

兴证期货·研发中心

2020年6月17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 2931.75，上涨 1.44%，深证成指收于 11398.97，上涨 1.85%，创业板指收于 2260.46，上涨 1.84%。

期指市场：上涨

上个交易日 IF2006、IH2006 和 IC2006 合约走势分别为 1.57%、1.43% 和 1.9%。

其他市场：上涨

美股上涨

欧股上涨

港股上涨

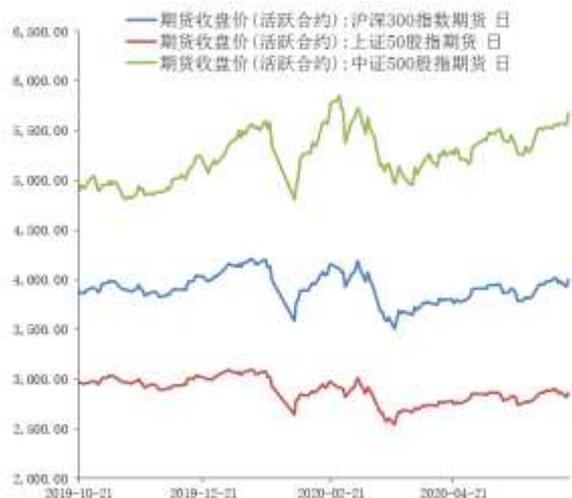
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股上涨，股指期货走势集体偏强，分板块来看，钢铁和休闲服务领涨，农林牧渔和纺织服装表现相对较弱。受零售销售数据强势的影响，隔夜美股继续反弹，但 A50 期指弱势震荡。海外市场近两日反弹，情绪有所好转，但短期见顶风险仍未排除，A 股或存在跟随调整的压力。北京目前疫情防控升级，预计对相关地区经济和市场情绪仍有一定负面影响。我们预计指数宽幅震荡，建议投资者注意短期可能出现的回调风险。仅供参考。

1. 市场回顾

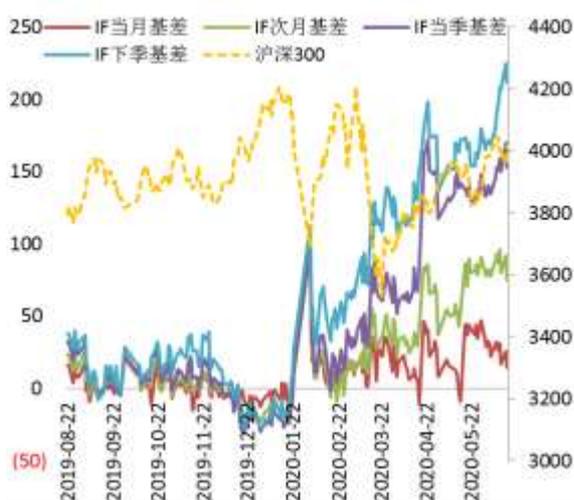
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



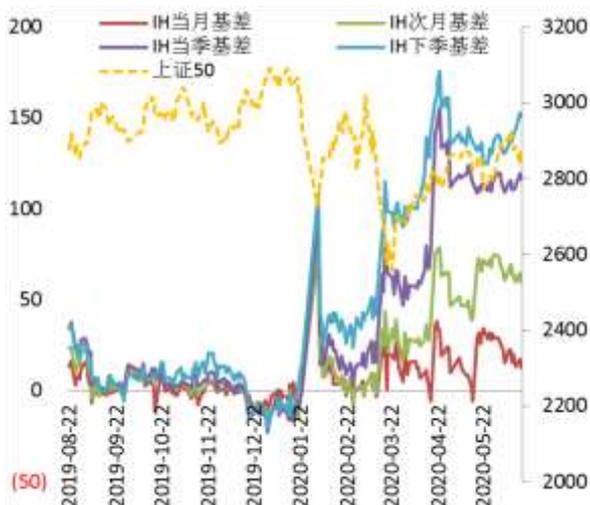
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



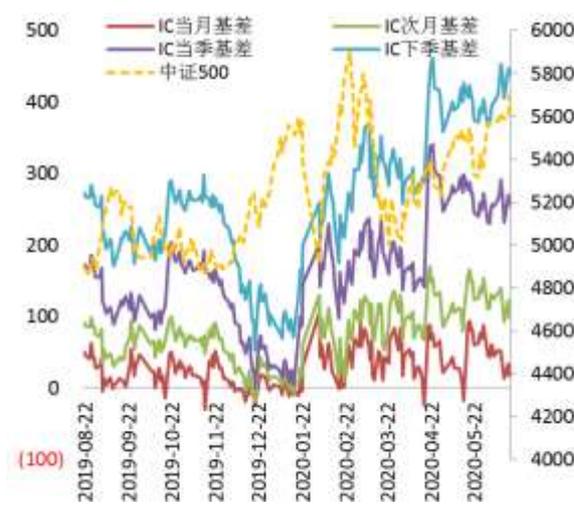
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 16 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/16	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	4,000.0000	4,014.5702	14.57	0.36%	2020-06-19	3	29.28%
IF2007.CFE	3,940.2000	4,014.5702	74.37	1.85%	2020-07-17	21	21.35%
IF2009.CFE	3,862.2000	4,014.5702	152.37	3.80%	2020-09-18	66	13.92%
IF2012.CFE	3,803.0000	4,014.5702	211.57	5.27%	2020-12-18	125	10.20%
IH2006.CFE	2,866.2000	2,878.9924	12.79	0.44%	2020-06-19	3	35.84%
IH2007.CFE	2,819.2000	2,878.9924	59.79	2.08%	2020-07-17	21	23.93%
IH2009.CFE	2,762.6000	2,878.9924	116.39	4.04%	2020-09-18	66	14.82%
IH2012.CFE	2,728.6000	2,878.9924	150.39	5.22%	2020-12-18	125	10.11%
IC2006.CFE	5,678.8000	5,695.3007	16.50	0.29%	2020-06-19	3	23.37%
IC2007.CFE	5,597.4000	5,695.3007	97.90	1.72%	2020-07-17	21	19.81%
IC2009.CFE	5,440.2000	5,695.3007	255.10	4.48%	2020-09-18	66	16.42%
IC2012.CFE	5,258.0000	5,695.3007	437.30	7.68%	2020-12-18	125	14.87%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 16 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	72,249	-9296	58,817	-13834
	IF2007.CFE	22,168	5992	41,027	8119
	IF2009.CFE	11,240	-381	37,485	558
	IF2012.CFE	2,285	-453	9,375	-212
	IF总计	107,942	-4138	146,704	-5369
IH	IH2006.CFE	23,702	-3484	22,294	-5439
	IH2007.CFE	7,531	729	12,700	1285
	IH2009.CFE	7,054	196	19,359	153
	IH2012.CFE	1,564	-58	6,304	-78
	IH总计	39,851	-2617	60,657	-4079
IC	IC2006.CFE	81,444	-10976	68,943	-13858
	IC2007.CFE	25,763	2905	40,894	7706
	IC2009.CFE	17,657	-1801	55,973	-1007
	IC2012.CFE	6,186	-458	26,556	623
	IC总计	131,050	-10330	192,366	-6536

