

## 股指期货周报

2017-07-10 星期一

### 公司中报关注业绩增长股，股指整体震荡偏强

#### 目录：

一、金融期货交易情况.....	2
1、股指期货.....	2
2、股指期货基差、价差.....	2
二、资金面.....	4
1、公开市场：央行连续十日未进行公开市场操作，7月初市场流动性趋于宽裕.....	4
2、货币市场：央行维持货币流动稳定性，各品种利率多数回调.....	4
三、宏观政经信息.....	5
1、国际证监会组织正协商跨境监管：违规信息将共享.....	5
2、证监会：将研究完善证券投资基金经营机构境外设立、收购、参股经营机构的监管规定；今年发布113项处罚决定，对30人实行市场禁入，接近去年全年水平。.....	5
3、中国6月外储五连升！创三年最长上升周期。.....	5
4、证监会：主板发审委和创业板发审委合并.....	5
5、证监会部署专项行动，集中查处内幕交易行为.....	5
6、美国6月新增非农就业22.2万大超预期，失业率意外上升，工资增速令人失望。5	
四、策略建议.....	6

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

万涛 021-63123175

从业证书：F0288751

投资咨询证书：Z0012259

期市有风险，投资需谨慎！



研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路  
1208号6楼

苏州市-工业园区星阳街  
5号东吴证券大楼8楼

## 一、 金融期货交易情况

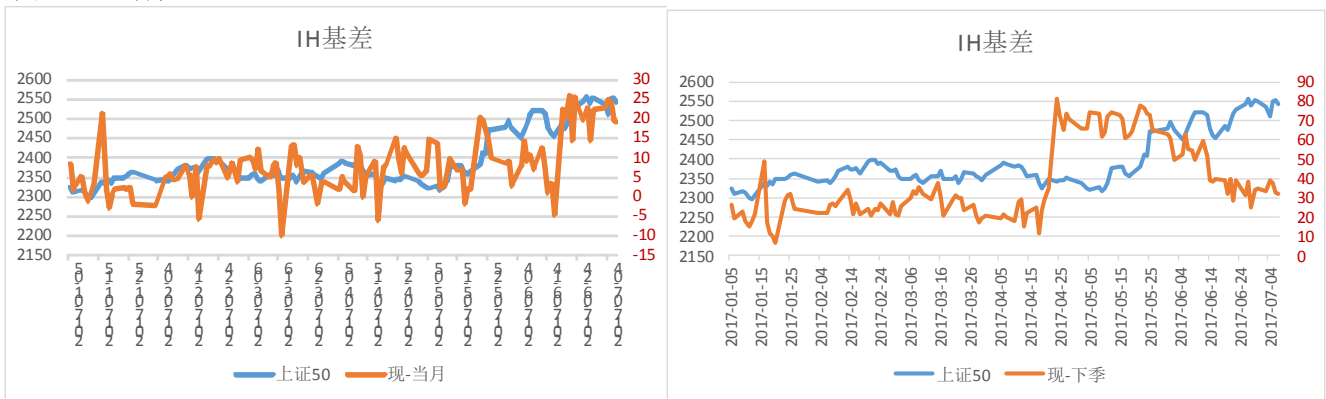
### 1、 股指期货

名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	截止 2017/7/8	
										持仓量	持仓量变化
IC1707	6183.2	6102.8	6208.2	6086	6186.2	83.2	1.41	52549	64507815480	20019	-1107
IC1708	6137.2	6066.4	6156.2	6017.4	6136	74	1.39	2270	2766970720	1507	798
IC1709	6104	6006	6119.8	6003.8	6098.4	76.6	1.51	4541	5495121080	8942	395
IC1712	5997.4	5910	5997.4	5889.6	5977.6	66.8	1.65	893	1059921400	2353	4
IF1707	3627.2	3647	3648.4	3584.4	3630.4	-17	-0.42	68218	74070561600	25148	-1111
IF1708	3615	3636	3637.8	3571.2	3616	-21.2	-0.57	3350	3621635280	2070	566
IF1709	3600	3630	3633.6	3564.4	3604.8	-26	-0.78	5860	6326056740	10140	312
IF1712	3575.2	3606.6	3606.6	3537.6	3574.6	-30.2	-0.79	1479	1584240900	2797	264
IH1707	2523.4	2528.4	2544.8	2481.8	2524.8	-2.8	-0.02	42494	32027381880	16738	-435
IH1708	2513	2519	2533	2472.4	2516.2	-3.8	-0.16	2771	2079113760	1785	611
IH1709	2509	2515.2	2528.6	2467	2511.8	-3.4	-0.13	4415	3309825360	6643	168
IH1712	2500.4	2501	2516	2455	2499.2	-3.4	0.07	1004	748625580	2309	208

