



作者： 宏观与金融组 相阳

执业编号：F3009863 资格：CIIA

联系方式：010-68578169 / xiangyang@foundersc.com

成文时间：2017年7月31日星期一

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

商品股市联动 强势格局延续

总结与操作建议：

大宗商品市场中工业品延续强势上涨势头，对应到股市的钢铁、有色、煤炭等权重板块联合发力，沪指创出反弹新高。周期股强势的同时，创业板表现较弱。盘面上，周期股普遍上涨，军工、银行等板块跌幅较大。两市共成交 5400 亿元，量能表现良好。沪深股通分别流入 9.39 亿元和 10.63 亿元。

股指期货表现强势，尤以 IH 表现最为抢眼，基差再度回到升水结构。三个品种在成交上小幅下降，但在持仓上出现分化，IF 和 IH 小幅增仓，且在主力持仓当中多空均衡变化。IC 在 9 月合约上出现较明显减仓，其中主要来源于兴业期货 167 张的多单减仓和银河期货 230 张的空单减仓。

目前股市的热点再度转向了大宗商品市场，供给侧改善大型企业企业的逻辑获得全市场认可。对于国内品种来说，三季度需求不出现大幅度崩塌，供给侧力度不出现边际减弱是继续强势的条件。而对于国外定价品种来说，则需要美元走弱以及国内需求共同支撑。关注市场风向是否发生变化。策略上，IF 和 IH 上方平台压力适当减仓，下方 20 日均线滚动操作。

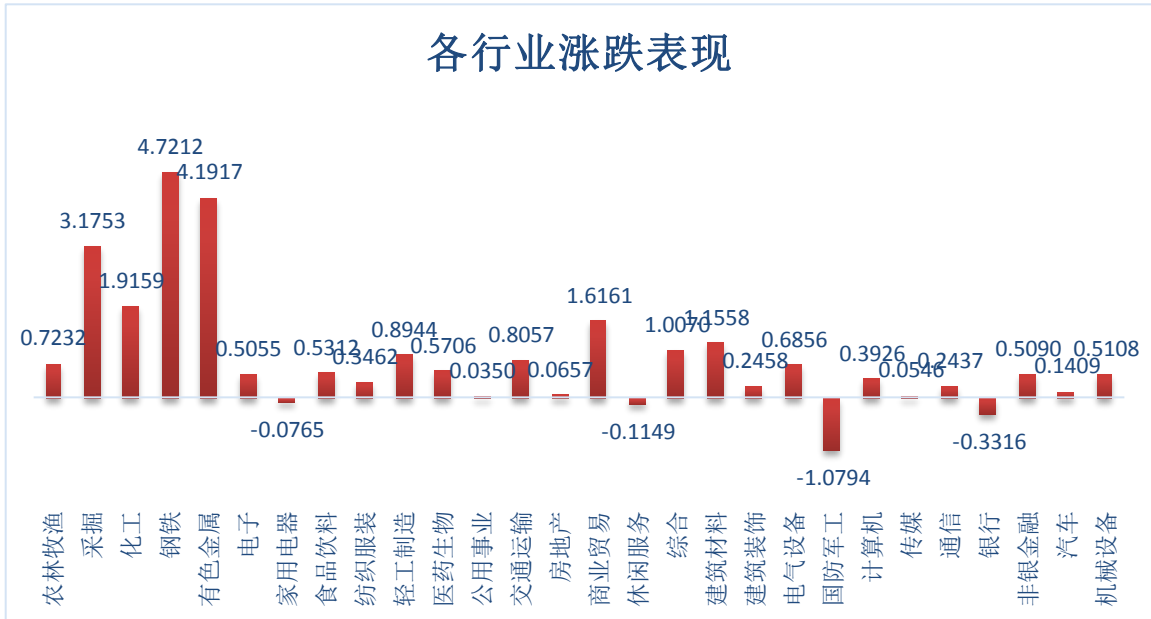
评级：震荡

1、行情回顾

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌幅	涨跌幅(结)	振幅	成交量	持仓量	持仓量变化
沪深 300	3722.43	3746.52	3713.66	3737.87		0.43		0.88	14842903900		
IF 当月	3712.20	3735.00	3696.60	3722.20	3724.60	0.42	0.48	1.04	11347.00	22289	260.00
IF 次月	3699.80	3724.20	3688.20	3712.80	3715.60	0.44	0.51	0.97	1146.00	14146	186.00
IF 当季	3669.00	3686.60	3653.80	3678.00	3679.60	0.51	0.55	0.90	328.00	3530	5.00
IF 下季	3638.60	3663.40	3629.40	3654.80	3658.20	0.59	0.68	0.93	110.00	284	42.00

