

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23日星期一

今日投资要点

沪指上个交易日震荡走高, 中小盘股超跌反弹。各大板块多数收涨, 港口、海运、基本金属、贸易等行业领涨, 酒类、保险、家用电器、银行等行业领跌。消息面上, 电力、港口、造纸、环保等板块释放利好。综合来看, 本周十九大即将谢幕, 缩量弱势震荡后有望继续上攻 3400 点, 重点关注市场量能能否释放, 量能决定上行空间。期指方面, 由于上周市场走势偏弱, 合约贴水有所扩大, 可关注 IF 及 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-0.53%, -0.14%, 0.96%,
 较指数现货之间的基差分别为升水 3.16、贴水 15.05、贴水 41.42 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	3926.85	-0.11	0.15
沪综指	3378.65	0.25	-0.35
深成指	11236.52	0.42	-1.43
上证50	2737.64	-0.67	0.89
中证500	6571.42	1.08	-2.06
国债指数	160.91	-0.01	0.02

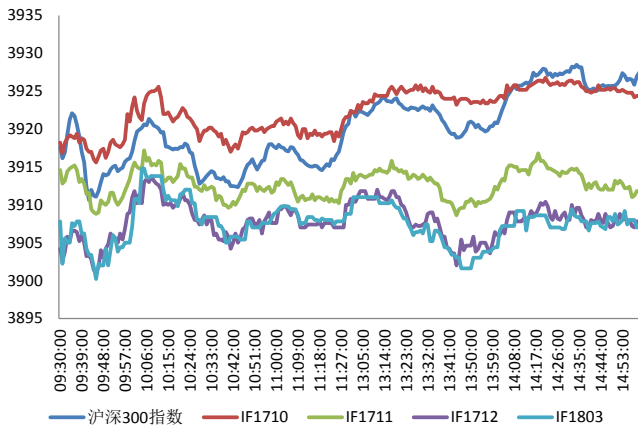
分类指数	最新价	1日%	5日%
能源	1865.15	-0.12	-0.36
材料	2625.36	1.61	-0.58
工业	2628.49	0.83	-0.26
可选	5778.21	-0.41	0.02
消费	12991.70	-1.33	3.19
医药	9882.76	-0.61	3.34
金融	6321.84	-0.44	-0.01
信息	2280.94	-1.82	0.00
电信	3330.32	-4.08	-3.39
公用	2016.76	-0.26	1.40

利率	最新价	1日%	5日%
同业拆放(隔夜)	2.58	-0.53	-1.03
同业拆放(3个月)	4.38	0.05	0.36

期货市场

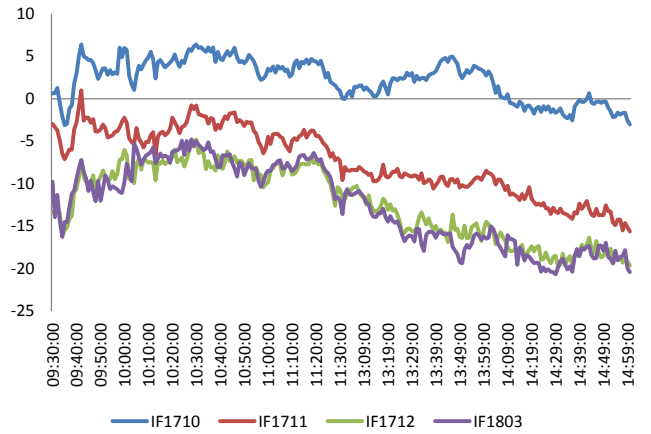
主力合约 IH1711 合约、IF1711 合约、IC1711 合约
 涨幅分别为-0.53%， -0.14%， 0.96%，
 较指数现货之间的基差分别为升水 3.16、贴水 15.05、贴水 41.42 点。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



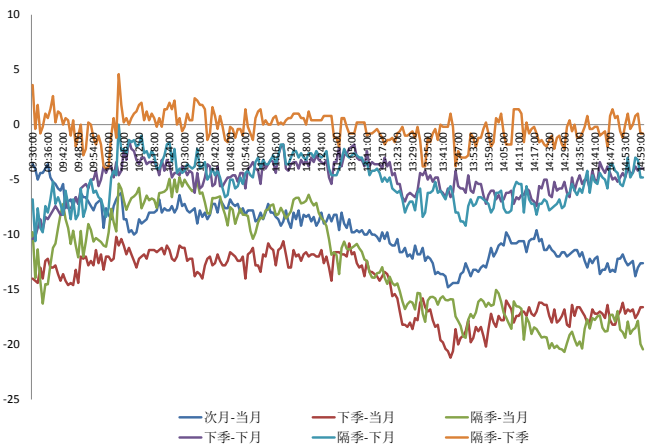
料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



