

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20日星期五

今日投资要点

沪指上个交易日弱势震荡, 中小盘股继续回调。各大板块多数收跌, 酒类、保险、医疗保健、制药等行业领涨, 办公用品、电信、通信设备、航天军工等行业领跌。消息面上, 国企改革、水泥、新能源车等板块释放利好。综合来看, 三季度数据如期回落, 市场普遍回调, 防御性板块逆势走强, 十九大期间维稳主导市场, 市场缩量回调后仍有结构性机会, 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 IC1711 反套机会。仅供参考。

01 期货市场

- 主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
 涨幅分别为 0.19%, -0.20%, -0.97%,
 较指数现货之间的基差分别为贴水 0.64、贴水 17.05、贴水 41.40 点。

02 外盘市场

- 美股涨跌不一
- 欧股收低
- 港股收低

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	3931.25	-0.33	0.47
沪综指	3370.17	-0.34	-0.47
深成指	11189.55	-0.83	-1.04
上证50	2756.04	0.11	1.39
中证500	6501.40	-0.95	-2.37
国债指数	160.92	0.01	0.04

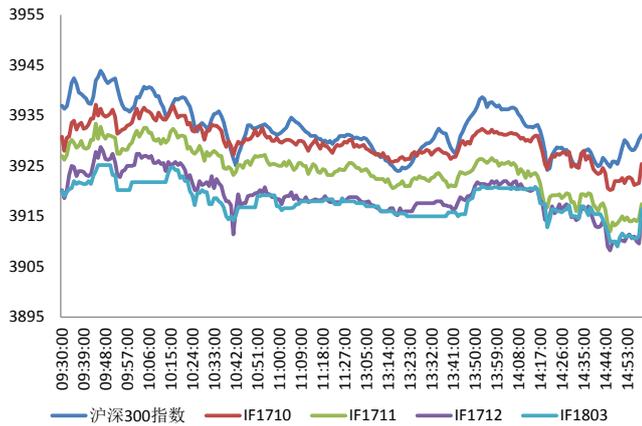
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1867.42	-0.50	0.06
材料	2583.78	-0.31	-1.61
工业	2606.78	-0.94	-0.81
可选	5802.03	-0.28	0.73
消费	13167.16	2.60	4.74
医药	9943.64	1.61	3.76
金融	6349.75	-0.41	0.26
信息	2323.10	1.24	2.26
电信	3471.85	0.14	1.92
公用	2021.99	0.31	1.82

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.59	-0.15	-2.45
同业拆放(3个月)	4.37	0.02	0.36

期货市场

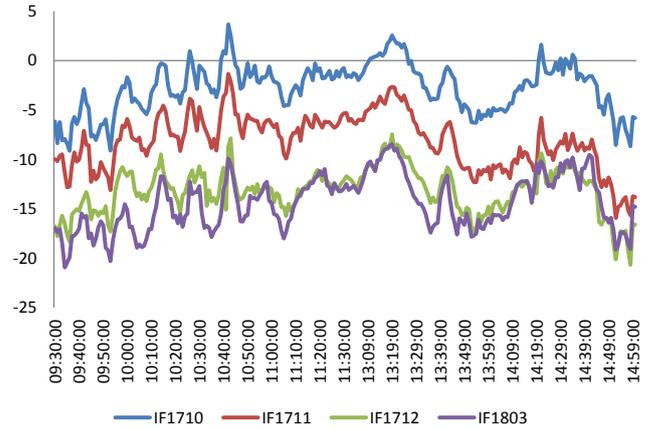
主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
 涨幅分别为 0.19%，-0.20%，-0.97%，
 较指数现货之间的基差分别为贴水 0.64、贴水 17.05、贴水 41.40 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



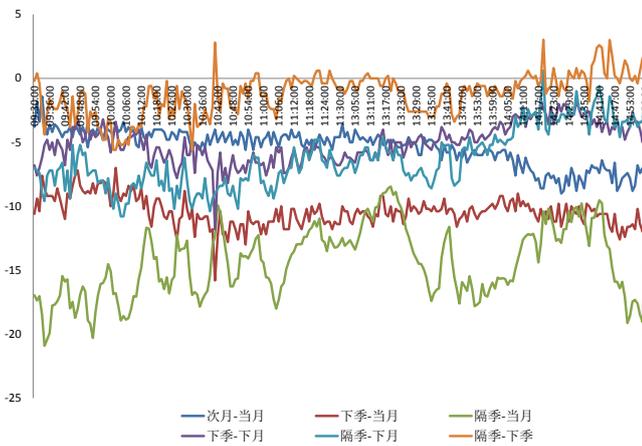
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