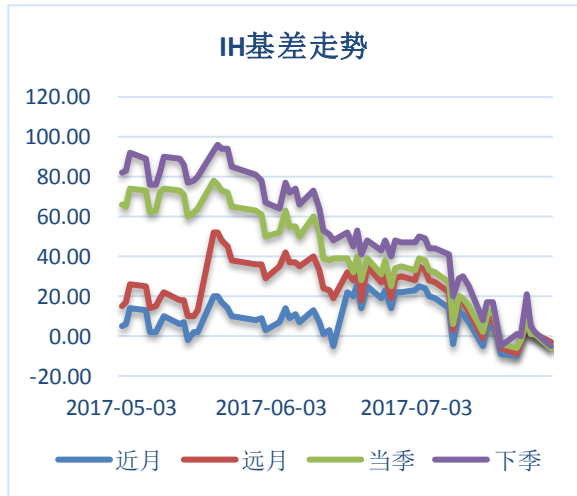
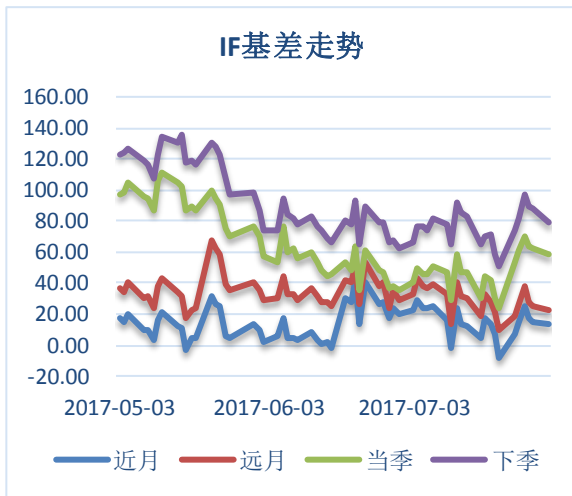
	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌幅	涨跌幅(结)	振幅	成交量	持仓量	持仓量变化
上证 50	2633.88	2649.29	2626.18	2638.12		0.07		0.88	2864776300		
IH 当月	2638.80	2648.40	2625.40	2638.60	2640.60	0.14	0.22	0.87	7321	14237	200
IH 次月	2635.80	2648.80	2627.00	2638.40	2641.40	0.11	0.22	0.83	820	7585	17
IH 当季	2641.00	2649.00	2628.00	2639.80	2643.80	0.15	0.30	0.80	351	3062	85
IH 下季	2640.80	2648.80	2629.00	2641.20	2643.00	0.27	0.33	0.75	70	222	30

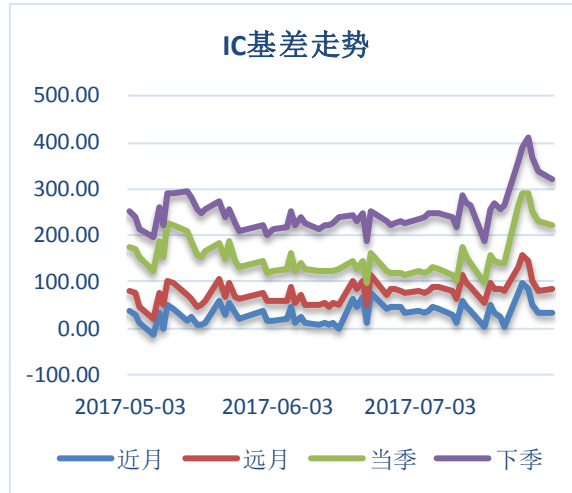
	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌幅	涨跌幅(结)	振幅	成交量	持仓量	持仓量变化
中证 500	6214.66	6299.80	6208.46	6298.00		1.33		1.47	11333106600		
IC 当月	6181.20	6277.20	6155.60	6265.60	6262.60	1.35	1.30	1.97	10639	18873	155
IC 次月	6133.00	6227.60	6105.00	6215.00	6214.80	1.33	1.33	2.00	1609	10110	-221
IC 当季	5986.60	6098.80	5965.80	6079.20	6078.00	1.55	1.53	2.22	320	2773	12
IC 下季	5874.00	5984.40	5862.80	5975.20	5976.40	1.66	1.68	2.07	121	278	54