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 813 万例,达 8134360 例,累计死亡 440235 例。其中,美国确诊 2134521 例。
2. 特朗普政府正准备一项近 1 万亿美元的基础设施提案,以刺激经济复苏。提案初步版本将把大部分资金用于道路和桥樑等传统基础设施建设,但也将为 5G 无线基础设施和农村宽带预留资金。
3. 美联储主席鲍威尔在国会就半年货币政策报告作证词称,美国经济复苏的时间和强度存在很大不确定性,重申利率将维持在零附近,直至经济重回正轨;通胀仍可能在一段时间内低于目标;将在未来几个月至少以目前速度增持国债和机构抵押贷款支持证券;重申没有考虑过加息,基本认定负利率对美国“没有吸引力”。
4. 美国 5 月零售销售为 4855.45 亿美元,环比升 17.7%,创历史最大升幅,预期升 8%,前值降 16.4%;核心零售销售为 3869 亿美元,环比升 12.4%,预期升 5.4%,前值降 17.2%。
5. 日本央行:维持基准利率在-0.1%不变,将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近不变;特别贷款计划规模约为 110 万亿日元,保持资产购买计划;如果需要将毫不犹豫地采取更多行动。

美股:

美国三大股指集体收涨,道指收涨逾 520 点。卡特彼勒涨逾 5%,领涨道指。苹果涨 2.7%,特斯拉跌 0.89%。爱奇艺涨 25.85%,传腾讯计划入股爱奇艺。截至收盘,道指涨 2.04%报 26289.98 点,标普 500 涨 1.9%报 3124.74 点,纳指涨 1.75%报 9895.87 点。

欧洲:

欧股集体收涨,德国 DAX 指数涨 3.39%报 12315.66 点,法国 CAC40 指数涨 2.84%报 4952.46 点,英国富时 100 指数涨 2.94%报 6242.79 点。

港股:

恒生指数收涨 2.39%,恒生国企指数涨 2.19%,全日大市成交 1146 亿港元。科技股、石油股大涨。恒大健康涨 22%,四个交易日累计涨近 90%。美团点评涨近 8%,市值突破万亿港元关口。中国金属利用闪崩收跌 83%。

2. 国内市场消息

1. 国家卫健委：6月15日，全国报告新增新冠肺炎确诊病例40例，其中境外输入病例8例，本土病例32例；新增疑似病例3例；新增无症状感染者6例，尚在医学观察无症状感染者110例。
2. 北京市新冠肺炎疫情防控领导小组决定，将北京重大突发公共卫生事件三级应急响应上调为二级。二级响应下，不停工停产，鼓励居家办公，远程办公。将调整公共交通限流比例，控制满载率，落实消毒通风；停止开放境内跨省区团队旅游业务。
3. 中国生物新冠灭活疫苗Ⅰ/Ⅱ期临床研究揭盲，疫苗接种后安全性好，无一例严重不良反应，不同程序、不同剂量接种后，疫苗组接种者均产生高滴度抗体，0，28天程序接种两剂后，中和抗体阳转率达100%。
4. 发改委：当前生猪复产势头较好，下半年猪肉价格有望保持稳步回落态势，我国粮食和食用油供应充足，食品价格总体将保持基本平稳的态势，预计今年后期CPI涨幅有望继续收窄，全年可能呈现前高后低态势。
5. 美国商务部新规允许美企与华为合作制定5G标准。华为对此回应称，愿意与包括美国厂商在内的技术同行就新技术的标准进行坦诚讨论和交流，为人类社会科技进步作出贡献。

3. 投资建议

昨日A股上涨，股指期货走势集体偏强，分板块来看，钢铁和休闲服务领涨，农林牧渔和纺织服装表现相对较弱。受零售销售数据强势的影响，隔夜美股继续反弹，但A50期指弱势震荡。海外市场近两日反弹，情绪有所好转，但短期见顶风险仍未排除，A股或存在跟随调整的压力。北京目前疫情防控升级，预计对相关地区经济和市场情绪仍有一定负面影响。我们预计指数宽幅震荡，建议投资者注意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。