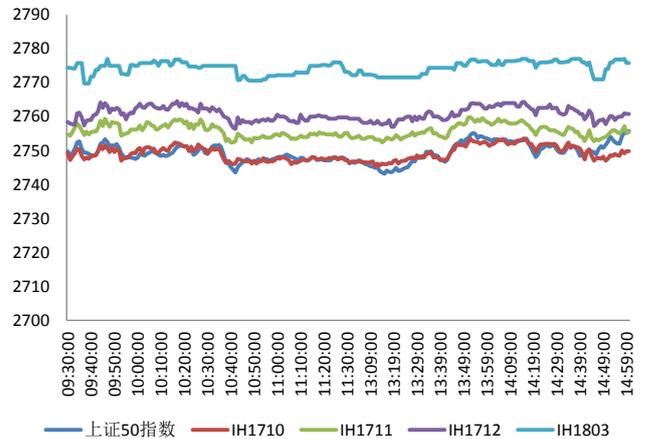
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

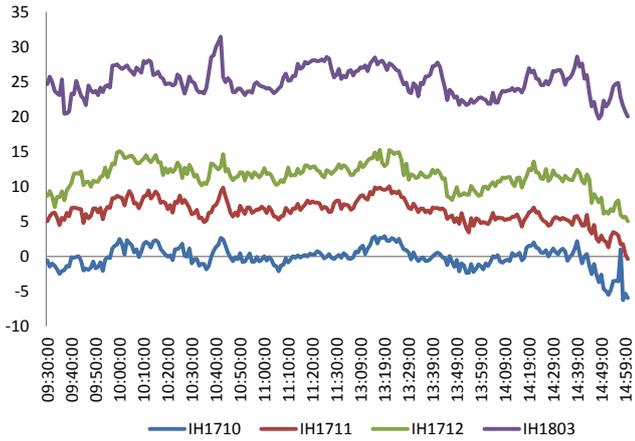
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



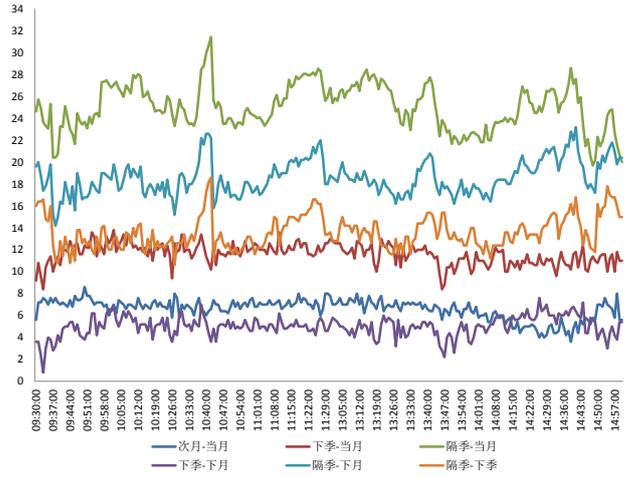
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

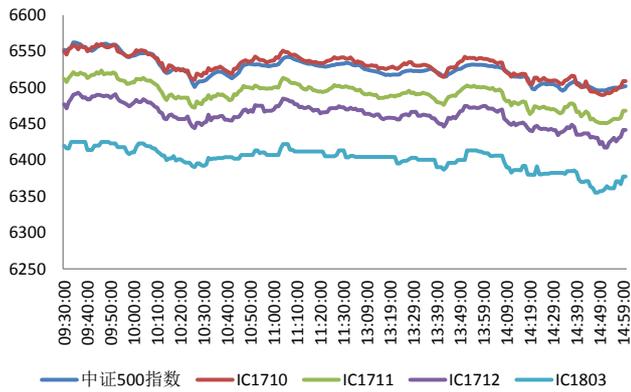


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



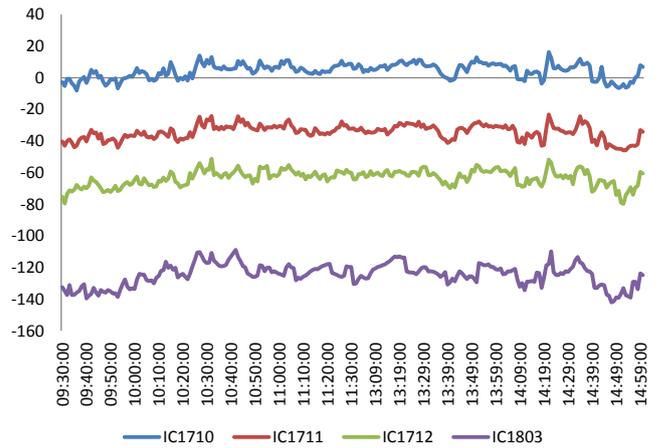
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