数据来源：Wind、方正中期研究院

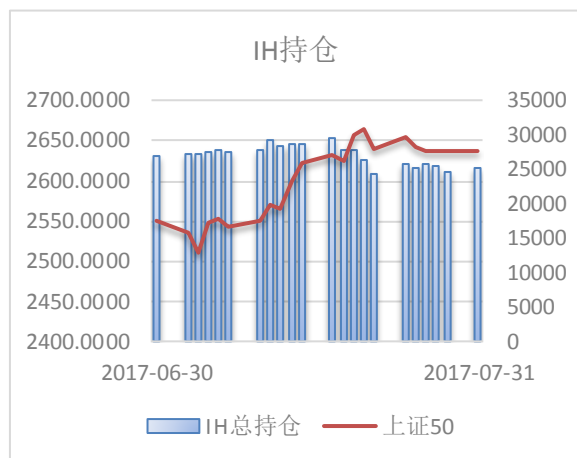
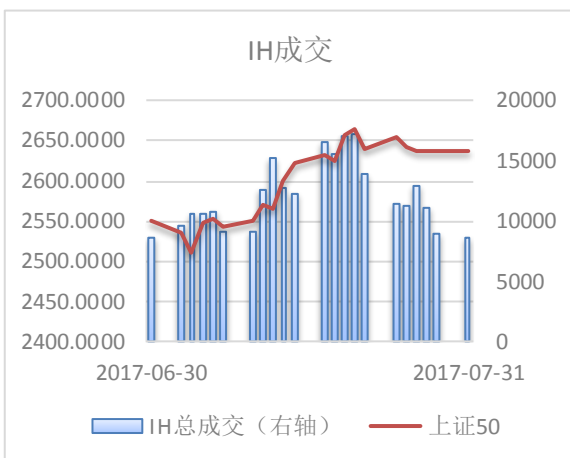
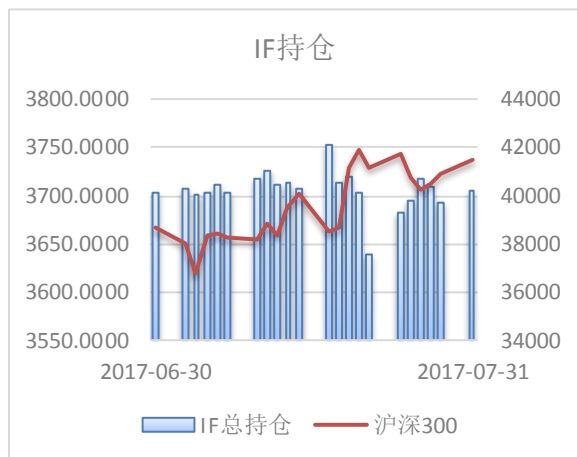
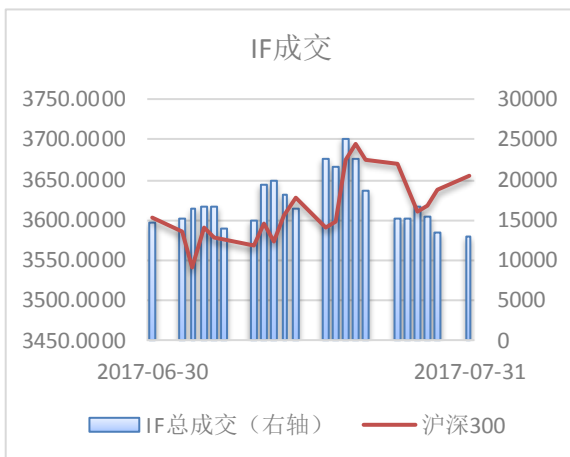
2、基差走势

