

广州期货股指期货日评

广州期货研究所
陈宇君 男 F3024633
叶倩宁 女 F3022667

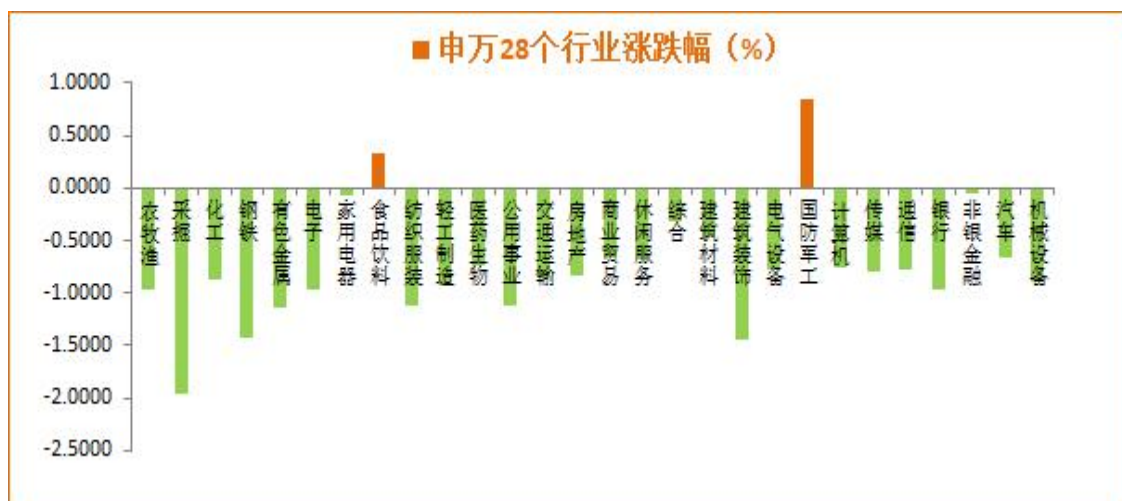


广州期货日评：股指期货松绑，未来行情可期

一、行情回顾

现货指数	涨跌 (%)	收盘价	成交额 (亿)	上日成交额 (亿)
沪指	-0.85	3202.08	2486	2266
深成指	-0.55	10197.92	2508	2249
创业板	-0.78	1882.87	619.9	561.7
中小板	-0.52	6465.45	1008	909.6
小结	1) 今日随着股指期货的松绑，沪指开盘在券商板块的拉动下上行，随后冲高回落，场内做多势头明显不足，创业板指跌破 1900 点。两市在短期拉涨后出现回调，板块热点也轮番异动，投资者可关注绩优龙头股； 2) 今日申万 28 个行业仅国防军工和食品饮料行业收涨，其中采掘业跌幅最大； 3) 涨跌数量：涨 681 平 270 跌 2259 涨停 46 跌停 7；			
期指主力	涨跌 (%)	收盘价	期现升贴水	上日 (期货-现货)
IF1702	-0.03	3427	-5.56	-8.53
IH1702	-0.02	2368.8	-6.09	-4.56
IC1702	-0.36	6313.4	-6.24	-14.34
小结	1) 三大股指均有小幅下跌； 2) 今日移仓换月，股指 IF、IC 贴水幅度较昨日继续收窄，IH 小幅扩大；			

申万 28 个行业日涨跌幅



二、持仓分析

品种	总成交量 (万手)	成交量环 比变化(%)	成交量变 化值(手)	总持仓量 (万手)	持仓量环 比(%)	持仓量变 化值(手)	总成交量/ 总持仓量
IF	17471	24.58%	3447	37787	0.53%	198	0.46
IH	9066	4.46%	387	28494	2.37%	661	0.32
IC	14164	16.45%	2001	31003	-0.53%	-166	0.46
小结	1) 成交量: 三大股指成交量均上升; 2) 持仓量: 三大股指持仓量变化不大, 只有 IH 微跌;						

三、宏观分析

数据	评析
PMI	2017 年 1 月份, 中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.3%, 比 2016 年 12 月微落 0.1 个百分点, 但连续 4 个月保持在 51% 以上, 连续 6 个月站上 50% 的荣枯线, 而且是 2012 年以来同期高点, 延续平稳扩张态势。
社融	2017 年 1 月末社会融资规模存量为 159.65 万亿元, 同比增长 12.8%。其中, 对实体经济发放的人民币贷款余额为 107.5 万亿元, 同比增长 12.8%; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.61 万亿元, 同比下降 9%; 委托贷款余额为 13.51 万亿元, 同比增长 20.3%; 信托贷款余额为 6.59 万亿元, 同比增长 19.7%; 未贴现的银行承兑汇票余额为 4.52 万亿元, 同比下降 24.6%; 企业债券余额为 17.9 万亿元, 同比增长 19.5%; 非金融企业境内股票余额为 5.93 万亿元, 同比增长 27%。
CPI/PPI	国家统计局发布 2017 年 1 月份 CPI, 同比上涨 2.5%。其中, 城市上涨 2.6%, 农村上涨 2.2%; 食品价格上涨 2.7%, 非食品价格上涨 2.5%; 消费品价格上涨 2.2%, 服务价格上涨 3.2%; PPI 同比上涨 6.9%, 环比上涨 0.8%。工业生产者购进价格同比上涨 8.4%, 环比上涨 1.2%。PPI 创逾五年新高。
进出口值	据海关统计, 2017 年 1 月, 我国进出口总值 2.18 万亿元人民币, 比去年同期(下同)增长 19.6%。其中, 出口 1.27 万亿元, 增长 15.9%; 进口 9111.7 亿元, 增长 25.2%; 贸易顺差 3545.3 亿元, 收窄 2.7%。

四、投资策略

期限	建议
短期	近期一些周期股像有色、煤炭、钢铁也开始出现反弹。行业的轮动逐渐形成, 市场上升的态势也逐渐打开。建议投资者坚持价值投资理念, 积极从蓝筹股里寻找机会。预计 A 股波动区间在 3000-3300。
中期	当前行情的核心正是围绕两会来展开, 二线蓝筹中的地方混改, 供给侧改革概念潮流涌动, 中期关注这些改革主线内相关板块轮动发挥, 布局低价蓝筹股。预计中期 A 股波动区间 2900—3400。
长期	随着供给侧改革的不断推进, 工业部门走出通缩, 企业盈利持续改善, 利好 A 股市场, 但仍需注意国内经济仍有下行压力, 全年投资机会不多, 建议关注低价蓝筹股, 预计 A 股在 2800-3500 波动。

五、风险注意

事件	详细
汇率	美联储开启加息周期，美元指数持续高位震荡，人民币跌破 6.92 关口，为 2008 年 6 月以来最低水平【谨防汇率持续贬值】
通胀	货币政策总体呈现稳健【谨防通胀大幅回升抑制货币宽松空间】
外围市场	美国大选、意大利公投进程对全球股市影响持续加深【预防外围市场黑天鹅对 A 股影响】

研究所

陈宇君 男 F3024633

叶倩宁 女 F3022667

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市場风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。