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

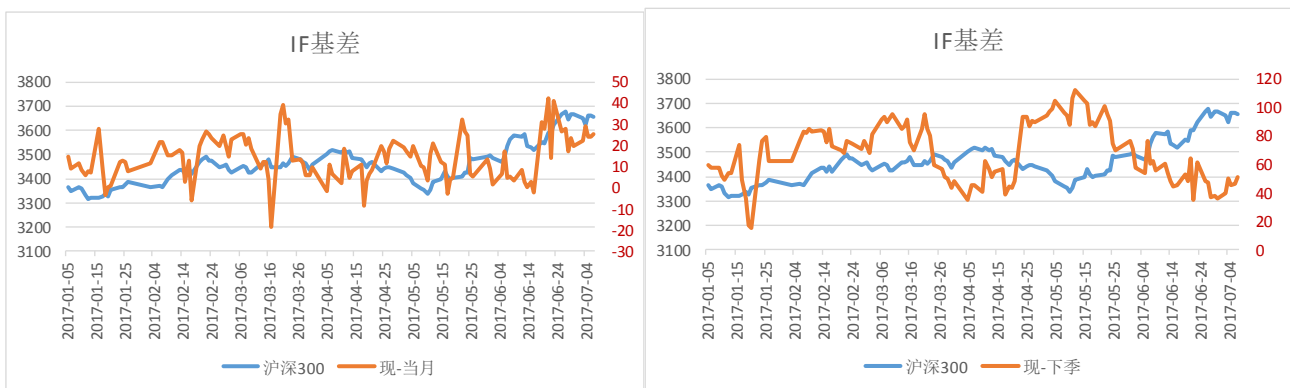
### 2、 股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



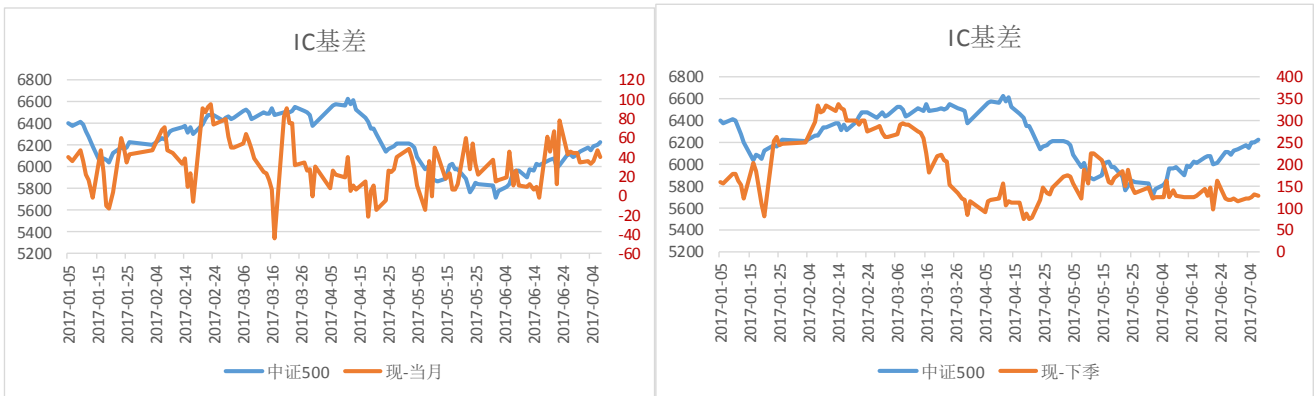
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