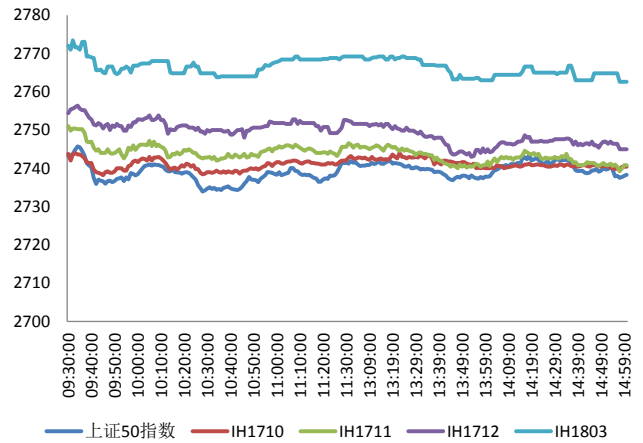
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

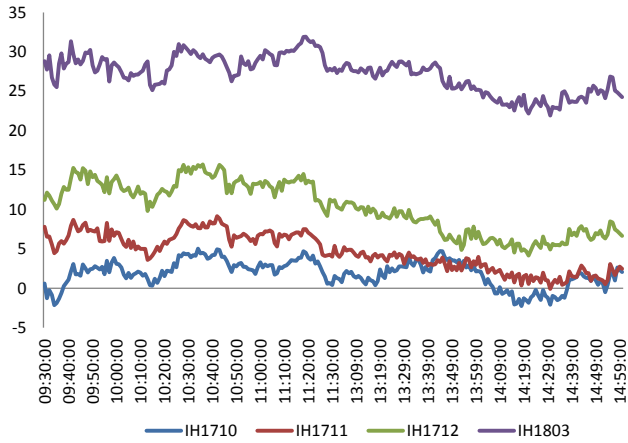
图 4 上证 50 和各股指合约走势图



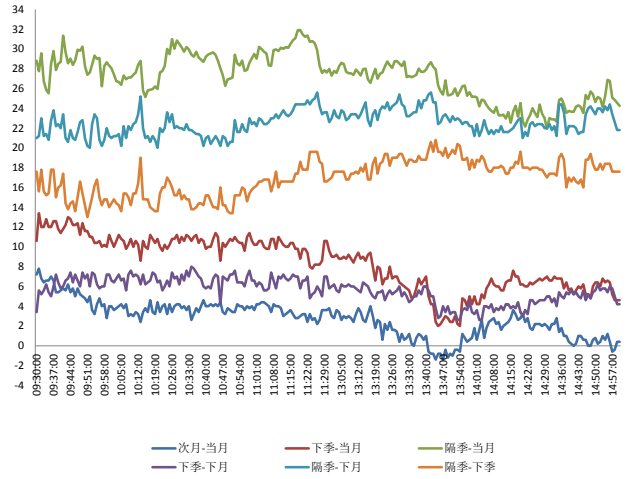
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

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

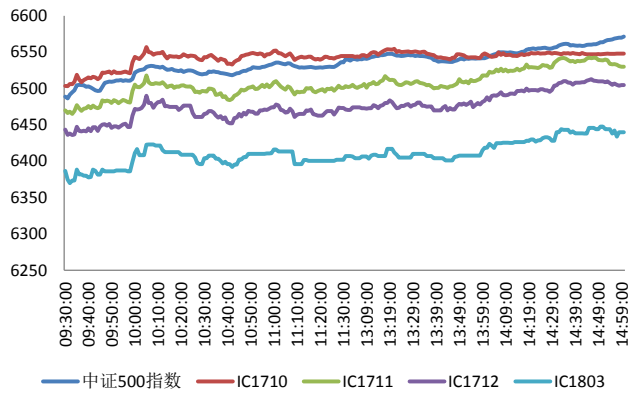


料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部



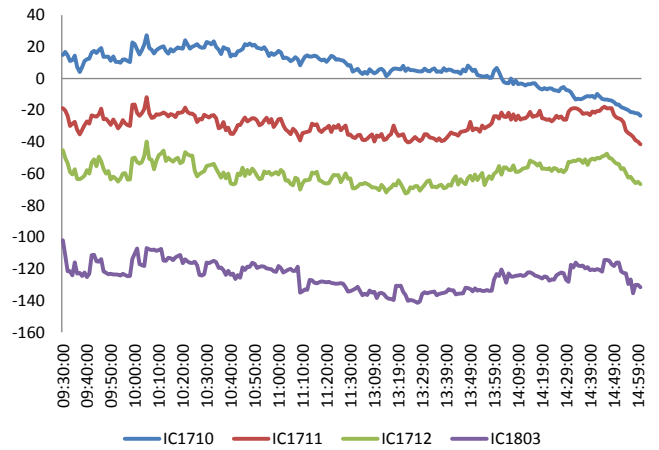
资料来源: Bloomberg, 兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指期货走势图



