

股指期货日报

银河期货研发中心

2017年8月30日 星期三

沪指维持高位震荡，周期股强势领涨

市场主要消息

七家央企曝出大动作 混改带给股市强刺激。据国资委公开信息显示，共有七家央企曝出了重组整合和混改的最新进展。可以说，正是央企重组整合及混改的提速给 A 股市场带来了强刺激。央企的重组整合和混改肯定是未完待续，A 股市场仍有继续表演的空间。

人民币中间价上调 191 点 在岸、离岸人民币双双涨破 6.59。人民币兑美元中间价升值 191 点，至 6.6102，创 2016 年 8 月 17 日以来新高，业内称短期仍有升值空间。在岸人民币兑美元一度涨至 6.5850，涨幅约百点。离岸人民币兑美元一度升破 6.59，最高报 6.5894。

央行公开市场实施 1300 亿元逆回购 单日净回笼 1000 亿元。中国央行公开市场将进行 800 亿元 7 天期逆回购操作，500 亿元 14 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 2300 亿逆回购到期。单日净回笼 1000 亿元，昨日净投放 100 亿元。本周央行公开市场将有 5600 亿逆回购到期。

人民日报海外版：下半年民间投资增速 7% 还需加把劲。今年上半年，民间投资增速改变了去年徘徊在 2% 至 3% 的局面，虽仍低于全国固定资产投资增速，但已攀升至 7% 左右。专家表示，当前民间投资的运行状况是多方面因素造成的，但提振制造业、促进中高端转型、开拓服务市场是关键。此外，系列政策和改革举措正在加紧落实中，未来将进一步确保企业投得放心、投得安心。

近期市场运行主要逻辑：

从高频数据看，8 月以来工业经济整体保持平稳。需求端，地产销量增速保持低位，前三周乘用车销量增速高开低走。生产端，上旬粗钢产量增速略下滑，但发电耗煤增速仍在走高。价格端，国内生资价格整体保持上涨态势。

今年以来，两组背离值得关注。一是宏观、微观的背离，从宏观看，需求、生产相继见顶回落，但从微观看企业盈利持续高增。二是名义变量、实际变量的背离，比如名义投资增速出现反弹，但实际投资增速却持续下滑。事实上，两组背离的核心在于供给大幅收缩，导致供需结构逆转，推涨价格，并修复盈利。而当前环保限产力度加码，意味着短期内这种背离仍将持续。

