

兴证期货·研发中心

2020年6月7日星期日

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 2930.8, 上涨 0.4%, 深证成指收于 11180.6, 上涨 0.37%, 创业板指收于 2166.38, 上涨 0.7%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2006、IH2006 和 IC2006 合约走势分别为 0.66%、0.61%和 0.39%。

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

上周五 A 股市场偏强震荡, 分板块来看, 休闲服务和交通运输领涨, 农林牧渔和商业贸易领跌。北向资金方面继续大幅流入。周末海关数据显示, 我国 5 月份出口增长 1.4%。整体来看, 目前国内经济持续好转, 在海外推进复工复产的情况下, 我国有望迎来内外需同时改善的阶段。但另一方面海外疫情和中美之间摩擦带来的不确定性仍将对风险偏好产生压制。我们预计市场仍处于中枢震荡的阶段。仅供参考。

1. 市场回顾

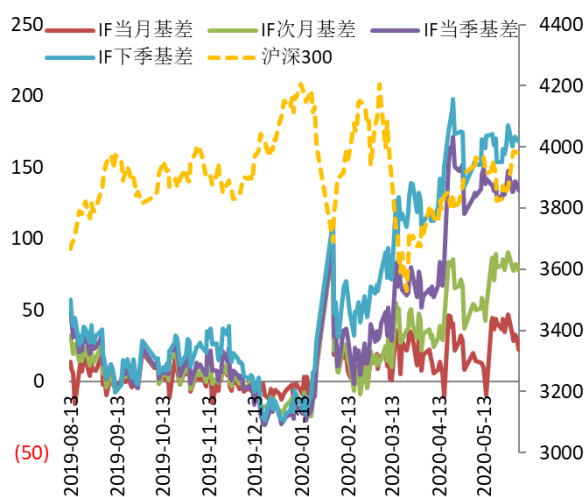
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



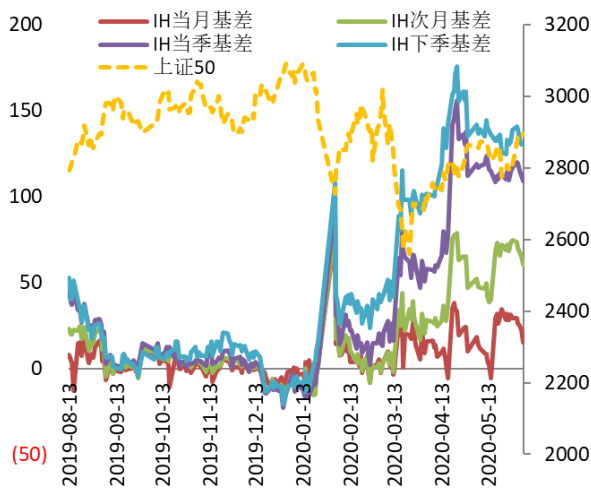
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



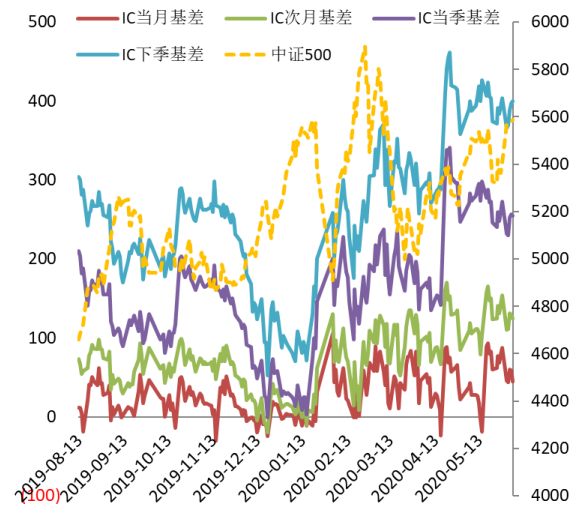
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 5 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/5	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	3,979.0000	4,001.2509	22.25	0.56%	2020-06-19	10	13.46%
IF2007.CFE	3,924.0000	4,001.2509	77.25	1.93%	2020-07-17	28	16.69%
IF2009.CFE	3,867.2000	4,001.2509	134.05	3.35%	2020-09-18	73	11.11%
IF2012.CFE	3,832.8000	4,001.2509	168.45	4.21%	2020-12-18	132	7.72%
IH2006.CFE	2,881.2000	2,896.3495	15.15	0.52%	2020-06-19	10	12.66%
IH2007.CFE	2,835.8000	2,896.3495	60.55	2.09%	2020-07-17	28	18.07%
IH2009.CFE	2,787.2000	2,896.3495	109.15	3.77%	2020-09-18	73	12.49%
IH2012.CFE	2,766.0000	2,896.3495	130.35	4.50%	2020-12-18	132	8.25%
IC2006.CFE	5,541.0000	5,585.4231	44.42	0.80%	2020-06-19	10	19.25%
IC2007.CFE	5,460.6000	5,585.4231	124.82	2.23%	2020-07-17	28	19.32%
IC2009.CFE	5,330.8000	5,585.4231	254.62	4.56%	2020-09-18	73	15.11%
IC2012.CFE	5,186.0000	5,585.4231	399.42	7.15%	2020-12-18	132	13.11%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 5 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	64,971	3763	90,595	4457
	IF2007.CFE	3,805	200	15,006	569
	IF2009.CFE	7,260	293	27,705	354
	IF2012.CFE	2,017	987	7,027	815
	IF总计	78,053	5243	140,333	6195
IH	IH2006.CFE	21,871	209	35,146	1062
	IH2007.CFE	1,915	-353	6,454	102
	IH2009.CFE	3,581	714	15,952	382
	IH2012.CFE	1,409	744	4,795	435
	IH总计	28,776	1314	62,347	1981
IC	IC2006.CFE	77,173	6085	105,537	1651
	IC2007.CFE	3,880	511	11,312	973
	IC2009.CFE	11,677	906	47,890	276
	IC2012.CFE	3,611	-518	20,696	195
	IC总计	96,341	6984	185,435	3095

