

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19日星期四

今日投资要点

沪指上个交易日延续缩量震荡,中小盘股午后跳水。各大板块涨跌不一,保险、机场、酒类、家用电器等行业领涨,造纸、钢铁、基本金属、教育等行业领跌。消息面上,环保、水泥、新能源车、通信、电改等板块释放利好。综合来看,市场结构分化较大,蓝筹板块支撑指数,十九大期间维稳主导市场,仍有结构性机会,关注政策性主题,中长期建议继续低吸金融及大消费板块,三大期指10月合约重回贴水,关注移仓换月期间反套机会。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0.65%, 0.36%, -0.93%,
 较指数现货之间的基差分别为贴水4.81、贴水13.36、贴水20.64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	3944.16	0.79	1.06
沪综指	3381.79	0.29	-0.19
深成指	11282.75	0.07	-0.26
上证50	2753.01	1.08	1.68
中证500	6563.44	-0.75	-1.55
国债指数	160.90	-0.05	0.06

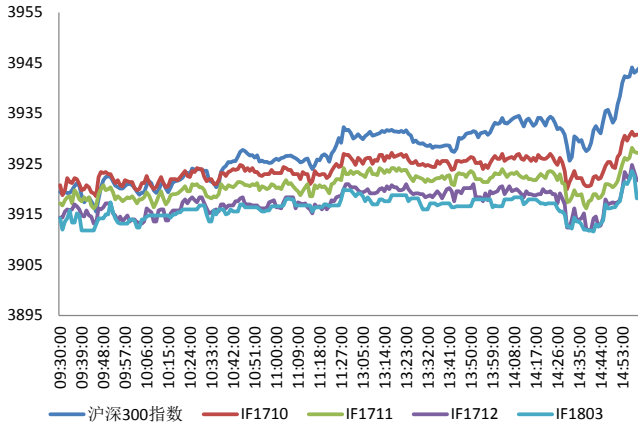
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1876.75	0.78	-0.40
材料	2591.92	-0.79	-1.16
工业	2631.61	0.14	0.19
可选	5818.02	0.99	1.60
消费	12833.27	2.20	1.82
医药	9786.23	2.11	2.46
金融	6375.58	0.71	1.06
信息	2294.62	-0.31	1.11
电信	3466.97	-0.48	-0.32
公用	2015.78	1.56	1.07

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.60	-0.17	-5.29
同业拆放(3个月)	4.37	0.04	0.40

期货市场

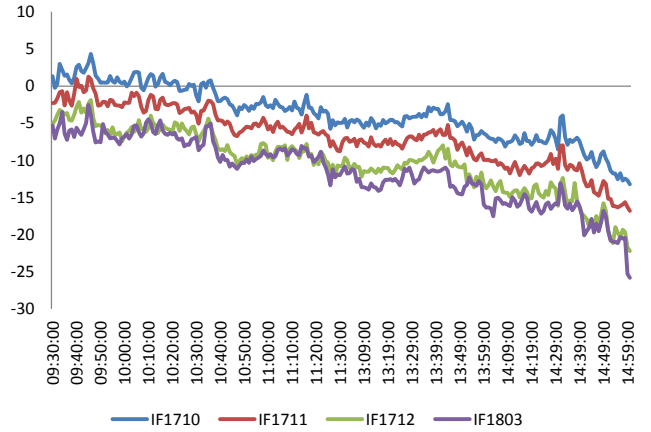
主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
涨幅分别为 0.65%，0.36%，-0.93%，
较指数现货之间的基差分别为贴水 4.81、贴水 13.36、贴水 20.64 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



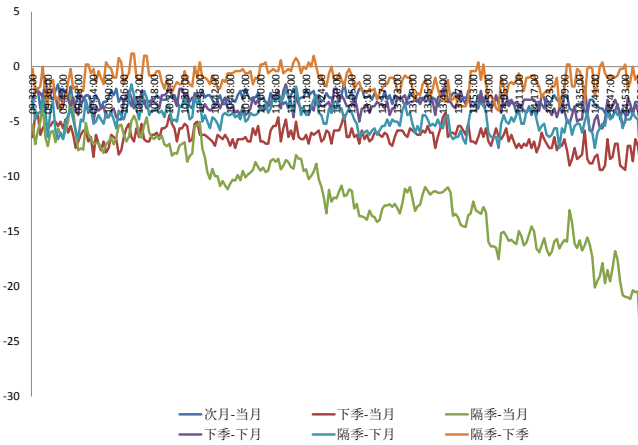
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



