

兴证期货.研发中心

2020年6月3日星期三

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: 震荡

上个交易日上证指数收于 2921.4, 上涨 0.2%, 深证成指收于 11112.5, 上涨 0.09%, 创业板指收于 2145.29, 下跌 0.6%。

期指市场: 震荡

上个交易日 IF2006、IH2006 和 IC2006 合约走势分别为 0.49%、0.67% 和 0.12%。

其他市场: 上涨

美股上涨

欧股上涨

港股上涨

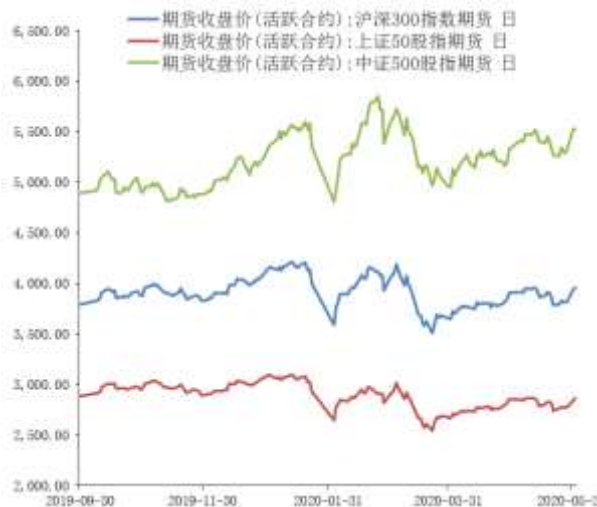
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股走势震荡, 股指期货中 IH 相对较强; 分板块来看, 电子和房地产领涨, 休闲服务和综合领跌。昨日北向资金继续流入, 全市场成交量小幅放大。隔夜美国内部示威骚乱继续, 但欧美股市在流动性宽松的支撑下再次上涨, A50 期指小幅走强。目前国内货币政策维持宽松趋势, 政策空间充足, 整体经济维持缓慢复苏态势。不过近期外部不确定性较高, 风险偏好依然受到压制, 后期需关注中美关系走向。我们认为市场短期将维持震荡走势, 难有趋势行情, 仅供参考。

1. 市场回顾

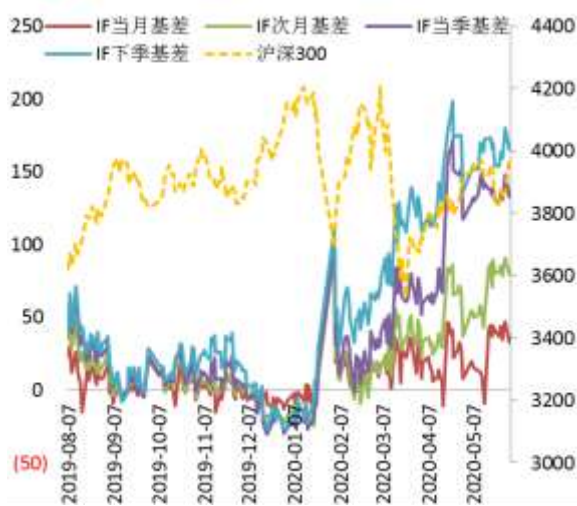
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



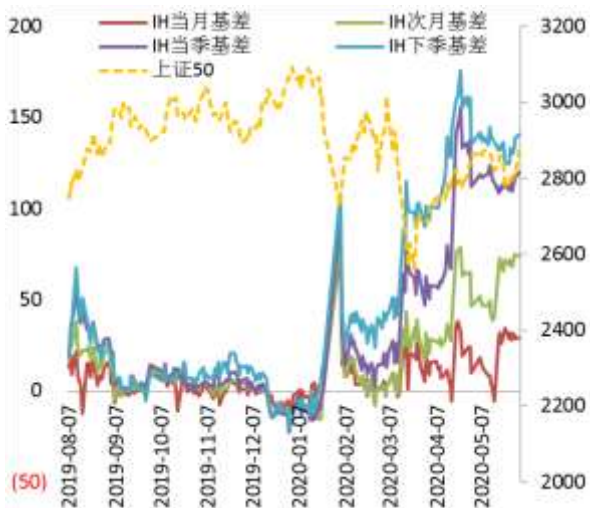
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