银河期货研发中心

李恩现 股指期货研究员

☎：021-60329563

✉：lienxian_qh@chinastock.com.cn

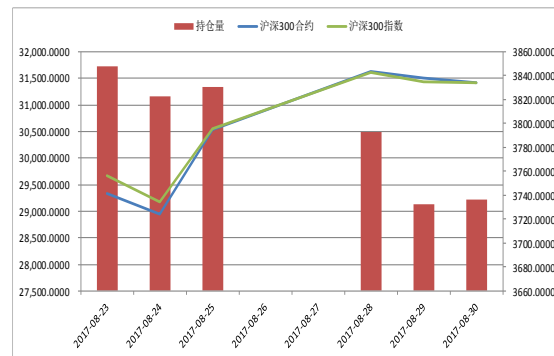
📖：上海市浦东新区世纪大道 1501 号 SOHO 世纪广场 9 层

🌐：www.yhqh.com.cn

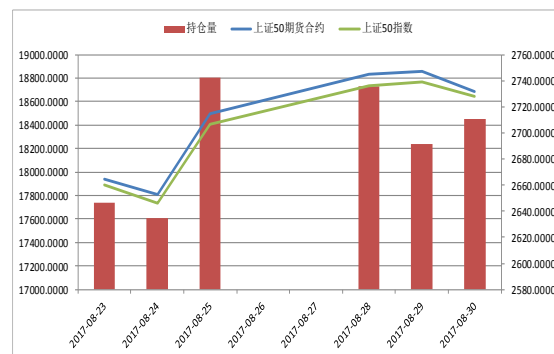
从业资格号：F3033699

股指期货走势向及持仓量：

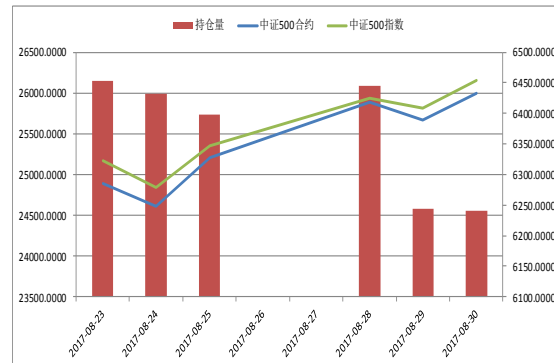
沪深 300



上证 50



中证 500



操作建议:

沪指今日全天保持稳定震荡走势，周期股强势领涨，但由于短期内大盘涨幅较大且距离均线已拉开距离，大概率短期将围绕 3300 点左右震荡，但长期来看鉴于供给出清和企业盈利改善，依然看多后市。

市场行情回顾

沪指今日微幅收跌 0.05%，收报 3363.63 点，盘中最高一度涨至 3376.65 点，再度刷新本轮反弹新高。行业板块涨跌互现，煤炭、有色、钢铁三大周期类股强势领涨。盘面上，钢铁行业、煤炭采选、有色金属、券商信托等板块表现较好。银行、园林工程、保险等表现较弱。

近期市场在资金面、高人气的助推下盘中连创新高，显示市场做多信心强烈，但股指经过连续的上攻后，沪指涨幅达到百点，短期压力正在发酵，股指存在震荡整理的要求。一方面沪指在券商的带领下再度走出阶段高点，日线上维持高位横盘整理，实现四连阳，KDJ 指标走出高位钝化的格局。从周线来看，目前走出进攻形态，成功步入压力真空区，趋势向好。不过成交量萎缩之势并未有效改变，无量上攻的持续性有待观察，预计短期沪指维持强势震荡的格局。另一方面沪指已经连续三个交易日站稳上轨压力线，并保持强势上涨态势，宣布上轨突破有效，从这两天的走势来看，基本上处于强势横盘震荡且重心不断上移的过程，突显了市场的强势特征。因此目前的操作策略当以持仓待涨为主，待回调后逢低继续加仓。展望后市，沪指冲关 3300 点后，市场打开了新的上行空间。但短期经过连续飙升后，指数有望迎来回调，