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

上周五全球股指集体收高

上周，美国参议院通过预算案，该版决议允许税改在未来 10 年新增 1.5 万亿美元赤字。美国总统特朗普：参议院通过预算案是落实大规模减税的第一步
美国财政部：2017 财年（截止 9 月 30 日的 12 个月）预算赤字为 6657 亿美元，创 2013 年以来的财年新高，2016 年同期赤字为 5856 亿美元。美国总统特朗普：大部分人认为美联储主席将由鲍威尔或泰勒接任，但我很喜欢耶伦，这三人都将是候选人。据福克斯新闻：鲍威尔和泰勒可能会出任美联储主席或副主席。美国 9 月成屋销售总数年化 539 万，预期 530 万，前值 535 万；环比增 0.7%，预期降 0.9%，前值降 1.7%。日本央行行长黑田东彦：日本经济在增长，内外部需求平衡。日经亚洲评论：孙正义表示，愿景基金只是第一步，未来将迅速扩大对科技企业的投资规模。

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 0.71%，报 23328.63 点。纳指收涨 0.36%，报 6629.05 点。标普收涨 0.51%，报 2575.20 点。上周，道指涨 2%，纳指涨 0.35%，标普涨 0.86%。道指标普连涨六周。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指均小幅上涨。英国富时 100 指数收涨 0.19 点，报 7523.23 点，周跌 0.16%；法国 CAC40 指数收涨 0.08%，报 5372.38 点，周涨 0.39%；德国 DAX 指数收涨 0.01%，报 12991.28 点，上周基本收平。

港股收高：

截止收盘，香港恒生指数收盘涨 1.2%，报 28487.24 点，按周涨 0.04%。恒生国企指数涨 1.8%，按周涨 0.33%。恒生红筹指数涨 1.4%，按周涨 0.37%。大市成交缩至 967.21 亿港元，前一交易日为 1165.16 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-0.53%， -0.14%， 0.96%，
较指数现货之间的基差分别为升水 3.16、贴水 15.05、贴水 41.42 点。

正面因素：

发改委：要求取消“跨省发电、供电计划和省级发电、供电计划备案核准”后，加强事中事后监管措施。国家电网公司董事长舒印彪：国家电网今冬将在北方地区大力推进清洁取暖，在北京平原地区、天津武清区等地率先建成“无煤区”。工信部：9月户均移动互联网接入流量达到2007M，比去年同期增长140%。国家新闻出版广电总局副局长张宏森表示，中国2017年电影票房收入将达到550亿元。浙江自贸区官员：自贸区拟全面对接国际最高标准，大胆闯、大胆试、自主改，加快推动以油品产业链为核心的大宗商品投资便利化和贸易自由化，率先探索建设舟山自由贸易港。广州市委书记任学锋：要按照报告提出的要求，在新的起点上，以改革创新精神探索建设南沙自由贸易港，推进南沙开发建设取得新的突破，打造粤港澳大湾区深度合作示范区。广州东莞签订合作协议：将加快港口资源整合，打造广州-东莞港组合港。晨鸣纸业自10月20日起将文化纸类产品价格上调300元/吨；岳阳林纸自10月19日起将各类纸产品上调200-500元/吨不等，其中永州湘江纸业岳阳分公司产品上调500元/吨。中车董事长：中车正研究时速400公里高铁，计划2020年前完成试验。中车正研究时速600公里磁悬浮，计划2020年前推出样车。新松智慧产业园在沈阳正式启用，这是目前我国规模最大的机器人产业基地。十九大新闻中心10月23日15:00举行第六场记者招待会，请中央财经领导小组办公室副主任杨伟民，环保部党组书记、部长李干杰介绍践行绿色发展理念，建设美丽中国有关情况。

风险因素：

新华社：纵观下一步的前进方向，中国金融市场将持续回归服务实体经济的初心和本源，在货币政策和宏观审慎政策“双支柱”调控的框架下、在严格的金融监管制约下高效稳健运行，在牢牢守住不发生系统性风险的底线中坚定前行。

投资建议：

沪指上个交易日震荡走高，中小盘股超跌反弹。各大板块多数收涨，港口、海运、基本金属、贸易等行业领涨，酒类、保险、家用电器、银行等行业领跌。消息面上，电力、港口、造纸、环保等板块释放利好。综合来看，本周十九大即将谢幕，缩量弱势震荡后有望继续上攻3400点，重点关注市场量能能否释放，量能决定上行空间。期指方面，由于上周市场走势偏弱，合约贴水有所扩大，可关注IF及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。