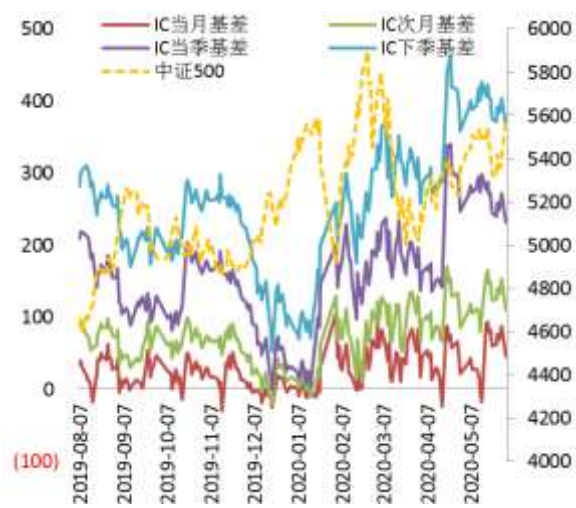
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 2 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/2	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	3,955.0000	3,983.5677	28.57	0.72%	2020-06-19	13	13.35%
IF2007.CFE	3,906.0000	3,983.5677	77.57	1.95%	2020-07-17	31	15.20%
IF2009.CFE	3,850.2000	3,983.5677	133.37	3.35%	2020-09-18	76	10.66%
IF2012.CFE	3,815.0000	3,983.5677	168.57	4.23%	2020-12-18	135	7.59%
IH2006.CFE	2,859.8000	2,885.9208	26.12	0.91%	2020-06-19	13	16.85%
IH2007.CFE	2,816.2000	2,885.9208	69.72	2.42%	2020-07-17	31	18.86%
IH2009.CFE	2,766.6000	2,885.9208	119.32	4.13%	2020-09-18	76	13.17%
IH2012.CFE	2,747.0000	2,885.9208	138.92	4.81%	2020-12-18	135	8.63%
IC2006.CFE	5,523.0000	5,566.4438	43.44	0.78%	2020-06-19	13	14.53%
IC2007.CFE	5,455.2000	5,566.4438	111.24	2.00%	2020-07-17	31	15.60%
IC2009.CFE	5,336.2000	5,566.4438	230.24	4.14%	2020-09-18	76	13.17%
IC2012.CFE	5,197.4000	5,566.4438	369.04	6.63%	2020-12-18	135	11.88%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 2 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	64,896	-20430	89,768	-10784
	IF2007.CFE	5,159	-1301	13,705	629
	IF2009.CFE	7,343	-3522	26,355	-1921
	IF2012.CFE	1,275	-1931	6,104	-408
	IF总计	78,673	-27184	135,932	-12484
IH	IH2006.CFE	24,030	-4896	35,552	-2721
	IH2007.CFE	2,091	-191	5,861	-130
	IH2009.CFE	3,809	-2245	15,688	-459
	IH2012.CFE	1,101	-873	4,274	-17
	IH总计	31,031	-8205	61,375	-3327
IC	IC2006.CFE	75,368	-23898	106,372	-8885
	IC2007.CFE	4,107	-737	9,430	218
	IC2009.CFE	11,150	-7717	47,070	-2541
	IC2012.CFE	3,293	-3299	20,171	-136
	IC总计	93,918	-35651	183,043	-11344

数据来源：Wind，兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 据约翰斯·霍普金斯大学最新数据，全球新冠肺炎累计确诊达 6339005 例，累计死亡 378266 例，其中美国新冠肺炎累计确诊超 182 万例，达 1828736 例，累计死亡 106046 例。
2. 当地时间 6 月 2 日，纽约市市长德布拉西奥宣布，将纽约市的宵禁时间延长至周日晚。美国加州洛杉矶县将连续第三晚实行宵禁。
3. 澳洲联储维持关键利率在 0.25% 不变。澳洲联储：在实现充分就业和通胀目标取得进展之前，不会提高现金利率；如有必要将扩大债券的购买规模。
4. 韩国第一季度 GDP 同比终值增 1.4%，预期增 1.3%，前值增 1.3%。韩国 5 月 CPI 同比降 0.3%，预期降 0.2%，前值升 0.1%。

美股：

美国三大股指收涨，标普 500 指数创 3 月 4 日以来新高。道指收涨逾 260 点，纳指涨 0.59%，标普 500 指数涨 0.82%。陶氏涨超 5%，领涨道指。苹果涨 0.46%，特斯拉跌 1.8%。蒂芙尼收跌约 9%，传该公司与路威酩轩的收购交易不明朗。中概股多数上涨，瑞幸咖啡涨 14.2%，嘉楠科技涨 17.5%。截至收盘，道指涨 1.05% 报 25742.65 点，标普 500 涨 0.82% 报 3080.82 点，纳指涨 0.59% 报 9608.38 点。

欧洲：

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 3.75% 报 12021.28 点，法国 CAC40 指数涨 2.02% 报 4858.97 点，英国富时 100 指数涨 0.87% 报 6220.14 点。

港股：

香港恒生指数震荡收涨 1.11%，恒生国企指数涨 0.43%，全日大市成交缩至 1140.3 亿港元。医药、香港本地股涨幅居前，可选消费整体走强，国美零售收涨 19%。

2. 国内市场消息

1. 国家领导人主持召开专家学者座谈会强调，要强化底线思维，增强忧患意识，时刻防范卫生健康领域重大风险，构建起强大的公共卫生体系，为维护人民健康提供有力保障。要加大卫生健康领域科技投入，集中力量开展核心技术攻关。要促进中药新药研发和产业发展。
2. 国务院领导人在山东考察时表示，双创企业、科技型小微企业普遍轻固定资产、重人力资本，要研究增加授信额度的办法，解决全国这类小微企业融资难题。要吸引社会资本参与，加快老旧小区改造步伐。
3. 国务院副总理韩正、胡春华分别在海南调研，强调要确保海南自由贸易港建设起好步、开好头。
4. 央行副行长潘功胜：央行两项新的政策工具和现有的货币政策工具、降息降准政策工具并不矛盾，无论从性质上和规模上都谈不上量化宽松；和国际上其他一些发达经济体比较，中国还有货币政策工具空间，仍然处于常态化的货币信贷政策的范畴里面。
5. 发改委、交通部联合发文进一步降低物流成本，提出全面推广高速公路差异化收费，降低铁路航空货运收费；开展铁路市场化改革综合试点；研究制定 2021-2025 年国家物流枢纽网络建设实施方案，加大中央预算内投资、地方政府专项债对重大物流基础设施建设的支持力度；鼓励大型物流企业市场化兼并重组。

3. 投资建议

昨日 A 股走势震荡，股指期货中 IH 相对较强；分板块来看，电子和房地产领涨，休闲服务和综合领跌。昨日北向资金继续流入，全市场成交量小幅放大。隔夜美国内部示威骚乱继续，但欧美股市在流动性宽松的支撑下再次上涨，A50 期指小幅走强。目前国内货币政策维持宽松趋势，政策空间充足，整体经济维持缓慢复苏态势。不过近期外部不确定性较高，风险偏好依然受到压制，后期需关注中美关系走向。我们认为市场短期将维持震荡走势，难有趋势行情，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。