但空间较为有限，建议投资者在指数有回踩需求时不要追高，但

在回踩中，可逐步加大仓位。

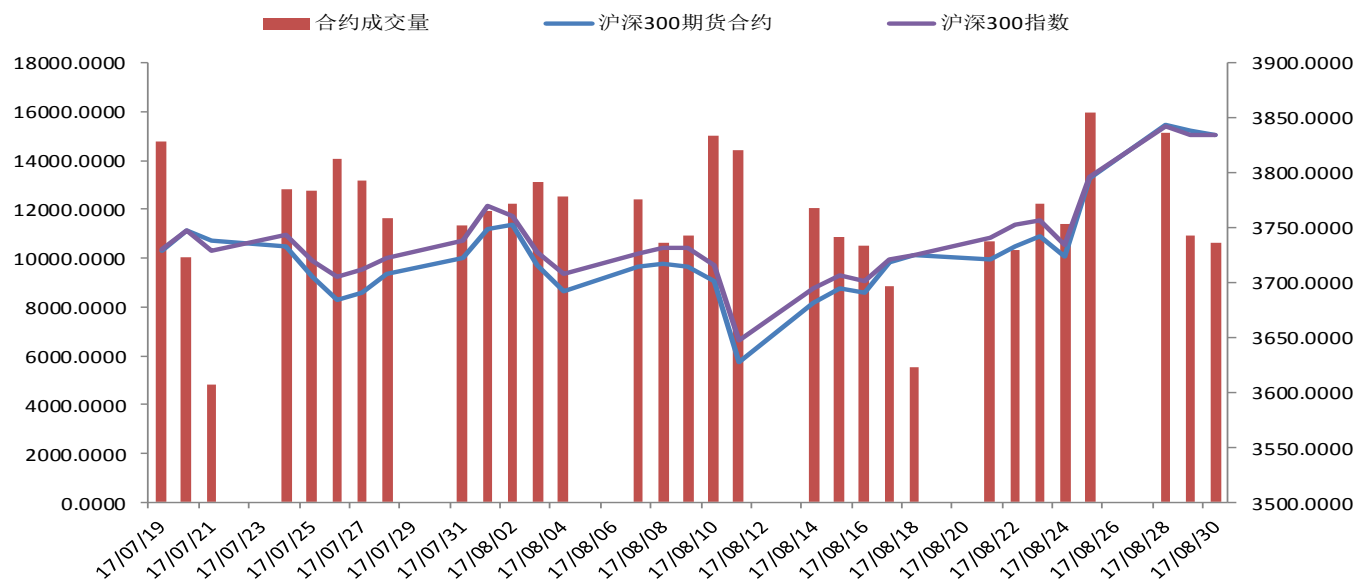
表 1: 股指期货市场今日表现

期货合约	昨收	开盘价	收盘价	成交量	涨跌	涨跌幅	持仓量	持仓量变化
IF1709	3837.8	3843.6	3834.2	10658	-2.8	-0.1	29222	89.0
IH1709	2747.4	2750.8	2731.6	8977	-13.8	-0.5	18454	215.0
IC1709	6389.8	6391.2	6433.6	9523	43.2	0.7	24556	-24.0

表 2: 股指现货市场今日表现

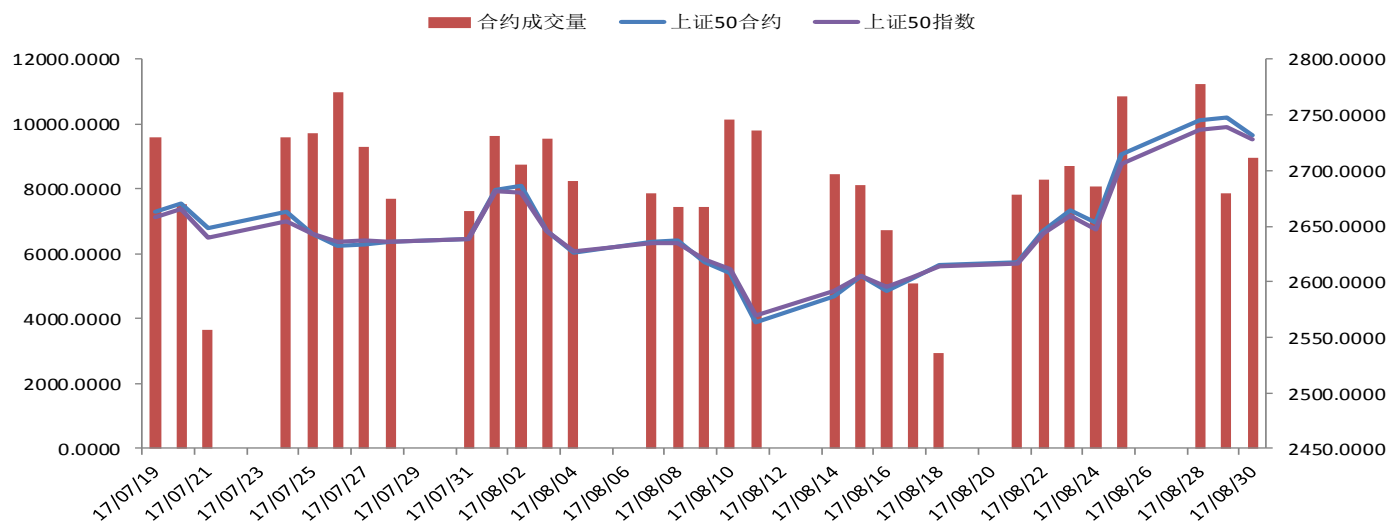
指数名称	前收盘价	开盘价	收盘价	成交量	涨跌	涨跌幅	市盈率PE(TTM)
沪深300	3834.5	3834.3	3834.3	14135285700	-0.2	0.0	14
上证50	2739.1	2740.0	2728.2	4205280300	-10.9	-0.4	12
中证500	6408.2	6405.9	6453.5	9555966100	45.3	0.7	33