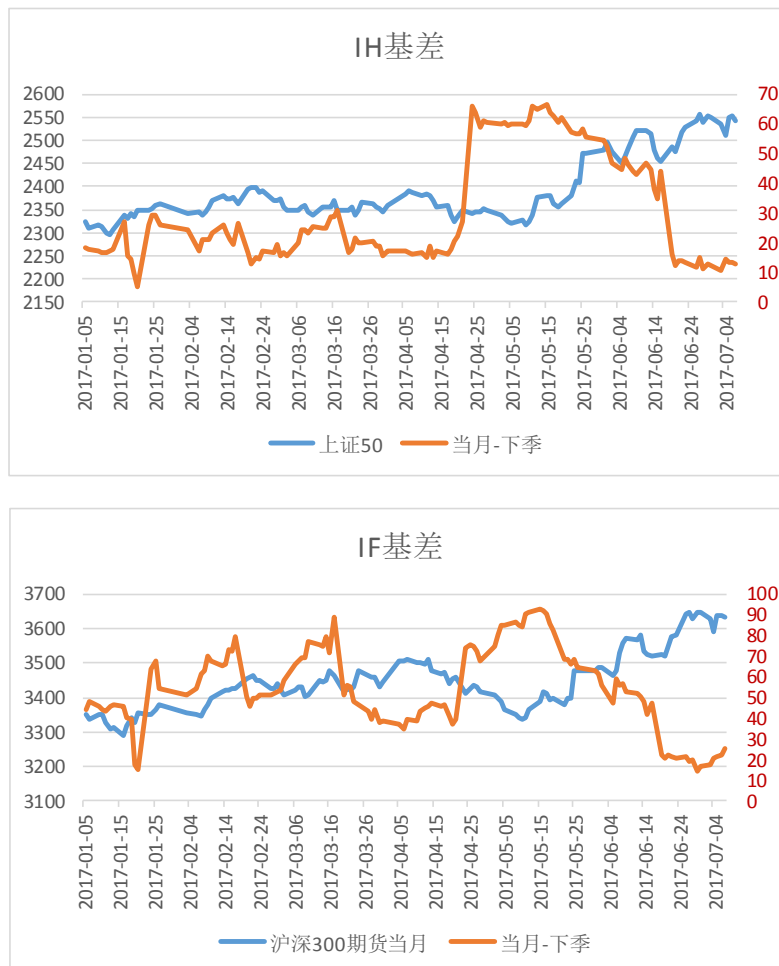
数据来源：Wind，东吴期货研究所

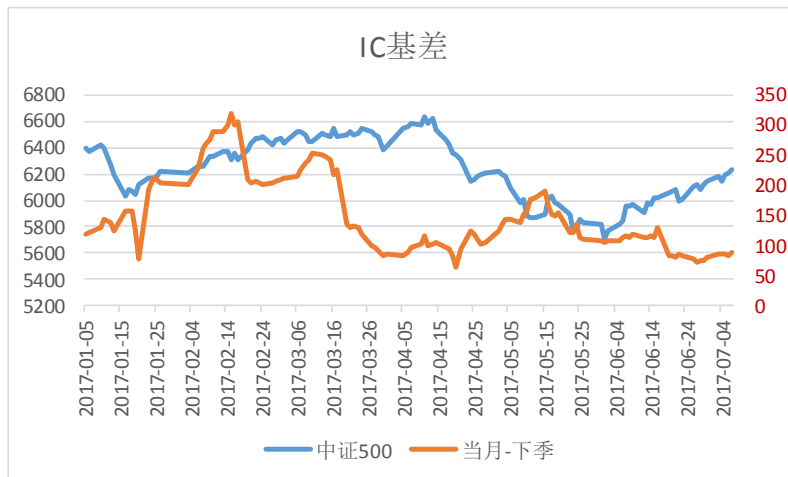
图 3：IC 期现基差



数据来源：中金所，东吴期货研究所

图 4：跨期价差





数据来源: Wind, 东吴期货研究所

点评: 7月首周, 三大期指走势出现小幅分化。IH和IF止于周线三连阳, IC实现了三周连阳。上周, 香港20周年“债券通”北向通落地, 这是继中国A股成功批准明年加入MSCI新兴市场的利好消息之后的另一利好政策。中国政府试图通过金融政策改革, 向海外市场抛售“橄榄枝”, 欢迎国外资本涌入国内金融市场作引导。国内以蓝筹板块为主要资金涌入的版块开始出现不同程度的版块切换, 原先资本涉入较少或企业盈利开始出现利润的传统工业股票开始接替领跑市场指数。能化、有色和农业版块开始逐步发力。IH和IF指数自5月末发起这波冲击, 在6月末至7月初出现了阶段性的上涨调整期。暂时落后大盘指数的中证500开始蓄力展开补涨的过程。纳入指标参数的IH和IF指数受到利好面支撑, 展开上升的攻势。同期, 7月初央行尚未展开公开市场操作, 6月末平稳度过后, 7月中旬前, 市场资金面依然处于紧平衡的状态。

