

兴证期货.研发中心

2020年6月10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: 上涨

上个交易日上证指数收于 2956.11, 上涨 0.62%, 深证成指收于 11284.24, 上涨 0.61%, 创业板指收于 2181.59, 上涨 1.3%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2006、IH2006 和 IC2006 合约走势分别为 0.66%、0.66% 和 0.77%。

其他市场: 涨跌不一

美股涨跌不一

欧股下跌

港股上涨

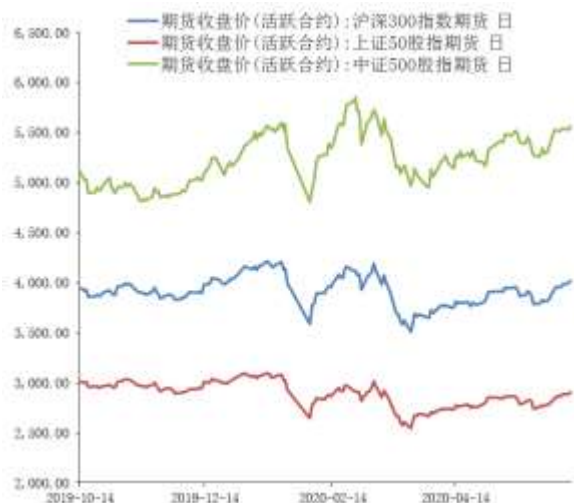
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股上涨, 股指期货方面走势集体偏强, 分版块来看, 传媒和休闲服务领涨, 国防军工和钢铁领跌。北上资金继续保持净流入。隔夜美股涨跌不一, 纳指创下新高。今日我国 5 月 CPI、PPI 和货币数据将公布, 建议重点关注。目前国内方面经济持续好转, 随着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。未来主要关注海外市场反弹至年内高位后的走势, 以及海外疫情和中美之间摩擦带来的不确定性风险。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

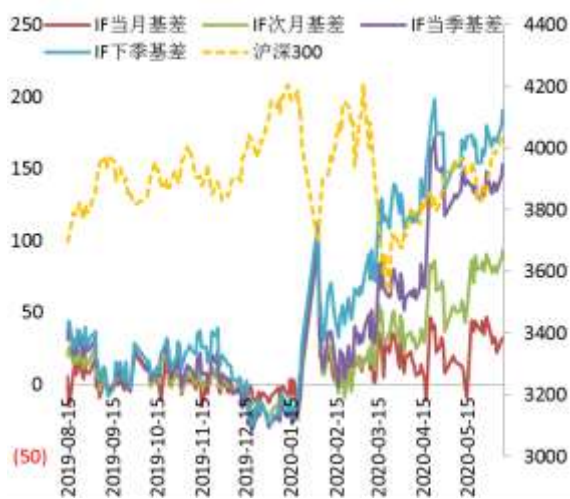
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



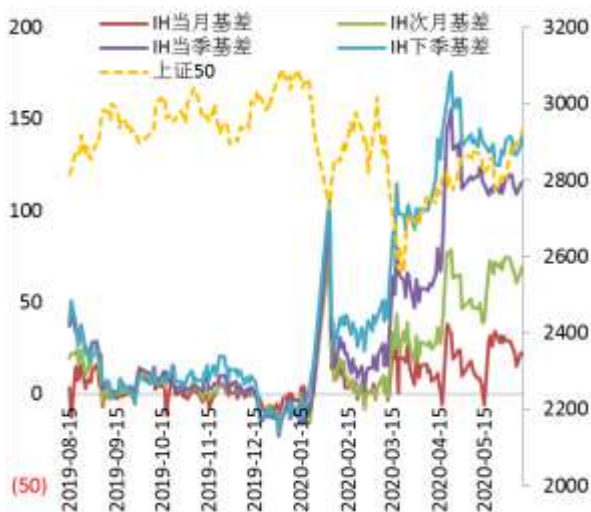
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