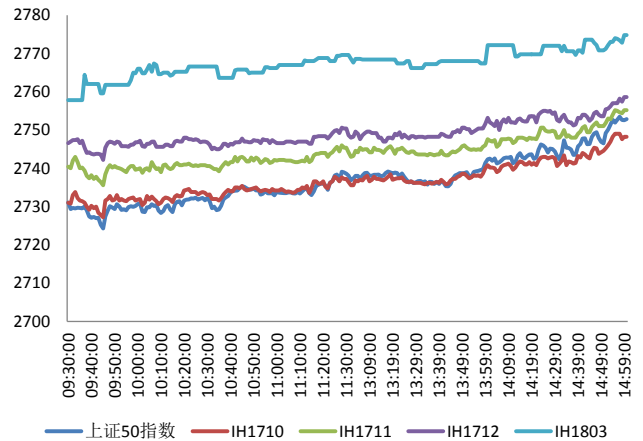
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

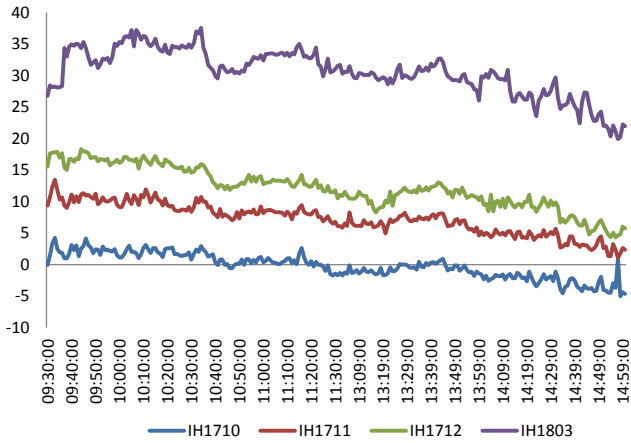
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



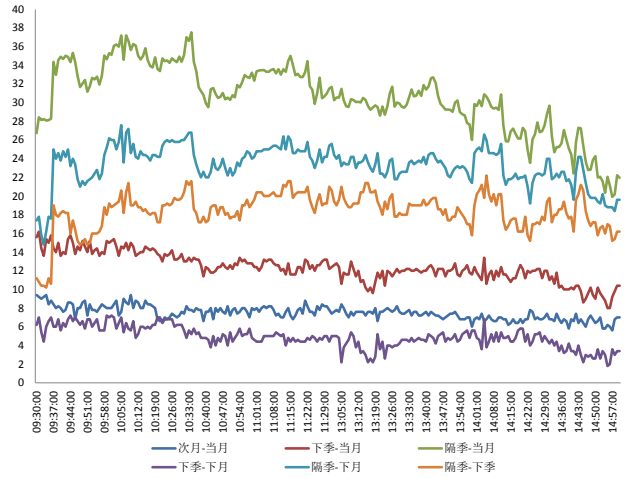
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

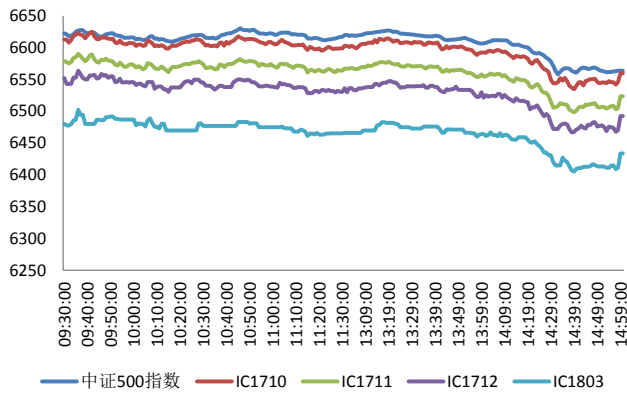


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



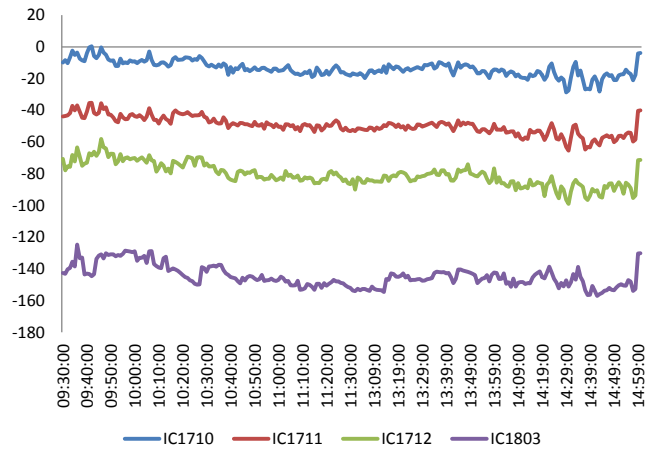
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周三全球股指集体收高