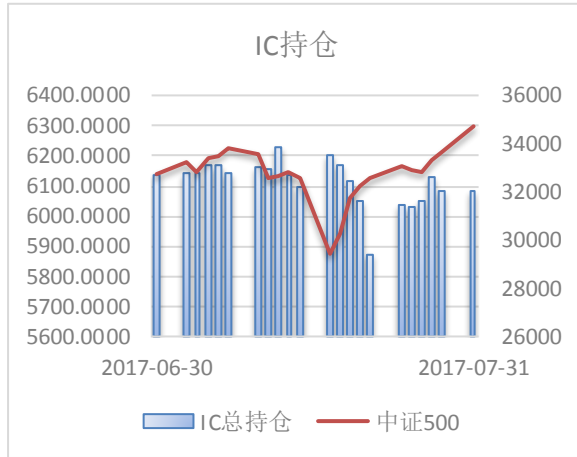
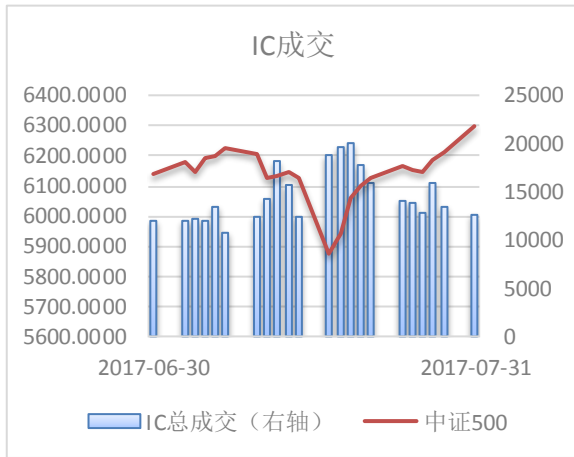




数据来源: Wind、方正中期研究院

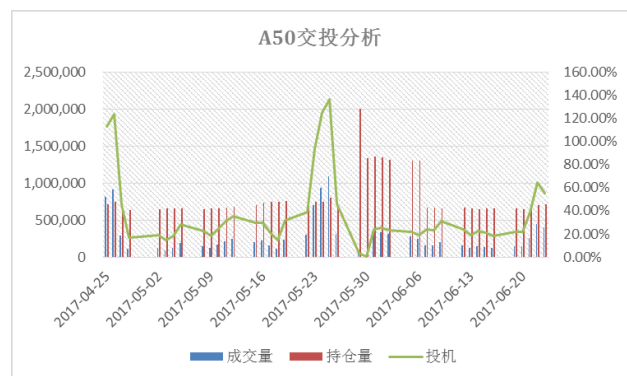
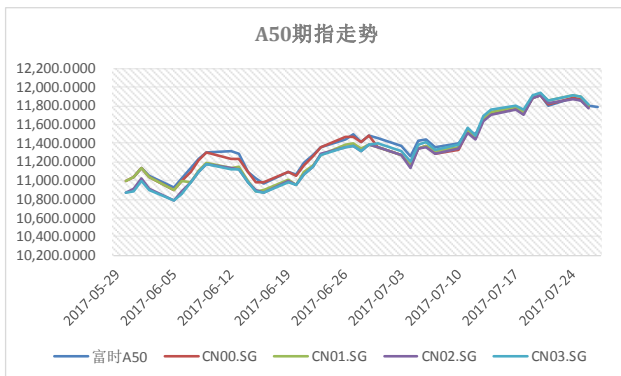
3、成交持仓情况





数据来源: Wind、方正中期研究院

4、成交持仓情况



数据来源: Wind、方正中期研究院

方正金融，正在你身边。

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

行情预测说明：

涨：当周收盘价>上周收盘价；

跌：当周收盘价<上周收盘价；

震荡：（当周收盘价-上周收盘价）/上周收盘价的绝对值在 0.5%以内；

联系方式：

方正中期期货研究院

地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-85881117

传真：010-64636998
