

兴证期货·研发中心

2020年6月2日星期二

金融研究团队

韩惊

从业资格编号: F3010931

投资咨询编号: Z0012908

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

现货市场: 上涨

上个交易日上证指数收于 2915.43, 上涨 2.21%, 深证成指收于 11102.15, 上涨 3.31%, 创业板指收于 2158.22, 上涨 3.43%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2006、IH2006 和 IC2006 合约走势分别为 3.15%、2.4%和 3.9%。

其他市场: 上涨

美股上涨

欧股上涨

港股上涨

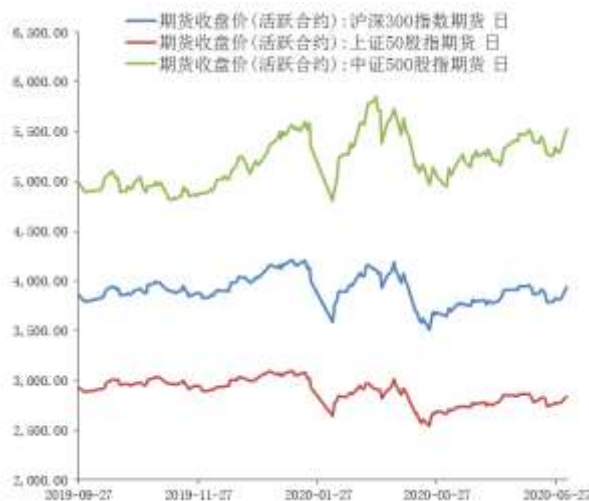
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股放量上涨, 创业板走势较强, 股指期货中 IC 相对较强; 分板块来看, 电子和通信领涨, 钢铁和农林牧渔涨幅相对较小。昨日北向资金大幅流入近 120 亿, 市场情绪较好。中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》, 对货物贸易实行“零关税”制度等多项优惠政策。昨日 A 股市场受外部不确定性弱于预期而出现大幅反弹。我们认为目前外部不确定性依然较高, 后期仍需关注中美关系走向, 整体来看 A 股韧性相对此前更强, 但暂时难以出现趋势性行情。我们认为市场短期将维持震荡走势, 仅供参考。

1. 市场回顾

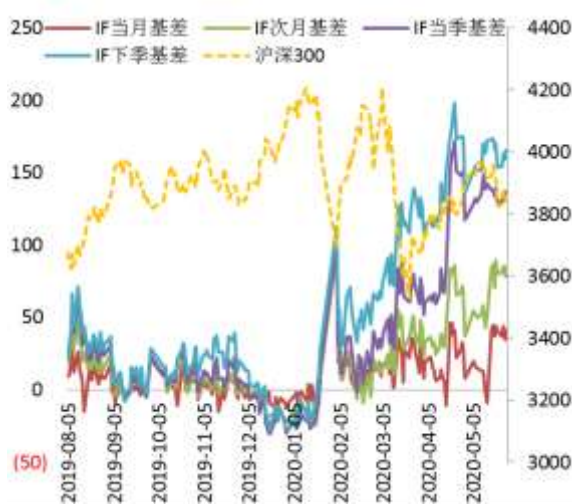
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



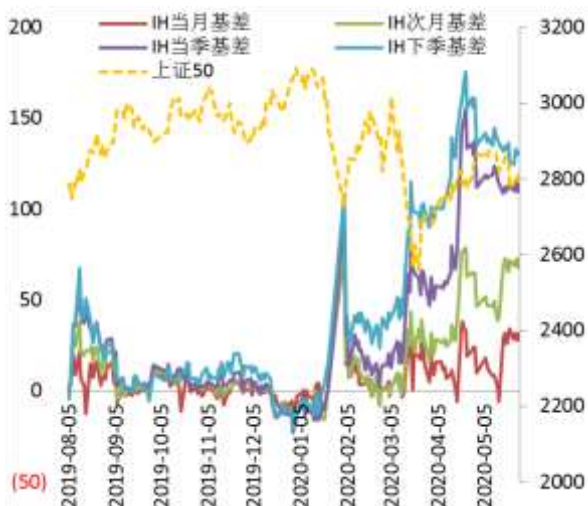
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