周四全球股指涨跌不一

周四，据 POLITICO：美国总统特朗普据称倾向于选择美联储理事鲍威尔作为下一任美联储主席，但尚未就此作出最后决定。美国上周初请失业金人数 22.2 万，创 1973 年 3 月以来新低，预期 24 万，前值由 24.3 万修正为 24.4 万；10 月 7 日当周续请失业金人数 188.8 万，预期 189 万，前值 188.9 万修正为 190.4 万。美国 10 月费城联储制造业指数 27.9，预期 22，前值 23.8。英国 9 月季调后零售销售环比降 0.8%，预期降 0.1%，前值增 0.1%修正为增 0.9%；同比增 1.2%，预期增 2.1%，前值增 2.4%修正为增 2.3%。9 月核心零售销售环比降 0.7%，为 5 月以来最大降幅，预期降 0.2%。韩国央行行长李柱烈：部署萨德系统对经济带来的负面影响大于预期。穆迪：预计日本需求将继续保持强劲，2017 年实际 GDP 增速将为 1.5%，2018 年为 1.1%。

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，科技股拖累纳指收跌。道指收涨 0.02%，报 23163.04 点。纳指收跌 0.29%，报 6605.07 点。标普收涨 0.03%，报 2562.10 点。

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 0.26%，报 7523.04 点；法国 CAC40 指数收跌 0.29%，报 5368.29 点；德国 DAX 指数收跌 0.41%，报 12990.1 点。

港股收低：

截止收盘，香港恒生指数跌 1.92%，报 28159.09 点；国企指数跌 2.28%，报 11357.45 点，红筹指数跌 1.55%，报 4334.35 点。大市成交达 1165.15 亿港元，上个交易日成交 875.81 亿港元。

走势分析

主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
涨幅分别为 0.19%，-0.20%，-0.97%，
较指数现货之间的基差分别为贴水 0.64、贴水 17.05、贴水 41.40 点。

正面因素：

江苏省国有企业改革近期工作要点发布，年底前，全省国有企业公司制改制工作必须完成。发改委发布《关于做好2017年迎峰度冬工作的通知》称，中石油、中石化、中海油等企业要优化开采方案，力争迎峰度冬期间国内天然气产量比去年同期只增不减。华印纸箱：10月17日-18日，全国66家造纸厂最新废纸报价中，42家造纸厂下调了收购价，降幅在30-500元/吨。其中广东东莞建航纸业废纸价从14日至17日4天内骤降了910元/吨。陕西省出台《“十三五”全省老龄事业发展和养老体系建设规划》，提出加强居家社区养老服务设施建设。黑龙江省：2017年11月1日至2018年3月底前，省内所有水泥熟料生产企业全面实行错峰生产，哈尔滨市发布重污染天气I级红色预警，要求水泥企业自10月18日执行重污染天气应急预案，区域内水泥企业已正式启动停限产计划。山东发改委主任张新文表示，山东将在5年内削减30-40%的落后炼厂产能。工信部部长苗圩：新能源汽车又恢复到正常发展阶段，估计今年到年底同比去年有30%左右的产销量增长。

风险因素：

证监会主席刘士余：根据十九大报告，未来几年要打好防范重大风险的攻坚战，包括防范金融风险和地方债务风险。银监会主席郭树清：金融监管趋势会越来越严。

投资建议：

沪指上个交易日弱势震荡，中小盘股继续回调。各大板块多数收跌，酒类、保险、医疗保健、制药等行业领涨，办公用品、电信、通信设备、航天军工等行业领跌。消息面上，国企改革、水泥、新能源车等板块释放利好。综合来看，三季度数据如期回落，市场普遍回调，防御性板块逆势走强，十九大期间维稳主导市场，市场缩量回调后仍有结构性机会，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IC1711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%		6.80%	6.90% --
10/19/2017 10:00	GDP经季调季环比	3Q	1.70%		1.70%	1.70% 1.80%
10/19/2017 10:00	GDP年迄今同比	3Q	6.80%		6.90%	6.90% --
10/19/2017 10:00	零售销售额同比	Sep	10.20%		10.30%	10.10% --
10/19/2017 10:00	社会消费品零售	Sep	10.30%		10.40%	10.40% --
10/19/2017 10:00	固定资产除农村年迄今同比	Sep	7.70%		7.50%	7.80% --
10/19/2017 10:00	工业产值 同比	Sep	6.50%		6.60%	6.00% --
10/19/2017 10:00	工业生产 年迄今(同比)	Sep	6.70%		6.70%	6.70% --
10/19/2017 15:07	FX Net Settlement - Clients CNY	Sep	--	21.8b		-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。