根据沪深交易所定期报告披露时间安排, 下周开始, 上市公司中报将陆续披露。7月13日, 天马科技和安琪酵母将开始中报披露序幕; 7月14日, 九华旅游和三峡新材公布中期业绩, 4家公司均为沪市主板企业。6月宏观经济数据将集中在下周公布。下周一, 6月CPI、PPI披露; 下周三, 6月社会融资规模增速、M1、M2和新增人民币贷款金额公布; 下周四, 6月贸易差额披露; 下周五, 6月全社会用电量也将公布。

此外, 下周四, 统计局将召开季度国民经济运行情况新闻发布会, 届时, 二季度经济运行数据将公开, 而上半年的经济增速也能出炉。

操作方面, IH、IF多头涨幅强劲, 短期冲破前期高位后存在回调整理的空间; IC有效突破头肩底部震荡区间, 周内冲高回踩若能站稳6100关口, 则小仓加多, 目标位6270/80。

## 二、 资金面

### 1、 公开市场: 央行连续十日未进行公开市场操作, 7月初市场流动性趋于宽裕

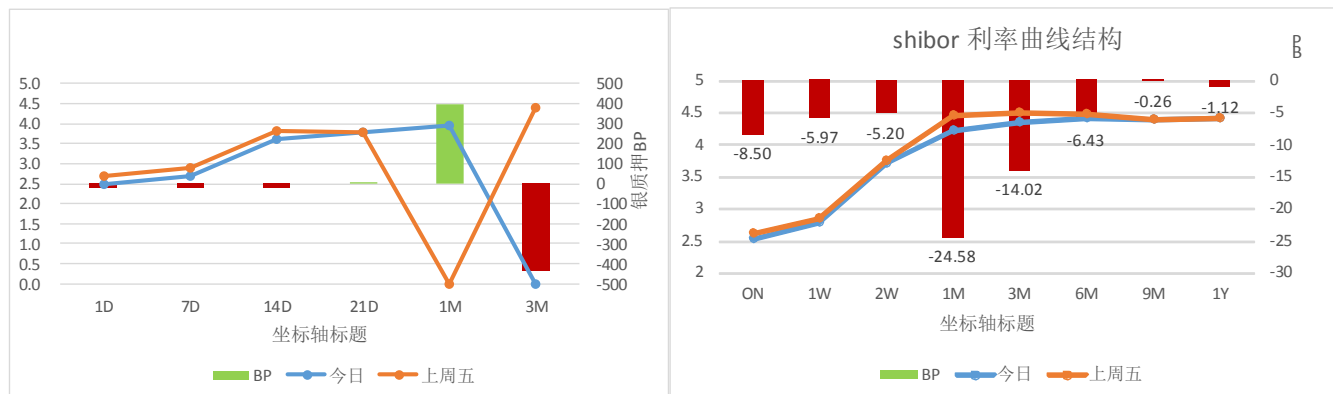
7月首周, 央行未展开公开市场操作, 正是考虑月初流动性相对充裕。从市场情况看, 上周上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 整体发生了下滑。1个月利率下跌幅度最大, 截止周五报4.215, 与前周五下降了25个BP, 紧随其后的是3个月利率, 相比前周五下降14个BP。其他期限的利率不同程度仍在下行。

