

兴证期货·研发中心

2020年6月16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：下跌

上个交易日上证指数收于 2890.03，下跌 1.02%，深证成指收于 11192.27，下跌 0.53%，创业板指收于 2219.55，上涨 0.58%。

期指市场：下跌

上个交易日 IF2006、IH2006 和 IC2006 合约走势分别为 -1.42%、-1.56%和-0.53%。

其他市场：涨跌不一

美股上涨

欧股下跌

港股下跌

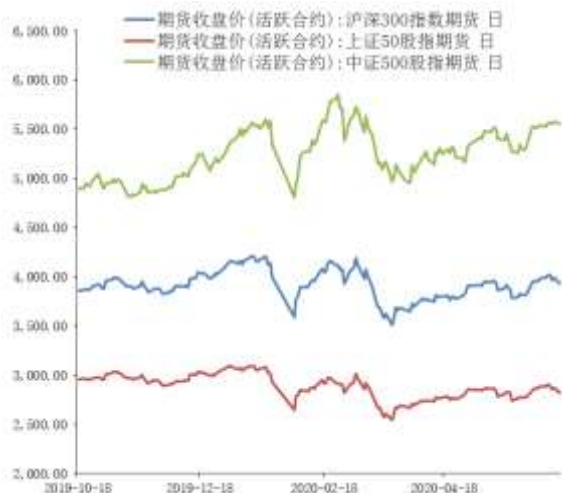
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股震荡下跌，股指期货方面集体走弱，分版块来看，农林牧渔和医药生物领涨，家用电器和采掘领跌。昨日公布的我国五月经济数据继续改善，生产、投资和消费均较四月数据好转。隔夜美股低开高走，A50 期指小幅上涨。目前海外市场出现调整迹象，如果外围市场出现连续调整，A 股也将存在一定调整压力。此外北京新发地市场再次出现疫情，虽然处于可控状态，但对相关地区的经济活动以及市场情绪仍有一定负面影响。建议投资者注意指数方面短期可能出现的回调风险。仅供参考。

1. 市场回顾

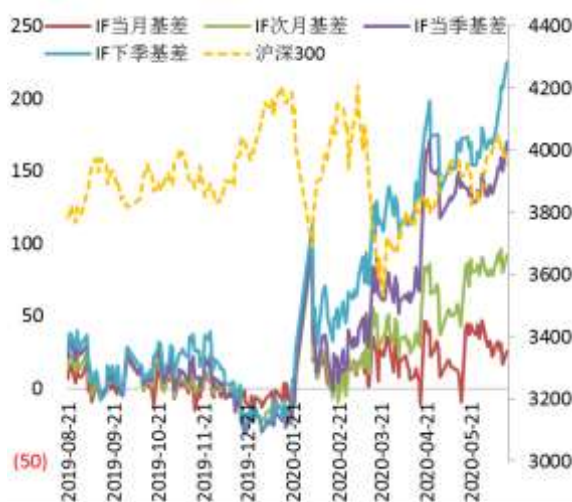
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



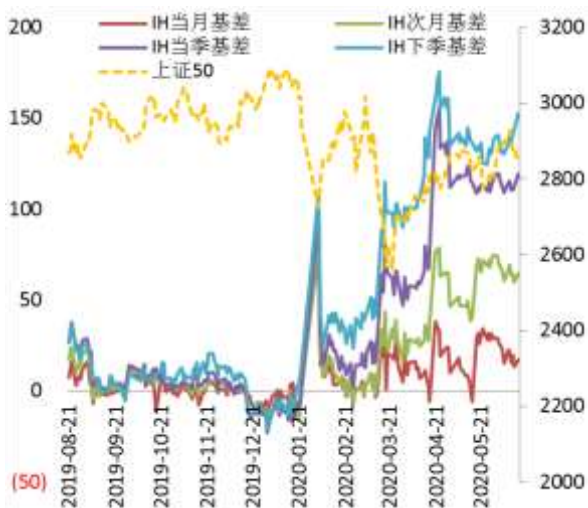
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