周三，美联储发布经济状况褐皮书：大多数地区联储均报告自9月至10月，经济持续缓慢或适度增长。美国楼市数据表现疲软，9月新屋开工112.7万，创一年新低，预期117.5万，前值118万；9月营建许可121.5万，创四个月新低，预期124.5万，前值由130万修正为127.2万。美联储杜德利（永久投票权）：经济最大的不确定性在于政府的政策。美联储卡普兰（2017年票委）：担心税改短期将提高联邦债务，损害长期经济增长。欧元区8月季调后建筑业产出环比降0.2%，前值增0.2%；同比增1.6%，前值由增3.4%修正为增2.8%。欧洲央行行长德拉吉：由于宽松货币政策的支撑，结构性改革迎来了机会窗口；欧洲央行研究认为，并无确凿证据表明加息可以带来更多改革。欧洲央行管委汉森：考虑对欧洲央行债券购买规模进行微调是合适的。英国9月失业金申请人数增0.17万人，预期增0.1万，前值降0.28万，失业率2.3%，与预期和前值一致；英国8月三个月ILO失业率4.3%，与预期和前值一致，就业人数增9.4万，预期增14.8万，前值增18.1万。日本央行委员樱井真：2%的通胀目标有助于稳定汇率，日本央行不会改变2%的通胀目标。

美股收高：

截止收盘，美国三大股指再创收盘新高，道指收盘首次站上23000点。道指收涨0.7%，报23157.60点。纳指收涨0.01%，报6624.22点。标普收涨0.07%，报2561.26点。IBM大涨8.86%，创6个月新高，推动道指标普上涨。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指集体上涨。英国富时100指数收涨0.36%，报7542.87点；法国CAC40指数收涨0.42%，报5383.81点；德国DAX指数收涨0.37%，报13043.03点。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数涨0.05%，报28711.76点；国企指数涨0.46%，报11621.95点；红筹指数跌0.14%，报4402.37点。大市成交875.81亿港元，上个交易日成交802.42亿港元。

走势分析

主力合约 IH1710 合约、IF1710 合约、IC1710 合约
涨幅分别为 0.65%，0.36%，-0.93%，
较指数现货之间的基差分别为贴水 4.81、贴水 13.36、贴水 20.64 点。

正面因素：

10月20日至明年1月31日，吉林省将开展2017年秋冬季大气污染治理“百日攻坚”行动，开展固定污染源达标排放、燃煤小锅炉“清零”、重点行业错峰生产等5个专项行动，11月1日至明年4月30日水泥错峰生产。环保部：预测10月18日到21日，天气条件将不利于污染物扩散，部分城市将出现短时重污染天气，京津冀及周边地区部分城市天气情况转差，污染较重；目前已有保定、邯郸等城市实施临时性管控措施。山东省国资委副主任樊军透露，山东将建立支持资产证券化工作机制，在2020年年底新增3家以上省属国有企业整体上市或主营业务上市。能源局局长努尔·白克力：要深入推进能源领域重大改革。工信部：深入推进网络提速降费，加快高速宽带网络建设。国家统计局：9月铁路货运量同比增长9.2%至3.12亿吨（8月增长13.1%）；1-9月铁路货运量同比增长14.6%至27.55亿吨（1-8月增长15.3%）。工信部副部长辛国斌：要建立推动新能源汽车持续发展长效机制。中国工程机械工业协会挖掘机分会：1-9月纳入统计的25家挖掘机主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品10.19万台，同比增长一倍。

风险因素：

在岸人民币兑美元16:30收盘价报6.6205，为10月9日以来首次收于6.62关口下方，较上一交易日跌45个基点，连跌三日。

投资建议：

沪指上个交易日延续缩量震荡，中小盘股午后跳水。各大板块涨跌不一，保险、机场、酒类、家用电器等行业领涨，造纸、钢铁、基本金属、教育等行业领跌。消息面上，环保、水泥、新能源车、通信、电改等板块释放利好。综合来看，市场结构分化较大，蓝筹板块支撑指数，十九大期间维稳主导市场，仍有结构性机会，关注政策性主题，中长期建议继续低吸金融及大消费板块，三大期指10月合约重回贴水，关注移仓换月期间反套机会。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。