### 2、 货币市场: 央行维持货币流动稳定性, 各品种利率多数回调

央行货币政策委员会召开二季度例会强调: 实施好稳健中性的货币政策, 综合运用多种货币政策工,

维护流动性基本稳定，引导货币信贷及社会融资规模合理增长。本周央行有2800亿逆回购到期，根据历史常规，7月上半月资金面定向偏紧，因此结合16央行年报及二季度货币政策报告，本轮流动性偏向紧平衡。

### 货币市场利率走势图



## 三、宏观政经信息

### 1、国际证监会组织正协商跨境监管：违规信息将共享

据新浪，国际证监会组织正协商跨境监管，召集了包括中国证监会在内的监管方商讨全球资本市场运作，违规信息将共享。

### 2、证监会：将研究完善证券投资基金经营机构境外设立、收购、参股经营机构的监管规定；今年发布 113 项处罚决定，对 30 人实行市场禁入，接近去年全年水平。

将坚持依法全面从严原则，保持对证券期货违法违规行为的高压态势，维护公平公正公开的市场秩序，保护投资者合法权益，更好服务实体经济和社会发展。支持符合条件的内地企业根据国家发展战略及自身发展需要到香港资本市场直接融资。

### 3、中国 6 月外储五连升！创三年最长上升周期。

中国 6 月外汇储备 30567.9 亿，增幅低于预期，但连续第五个月站在三万亿以上，并实现连续第五个月上升，创 2014 年 6 月以来最长上升周期。

### 4、证监会：主板发审委和创业板发审委合并

有利于统一审核理念和提高审核效率；证监会强调发行审核工作的监督力度；证监会设立发审委临时委员会，选聘发审委委员。证监会明确 H 股再融资一次核准、分次发行方式。证监会优化了基金销售机构审批程序。

### 5、证监会部署专项行动，集中查处内幕交易行为

证监会新闻发言人表示，近期证监会稽查部门集中查处 18 起内幕交易案件。证监会将联合公安机关开展打击老鼠仓专项行动，加强对经营机构、资管业务的合规检查；下一步将探索跨部门信息共享，推动出台老鼠仓司法解释，运用市场禁入、行政处罚等加大违法成本，切断利益输送暗道。

### 6、美国 6 月新增非农就业 22.2 万大超预期，失业率意外上升，工资增速令人失望。

美国 6 月非农数据公布，6 月非农就业人口增加 22.2 万，预期增 17.8 万，前值从增 13.8 万修正为增 15.2 万，大超预期。不过失业率意外上升至 4.4%，预期为 4.3%，前值 4.3%。薪资增幅令人失望，6 月平均每小时工资环比增 0.2%，预期增 0.3%，前值从增 0.2%修正为增 0.1%；薪资同比增 2.5%，预期增 2.6%，美国 6 月非农公布后，美元 V 型反转，标普期指上涨。

## 四、策略建议

品种合约	中短期走势观点	趋势星级	预计日内波动区间	走势分析简评	交易策略	止损止盈
<b>金融期货</b>						
IH	震荡	★★	IH1707 : 2510-2550	杠杆等不可宽容；李克强：鼓励市场双向开放，欢迎美企在华投资兴业。周二银行间市场和货币市场的资金价格继续多数上涨。本周有2800亿逆回购资金到期。期指品种日内波动分化依然明显，短期出现回调迹象，但中期走势依然位移逐步抬升。 建议：IH、IF多头涨幅强劲，短期存在回调空间；IC有效突破头肩底部震荡区间，周内冲高回踩若能站稳6100关口，则小仓加多，目标位6270/80	多单减仓	
IF	震荡	★★	IF1707 : 3590-3680		多单减持	
IC	震荡偏强	★★★	IC1707 : 6100-6270		多单持有	6080止损

## 免责声明：

---

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。