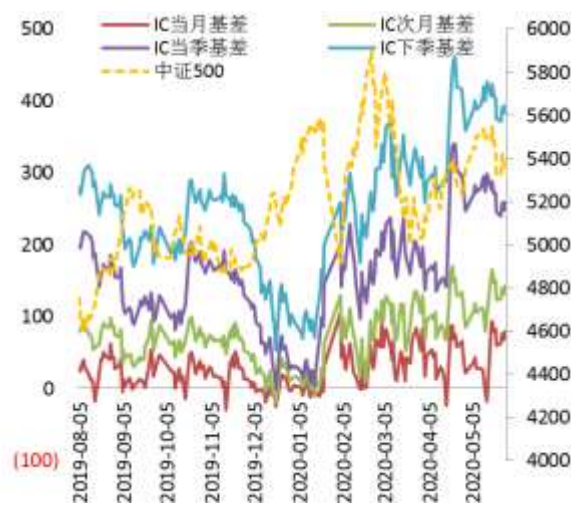
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 3 上证 50 股指期货各合约基差



资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 4 中证 500 股指期货各合约基差



资料来源: Wind, 兴证期货研发部

表 1: 2020 年 6 月 1 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/1	合约收盘价	指数收盘价	收盘价升贴水	升贴水率	最后交易日	交易天数	年化升水率
IF2006.CFE	3,938.8000	3,971.3402	32.54	0.82%	2020-06-19	14	14.16%
IF2007.CFE	3,892.0000	3,971.3402	79.34	2.00%	2020-07-17	32	15.11%
IF2009.CFE	3,838.6000	3,971.3402	132.74	3.34%	2020-09-18	77	10.50%
IF2012.CFE	3,806.6000	3,971.3402	164.74	4.15%	2020-12-18	136	7.38%
IH2006.CFE	2,841.4000	2,870.3558	28.96	1.01%	2020-06-19	14	17.44%
IH2007.CFE	2,796.6000	2,870.3558	73.76	2.57%	2020-07-17	32	19.43%
IH2009.CFE	2,750.4000	2,870.3558	119.96	4.18%	2020-09-18	77	13.13%
IH2012.CFE	2,729.6000	2,870.3558	140.76	4.90%	2020-12-18	136	8.73%
IC2006.CFE	5,524.2000	5,569.4800	45.28	0.81%	2020-06-19	14	14.05%
IC2007.CFE	5,459.0000	5,569.4800	110.48	1.98%	2020-07-17	32	15.00%
IC2009.CFE	5,338.0000	5,569.4800	231.48	4.16%	2020-09-18	77	13.06%
IC2012.CFE	5,203.4000	5,569.4800	366.08	6.57%	2020-12-18	136	11.70%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2020 年 6 月 1 日股指期货主力合约持仓情况

		总成交量	成交量变化	总持仓量	持仓量变化
IF	IF2006.CFE	85,326	9717	100,552	5223
	IF2007.CFE	6,460	2756	13,076	2269
	IF2009.CFE	10,865	3332	28,276	1167
	IF2012.CFE	3,206	2016	6,512	1273
	IF总计	105,857	17821	148,416	9932
IH	IH2006.CFE	28,926	2190	38,273	952
	IH2007.CFE	2,282	653	5,991	846
	IH2009.CFE	6,054	1814	16,147	317
	IH2012.CFE	1,974	980	4,291	177
	IH总计	39,236	5637	64,702	2292
IC	IC2006.CFE	99,266	12571	115,257	267
	IC2007.CFE	4,844	2057	9,212	2182
	IC2009.CFE	18,867	6344	49,611	3022
	IC2012.CFE	6,592	2476	20,307	1299
	IC总计	129,569	23448	194,387	6770

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场:

1. 据美国约翰·霍普金斯大学实时统计数据显示,全球新冠肺炎累计确诊超 620 万例,达 6203385 例,累计死亡 372657 例,全球确诊国家和地区数已达 188 个。其中美国新冠肺炎累计确诊超 180 万例,达 1804206 例,累计死亡 104799 例。巴西和俄罗斯累计确诊分别为 514849 例、414878 例。
2. 美国国会预算办公室表示,在新冠肺炎疫情后,美国经济可能需要 10 年时间才能恢复。2020 年至 2030 年,新冠病毒将使实际 GDP 减少 3%,即 7.9 万亿美元。
3. 韩国政府到 2025 年将向就业导向、数字化绿化驱动的“韩版新政”投入 76 万亿韩元(约合人民币 4409 亿元),争取克服新型冠状病毒疫情影响。韩国总统文在寅称,将于 7 月公布新政计划细节。
4. 美国 5 月 ISM 制造业 PMI 43.1,预期 43,前值 41.5;ISM 就业指数 32.1,预期 35,前值 27.5;ISM 制造业物价支付指数 40.8,预期 37 前值 35.3。
5. 欧元区 5 月制造业 PMI 终值为 39.4,预期 39.5,初值 39.5。英国 5 月制造业 PMI 为 40.7,预期为 40.7,前值为 40.6。法国 5 月制造业 PMI 终值为 40.6,预期 40.3,初值 40.3。西班牙 5 月制造业 PMI 为 38.3,预期 38,前值 30.8。

美股:

美国三大股指集体收涨,道指收涨逾 90 点,纳指涨 0.66%,标普 500 指数涨 0.38%。波音涨 3.7%,领涨道指。汽车股大涨,特斯拉涨 7.6%,通用汽车涨超 4%。芯片股下跌,美光科技跌超 3%。截至收盘,道指涨 0.36%报 25475.02 点,标普 500 涨 0.38%报 3055.73 点,纳指涨 0.66%报 9552.05 点。市场密切关注国际地缘政治风险及美国的大规模抗议和骚乱。

欧洲:

欧洲股市普涨。法国 CAC40 指数涨 1.43%报 4762.78 点,英国富时 100 指数涨 1.48%报 6166.42 点。德国股市因假期休市一日。

港股:

恒指收涨 3.36%,日内大涨近 800 点。各板块全线上涨,地产、医药、科网股领涨。神州租车涨超 23%,北汽或成公司第一大股东。美团涨超 2%再创新高,市值超 8700 亿港元。

2. 国内市场消息

1. 国家领导人对海南自由贸易港建设作出重要指示强调,要对接国际高水平经贸规则,促进生产要素自由便利流动,高质量高标准建设自由贸易港。要把制度集成创新摆在突出位置,解放思想、大胆创新,成熟一项推出一项,行稳致远,久久为功。中央和国家有关部门要从大局出发,支持海南大胆改革创新,推动海南自由贸易港建设不断取得新成效。
2. 中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》,到 2025 年,初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系。到本世纪中叶,全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。海南自由贸易港实施范围为海南岛全岛。
3. 《海南自由贸易港建设总体方案》提出,在实现有效监管前提下,建设全岛封关运作的海关监管特殊区域。对货物贸易,实行以“零关税”为基本特征的自由化便利化制度安排。对服务贸易,实行以“既准入又准营”为基本特征的自由化便利化政策举措。
4. 为支持中小微企业,央行再创设两个直达实体经济的货币政策工具。一个是普惠小微企业贷款延期支持工具,预计可以支持地方法人银行延期贷款本金约 3.7 万亿元;另一个是普惠小微企业信用贷款支持计划,预计可带动地方法人银行新发放普惠小微企业信用贷款约 1 万亿元。
5. 中国 5 月财新制造业 PMI 报 50.7,较 4 月提高 1.3 个百分点,为 2 月以来最高,重回扩张区间,前值为 49.4。

3. 投资建议

昨日 A 股放量上涨,创业板走势较强,股指期货中 IC 相对较强;分版块来看,电子和通信领涨,钢铁和农林牧渔涨幅相对较小。昨日北向资金大幅流入近 120 亿,市场情绪较好。中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》,对货物贸易实行“零关税”制度等多项优惠政策。昨日 A 股市场受外部不确定性弱于预期而出现大幅反弹。我们认为目前外部不确定性依然较高,后期仍需关注中美关系走向,整体来看 A 股韧性相对此前更强,但暂时难以出现趋势性行情。我们认为市场短期将维持震荡走势,仅供参考。

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。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。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

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。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

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。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。