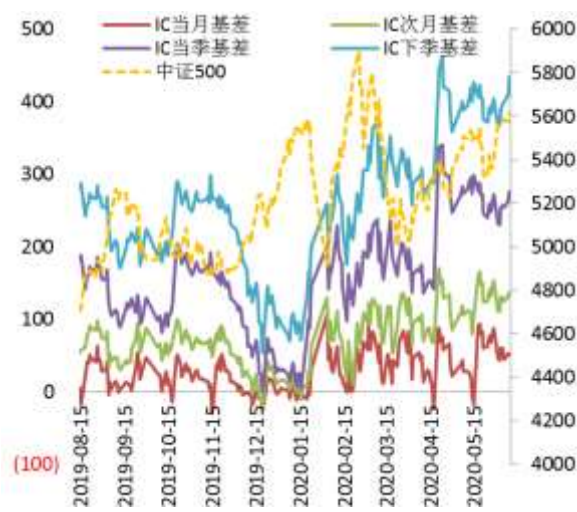
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 9 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/9	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	4,014.8000	4,047.0293	32.23	0.80%	2020-06-19	8	24.09%
IF2007.CFE	3,954.4000	4,047.0293	92.63	2.29%	2020-07-17	26	21.30%
IF2009.CFE	3,894.4000	4,047.0293	152.63	3.77%	2020-09-18	71	12.85%
IF2012.CFE	3,856.4000	4,047.0293	190.63	4.71%	2020-12-18	130	8.77%
IH2006.CFE	2,906.0000	2,928.3043	22.30	0.76%	2020-06-19	8	23.04%
IH2007.CFE	2,858.6000	2,928.3043	69.70	2.38%	2020-07-17	26	22.16%
IH2009.CFE	2,812.8000	2,928.3043	115.50	3.94%	2020-09-18	71	13.44%
IH2012.CFE	2,788.0000	2,928.3043	140.30	4.79%	2020-12-18	130	8.92%
IC2006.CFE	5,559.2000	5,610.3774	51.18	0.91%	2020-06-19	8	27.59%
IC2007.CFE	5,474.0000	5,610.3774	136.38	2.43%	2020-07-17	26	22.63%
IC2009.CFE	5,335.2000	5,610.3774	275.18	4.90%	2020-09-18	71	16.72%
IC2012.CFE	5,176.8000	5,610.3774	433.58	7.73%	2020-12-18	130	14.39%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 9 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	74,332	558	88,701	-822
	IF2007.CFE	6,645	404	18,719	1682
	IF2009.CFE	9,127	-146	30,395	309
	IF2012.CFE	1,732	96	7,157	180
	IF总计	91,836	912	144,972	1349
IH	IH2006.CFE	24,819	-1722	32,631	-2244
	IH2007.CFE	2,972	-140	7,219	-147
	IH2009.CFE	4,167	-962	16,917	-318
	IH2012.CFE	879	-549	4,817	-12
	IH总计	32,837	-3373	61,584	-2721
IC	IC2006.CFE	83,648	9133	105,490	6230
	IC2007.CFE	6,065	1159	14,023	1170
	IC2009.CFE	12,142	1437	49,681	1790
	IC2012.CFE	4,421	1253	22,424	1274
	IC总计	106,276	12982	191,618	10464

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·霍普金斯大学数据显示，全球新冠肺炎确诊病例接近 720 万例，达 7185573 例，累计死亡 408954 例。其中，美国确诊 1973803 例，死亡 111751 例。
2. 英国央行副行长坎利夫：负利率是一种可能的工具；最新数据显示经济在四月和五月有所复苏，更快的指标表明经济开始复苏；在 2021 年年中前，经济将不能达到危机前的水平。
3. 欧洲央行执委施纳贝尔：通货膨胀率远低于我们设定的低于但接近 2% 的目标，由于新冠病毒的出现，预计通货膨胀率还会进一步下降；稳定的价格对经济至关重要。
4. 欧元区第一季度 GDP 终值同比降 3.1%，预期降 3.2%，修正值降 3.2%；环比降 3.6%，预期降 3.8%，修正值降 3.8%。
5. 标普：将日本评级维持在 A+ 不变，前景展望从正面调整为稳定。

美股：

美国三大股指涨跌不一，道指收跌约 300 点，纳指涨 0.29%，盘中突破万点，收盘续刷纪录高位。标普 500 指数跌 0.78%。波音跌近 6%，领跌道指。科技股逆市上涨，苹果、亚马逊涨超 3%，微软涨 0.76%，纷纷创收盘新高。中概股房多多收涨近 400%，日内十多次熔断，一度涨逾 1200%。截至收盘，道指跌 1.09% 报 27272.3 点，标普 500 指数跌 0.78% 报 3207.18 点，纳指涨 0.29% 报 9953.75 点。

欧洲：

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 1.57% 报 12617.99 点，法国 CAC40 指数跌 1.55% 报 5095.11 点，英国富时 100 指数跌 2.11% 报 6335.72 点。

港股：

恒生指数收涨 1.13% 报 25057.22 点，站上 25000 点关口，创近 3 个月新高；国企指数涨 1.12%；全日大市成交 1243 亿港元。香港本地地产股午后走高，新世界发展、恒基地产涨近 3%。汽车销售股走强，正通汽车大涨逾 32%。体育用品股逆市下跌，李宁跌近 7%。

2. 国内市场消息

1. 国务院常务会议确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制；部署支持适销对路出口商品开拓国内市场，支持电商平台、大型商业企业等开展外贸产品内销活动，鼓励金融机构加大信贷支持。
2. 央行 6 月 9 日开展 600 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%，与上次持平。当日无逆回购到期，单日净投放 600 亿元。
3. 深圳楼市监管再升级。深圳住建局要求房产中介每月上报二手房成交价格等相关信息，对于不报、漏报、瞒报、错报的机构，视情况采取约谈、警告、暂停网签权限等处理措施，并纳入房地产行业诚信系统予以联合惩戒。
4. 民航局：在海南自贸港试点开放第七航权，鼓励、支持外航在现有航权安排外，在海南经营客、货运第七航权，每条航线客货总班次每周最高分别为 7 班。
5. 科技部部长王志：下一阶段将把新冠肺炎疫苗研发作为重中之重，全力推进 5 条技术路线疫苗研发；着力突破一批制约我国生物安全能力发展的关键技术和装备，系统提升科技支撑国家生物安全能力。

3. 投资建议

昨日 A 股上涨，股指期货方面走势集体偏强，分板块来看，传媒和休闲服务领涨，国防军工和钢铁领跌。北上资金继续保持净流入。隔夜美股涨跌不一，纳指创下新高。今日我国 5 月 CPI、PPI 和货币数据将公布，建议重点关注。目前国内方面经济持续好转，随着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。未来主要关注海外市场反弹至年内高位后的走势，以及海外疫情和中美之间摩擦带来的不确定性风险。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。