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统计，全球新冠肺炎确诊病例超 680 万，达 6804044 例，累计死亡 362678 例，其中美国累计确诊超 190 万例，累计死亡 109497 例。
2. 美国劳工部公布的数据显示，美国 5 月非农就业人口增加 250.9 万人，失业率从 4 月的 14.7% 下降到 13.3%。劳工部的统计数据存在“错误分类误差”，5 月美国的真实失业率将达到约 16.4%，比官方当天公布的 13.3% 要高 3.1%。
3. 美国 5 月季调后非农就业人口意外增加 250.9 万人，预期减少 800 万人，前值减少 2053.7 万人。5 月非农就业人数增加值为 1939 年以来美国历史上最大的单月就业增长。5 月失业率 13.3%，预期 19.8%，前值 14.7%；平均每小时工资同比增长 6.7%，预期增长 8.5%，前值增长 7.9%。
4. 全美各地持续不断的抗议活动加剧了新冠肺炎疫情传播。报道称，目前全美有 23 个州的新增确诊病例数每周都在增加，其中亚利桑那州、佛罗里达州、北卡罗莱纳州、得克萨斯州和佛蒙特州更是在过去 4 天内创下疫情暴发以来的新增确诊病例的最高纪录。
5. 印度新增新冠肺炎确诊病例 9887 例，为单日最大增幅，累计确诊 236657 例；新增死亡病例 294 例，累计死亡 6642 例。

美股:

美国股市大幅收涨，道指涨逾 3%，周涨 6.81%；纳指涨逾 2%，盘中一度创历史新高，周涨 3.42%；标普 500 指数涨逾 2.6%，周涨 4.91%。能源板块涨幅居前，康菲石油、埃克森美孚涨逾 8%；中概股普涨，瑞幸咖啡涨逾 36%，南方航空涨逾 11%，蔚来逆势收跌逾 6%。

欧洲:

欧股大幅收涨，德国 DAX 指数涨 3.36% 报 12847.68 点，法国 CAC40 指数涨 3.71% 报 5197.79 点，英国富时 100 指数涨 2.25% 报 6484.3 点。本周，德国 DAX 指数涨 10.88%，英国富时 100 指数涨 6.71%，均创 2 个月最大周涨幅，法国 CAC40 指数涨 10.77%，创 2011 年 12 月以来最大周涨幅。

港股:

恒生指数收盘涨 1.66% 报 24770.41 点，周涨 7.88%。恒生国企指数涨 0.99%，周涨 5.28%。全日大市成交 1348.66 亿港元。香港本地重磅股全线大涨。

2. 国内市场消息

1. 商务部就美将 33 家中国相关机构和个人列入出口管制“实体清单”应询发表谈话:中方敦促美方立即停止错误做法,并将采取一切必要措施,坚决维护中国企业的合法权益。
2. 央行周五进行 1500 亿元 7 天期逆回购操作,当日有 3000 亿元逆回购到期,净回笼 1500 亿元。Wind 数据显示,央行公开市场本周净回笼 4500 亿元。Shibor 多数上行,短端品种下行幅度较大,隔夜品种下行 38.1bp 报 1.582%。
3. Wind 数据显示,下周央行公开市场将有 2200 亿元逆回购到期,分别为 6 月 11 日到期 700 亿元,6 月 12 日到期 1500 亿元,6 月 6 日另有 5000 亿元 MLF 到期,将顺延至 6 月 8 日。据此统计,下周央行公开市场将有 7200 亿元到期资金。
4. 中国民航局表示,6 月 5 日,民航单日运输旅客量达 103.67 万人次,恢复至去年同期的 61.5%,这是自 1 月 28 日以来,民航单日运输旅客量首次回升破百万,单日保障航班 11333 架次,再创 2 月以来单日航班量新高。
5. 北京城管执法部门表示,依法严格查处占道摆摊设点违法行为。

3. 投资建议

上周五 A 股市场偏强震荡,分板块来看,休闲服务和交通运输领涨,农林牧渔和商业贸易领跌。北向资金方面继续大幅流入。周末海关数据显示,我国 5 月份出口增长 1.4%。整体来看,目前国内经济持续好转,在海外推进复工复产的情况下,我国有望迎来内外需同时改善的阶段。但另一方面海外疫情和中美之间摩擦带来的不确定性仍将对风险偏好产生压制。我们预计市场仍处于中枢震荡的阶段。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。本报告清晰准确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。