沪深 300 合约



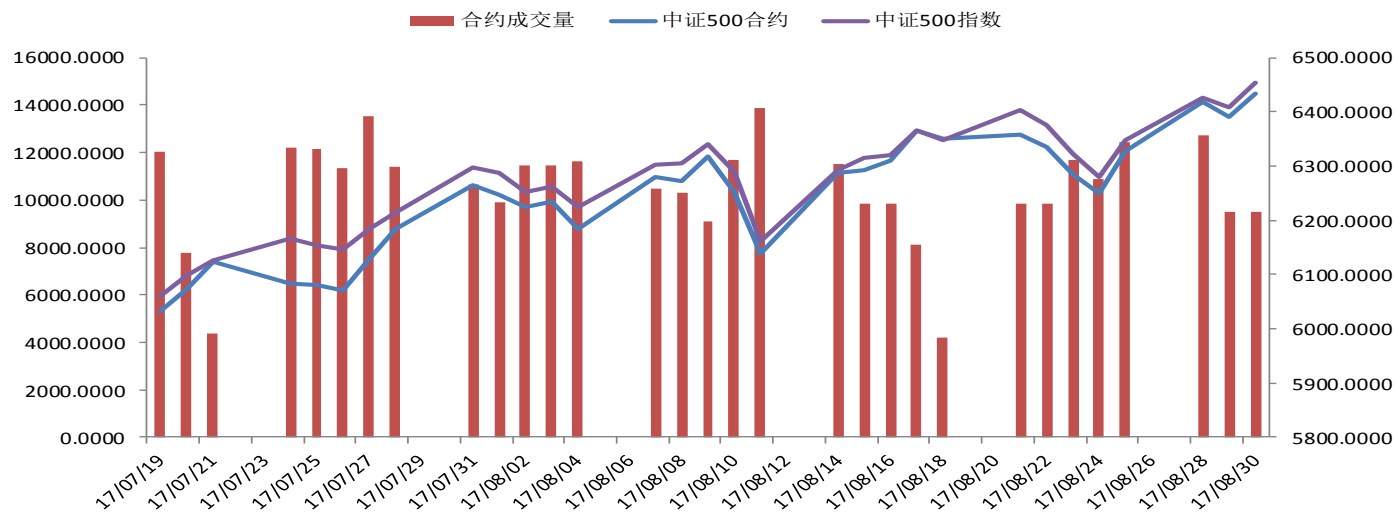
资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