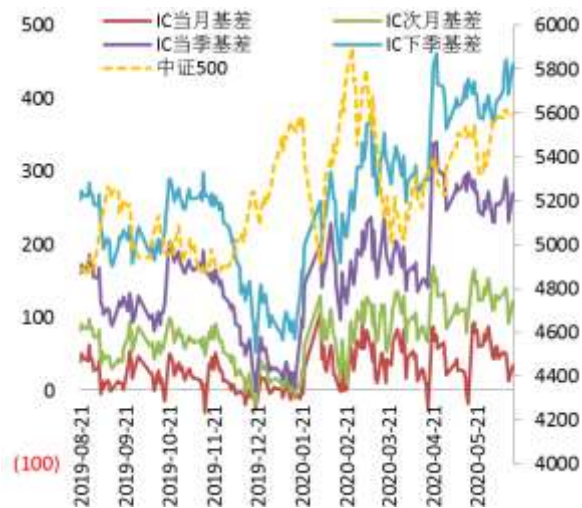
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 15 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/15	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	3,929.4000	3,954.9883	25.59	0.65%	2020-06-19	4	39.14%
IF2007.CFE	3,863.0000	3,954.9883	91.99	2.33%	2020-07-17	22	25.58%
IF2009.CFE	3,785.2000	3,954.9883	169.79	4.29%	2020-09-18	67	15.51%
IF2012.CFE	3,730.0000	3,954.9883	224.99	5.69%	2020-12-18	126	10.93%
IH2006.CFE	2,821.2000	2,838.6074	17.41	0.61%	2020-06-19	4	37.10%
IH2007.CFE	2,774.2000	2,838.6074	64.41	2.27%	2020-07-17	22	24.96%
IH2009.CFE	2,719.2000	2,838.6074	119.41	4.21%	2020-09-18	67	15.19%
IH2012.CFE	2,686.0000	2,838.6074	152.61	5.38%	2020-12-18	126	10.33%
IC2006.CFE	5,557.0000	5,590.6435	33.64	0.60%	2020-06-19	4	36.41%
IC2007.CFE	5,468.2000	5,590.6435	122.44	2.19%	2020-07-17	22	24.09%
IC2009.CFE	5,320.8000	5,590.6435	269.84	4.83%	2020-09-18	67	17.43%
IC2012.CFE	5,143.6000	5,590.6435	447.04	8.00%	2020-12-18	126	15.36%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 15 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	81,545	-3473	72,651	-4704
	IF2007.CFE	16,176	546	32,908	3764
	IF2009.CFE	11,621	469	36,927	2091
	IF2012.CFE	2,738	-263	9,587	702
	IF总计	112,080	-2721	152,073	1853
IH	IH2006.CFE	27,186	-604	27,733	-1342
	IH2007.CFE	6,802	670	11,415	785
	IH2009.CFE	6,858	-404	19,206	807
	IH2012.CFE	1,622	-52	6,382	390
	IH总计	42,468	-390	64,736	640
IC	IC2006.CFE	92,420	-6217	82,801	-5430
	IC2007.CFE	22,858	1706	33,188	3992
	IC2009.CFE	19,458	174	56,980	2915
	IC2012.CFE	6,644	-1222	25,933	551
	IC总计	141,380	-5559	198,902	2028

数据来源：Wind，兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场:

1. 据美国约翰斯·霍普金斯大学实时数据，全球新冠肺炎确诊病例超 800 万例，累计死亡 435574 例。其中，美国确诊超 211 万例，达 2110736 例，累计死亡 116090 例。
2. 美联储宣布更新二级市场企业信贷工具（SMCCF），该工具将开始购买广泛而多样化的企业债券组合，以支持市场流动性和大型雇主的信贷可用性。这将是美联储在本次危机中，首次在二级市场直接购入单个公司债券，但尚不明确将购入哪些公司债。
3. 日本航空（JAL）决定从 7 月 1 日开始全面恢复运营在东京羽田机场第一航站楼起降的国内航线。日本航空称，目前，为防止感染日本航空已经采取停止销售邻座的措施。
4. 澳大利亚总理莫里森：今年经济损失将达到 1000 亿澳元左右；今明两年都将面临创纪录的财政赤字。
5. 印度 5 月进口同比下降 51.05%，出口下降 36.47%，贸易逆差为 31.5 亿美元；原油进口总值为 34.9 亿美元。

美股:

美股低开高走。道指收涨逾 150 点，纳指涨 1.4%，标普 500 指数涨 0.83%。雷神技术、高盛、美国运通均涨逾 2%，领涨道指。科技股普涨。苹果涨超 1%，特斯拉涨近 6%。中概股走高，跟谁学涨 20.79%，蔚来涨近 12%。截至收盘，道指涨 0.62% 报 25763.16 点，标普 500 涨 0.83% 报 3066.59 点，纳指涨 1.43% 报 9726.02 点。

欧洲:

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.32% 报 11911.35 点，法国 CAC40 指数跌 0.49% 报 4815.72 点，英国富时 100 指数跌 0.66% 报 6064.7 点。

港股:

恒生指数收跌 2.16%，报 23776.95 点，创两周新低，国企指数跌 1.8%，红筹指数跌 2.36%。全日大市成交 1280 亿港元。蓝筹股几近全线收跌。消费娱乐股跌幅居前，猫眼娱乐跌近 12%。恒大健康逆市大涨 37%，金茂酒店复牌大涨近 30%，申港控股早盘闪崩收跌 73%。

2. 国内市场消息

1. 国务院领导人出席第 127 届广交会“云开幕”仪式时强调，推动网上举办的广交会有特色、出成效，保产业链安全，稳外贸外资，促合作共赢。其指出，下半年外部环境依然严峻复杂，我国进出口受到的影响还会持续，要努力稳住外贸外资基本盘，完成全年经济社会发展目标任务。
2. 央行 6 月 15 日开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率持平于 2.95%；无逆回购操作。Wind 数据显示，当日 1200 亿元逆回购到期，6 月累计有 7400 亿元 MLF 到期。央行此前称将于 6 月 15 日左右对 6 月到期 MLF 一次性续做。
3. 中国多项宏观数据转暖。5 月规模以上工业增加值同比增 4.4%，前值增 3.9%，增速进一步扩大；1-5 月累计同比下降 2.8%，降幅较 1-4 月收窄 2.1 个百分点。
4. 中国 1-5 月固定资产投资（不含农户）同比下降 6.3%，预期降 6.3%，1-4 月为降 10.3%，降幅为连续三月收窄；环比则增长 5.87%。其中，民间固定资产投资同比下降 9.6%，降幅收窄 3.7 个百分点。
5. 中国 5 月社会消费品零售总额同比降 2.8%，前值降 7.5%，降幅为连续三月收窄。其中，除汽车以外的消费品零售额下降 3.5%。1-5 月全国网上零售额同比增长 4.5%，比 1-4 月提高 2.8 个百分点。

3. 投资建议

昨日 A 股震荡下跌，股指期货方面集体走弱，分板块来看，农林牧渔和医药生物领涨，家用电器和采掘领跌。昨日公布的我国五月份经济数据继续改善，生产、投资和消费均较四月数据好转。隔夜美股低开高走，A50 期指小幅上涨。目前海外市场出现调整迹象，如果外围市场出现连续调整，A 股也将存在一定调整压力。此外北京新发地市场再次出现疫情，虽然处于可控状态，但对相关地区的经济活动以及市场情绪仍有一定负面影响。建议投资者注意指数方面短期可能出现的回调风险。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。