧洲三大股指集体下跌。英国富时 100 指数收跌 0.14%，报 7516.17 点；法国 CAC40 指数收跌 0.03%，报 5361.37 点；德国 DAX 指数收跌 0.07%，报 12995.06 点。

### 港股收高：

截止收盘，香港恒生指数涨 0.02%，报 28697.49 点；国企指数跌 0.3%，报 11568.31 点；红筹指数涨 0.13%，报 4396.24 点。大市成交降至 802.42 亿港元，上个交易日成交 1032.8 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-0.20%， -0.33%， -0.54%，  
较指数现货之间的基差分别为升水 3.27、贴水 2.07、贴水 21.14 点。

#### 正面因素：

京东集团与腾讯公司宣布：将联合推出赋能品牌商的“京腾无界零售”解决方案，以腾讯的社交、内容体系和京东的交易体系为依托，为品牌商打造线上线下一体化、服务深度定制化的零售解决方案。由中国移动研究院提出，华为、中兴和烽火三大通信主流设备厂商联合研发的下一代5G传输系统SPN阶段试验测试圆满完成，本次测试成功拉开了全球5G传输技术由研究到实现的序幕。商务部办公厅印发《长江中游区域市场发展规划（2017-2020年）》，此为商务部首次发布跨区域流通发展规划，规划提出三大类9项重点工程，其中包括物流体系建设工程。工信部副部长辛国斌：“双积分”将促进汽车产业节能减排，政府部门要密切配合，保障《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》顺利实施。国家能源局官员：尽快制定出台光伏扶贫、分布式光伏发电等管理办法，实现光伏发电规范化、制度化管理；风电要在新能源当中率先摆脱补贴依赖，分类型、分领域、分区域逐步退出，在2020年至2022年基本上实现风电不依赖补贴发展。科技部官员：科技部会同有关部门正在推动科技创新面向2030的两个重大项目，一个是智能电网，一个是煤炭清洁的高效利用。民航局：前三季度民航行业发展速度符合预期，其中9月全行业运输生产恢复两位数增长；前三季度民航全行业完成运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量分别为796.7亿吨公里、4.09亿人、509.6万吨。中国水泥网：水泥行情继续升温，江浙沪水泥价格开始8月以来的第四次价格上调。

#### 风险因素：

中国证券市场上周新增投资者数28.08万，环比降4.39%，前值为29.37万。中国基金业协会：截至2017年10月10日，已将上海璞盈投资管理有限公司等298家私募机构列入失联公告名单。

#### 投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，量能创近期新低。各大板块涨跌不一，办公用品、家用电器、发电设备、航空等行业领涨，贵金属、基本金属、钢铁、煤炭等行业领跌。消息面上，零售、5G、物流、新能源车、水泥等板块释放利好。综合来看，上日周期再度全面回调，蓝筹板块强撑指数，十九大今日召开，维稳继续主导市场，关注期间政策性主题炒作机会，中长期建议继续低吸金融及大消费板块，期指偏多头思路，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。