上证 50 合约



资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

中证 500 合约



资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

资金利率水平

图7: 银行间质押式回购利率

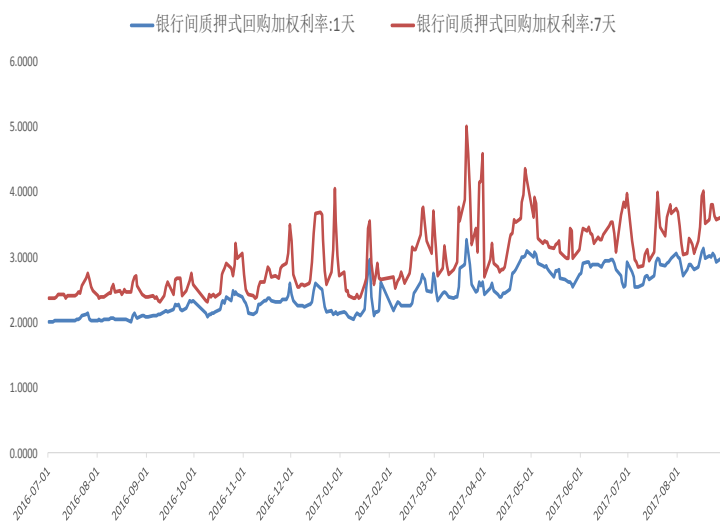
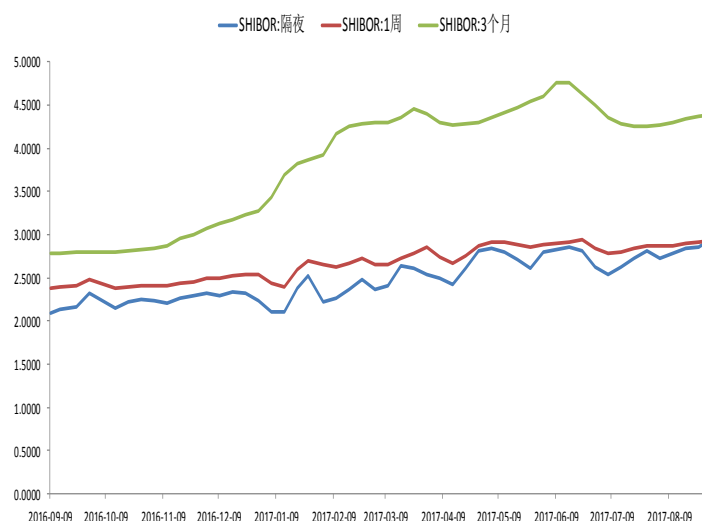
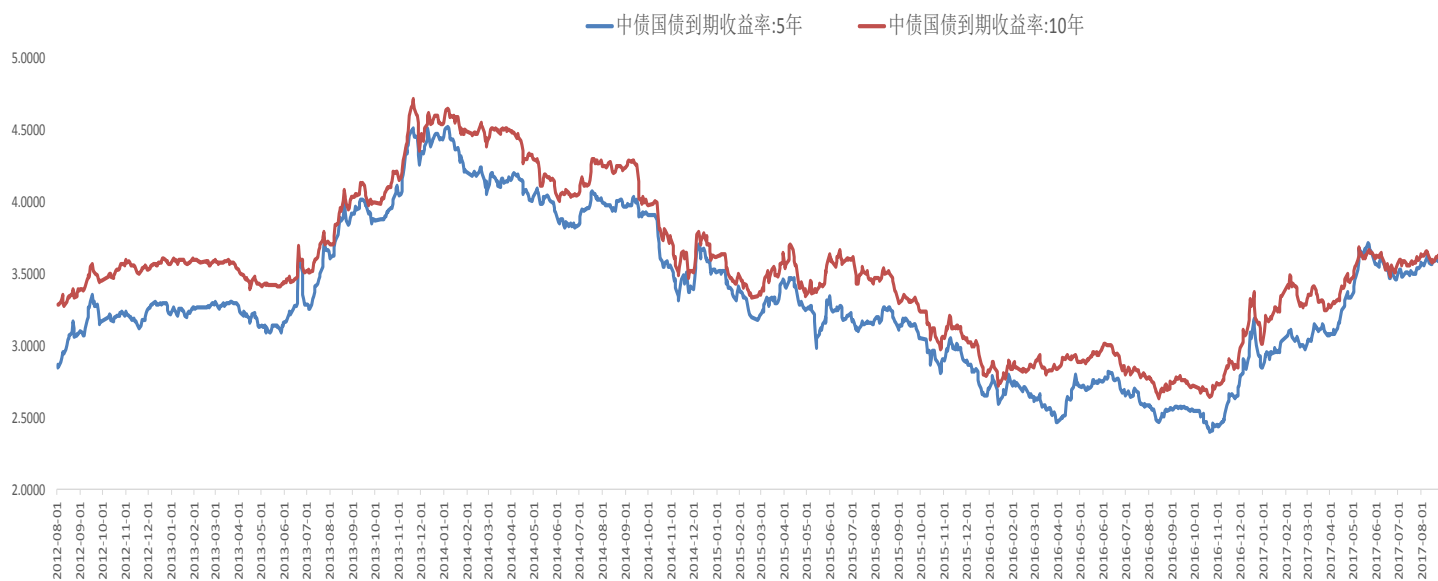


图8: SHIBOR利率



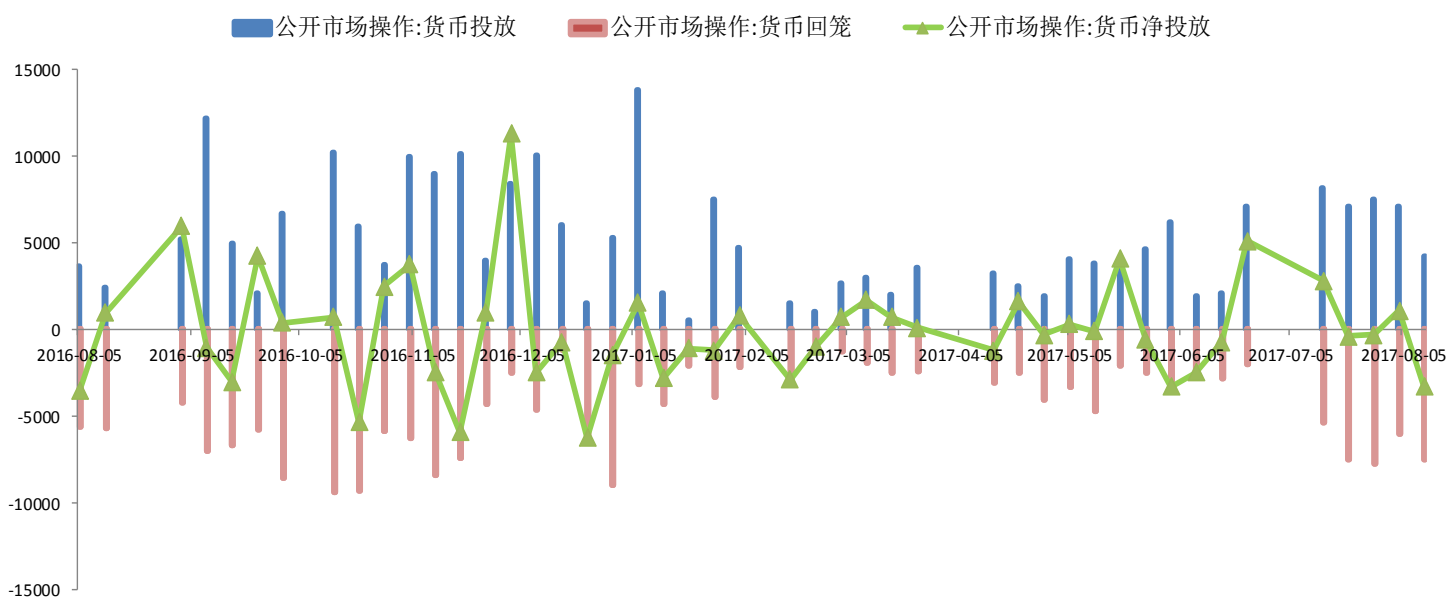
资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

图9: 国债到期收益率



资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

图10: 央行公开市场操作



资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

■ **免责声明** 期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事

本报告的著作权属于银河期货有限公司。未经银河期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为银河期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告基于银河期货有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但银河期货有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且银河期货有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，银河期货有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与银河期货有限公司及本报告作者无关。