

兴证期货.研发中心

2020年6月30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 2961.52, 下跌 0.61%, 深证成指收于 11752.36, 下跌 0.52%, 创业板指收于 2372.54, 下跌 0.42%。

期指市场: 下跌

上个交易日 IF2007、IH2007 和 IC2007 合约走势分别为 -0.55%、-0.55%和-0.35%。

其他市场: 涨跌不一

美股上涨

欧股上涨

港股下跌

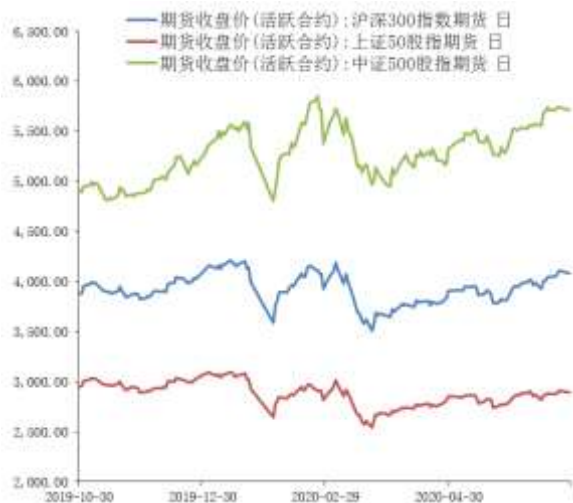
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股小幅下跌, 股指期货走势偏弱, 分板块来看, 休闲服务和农林牧渔领涨, 非银金融和传媒领跌。隔夜海外市场多数上涨, A50 期指小幅走强。今日关注早间公布的中国 6 月制造业和非制造业 PMI 数据。短期来看, 我们认为外部的风险有所上升, 同时未来如果美股开始出现趋势下行, 我国市场虽不会完全同步跟随, 但是走势依然将受到影响。从我国自身来看, 目前经济仍在缓慢复苏中, 下半年企业盈利存在反弹预期, 指数下方支撑仍然较强。我们预计指数走势宽幅震荡。仅供参考。

1. 市场回顾

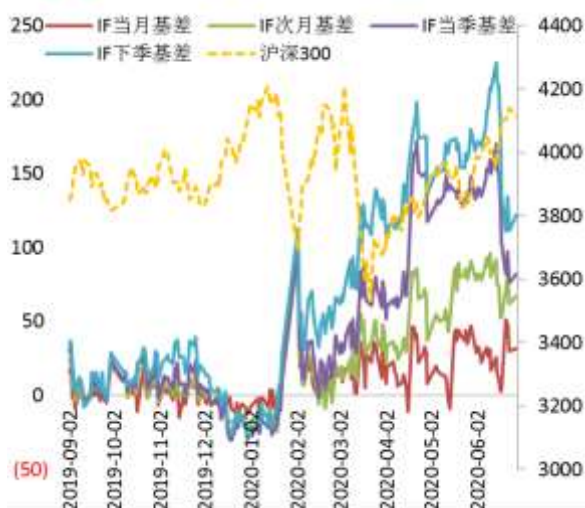
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



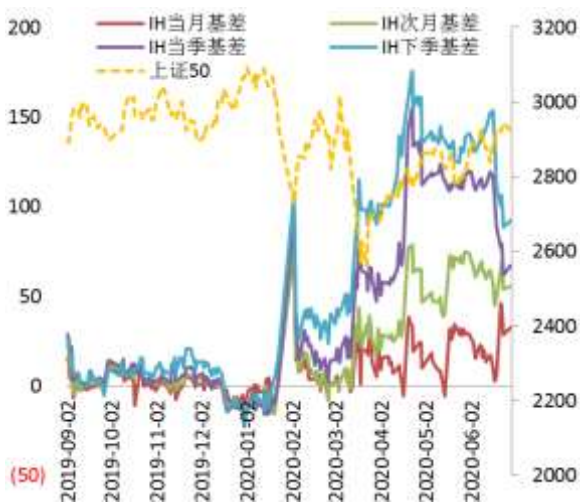
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



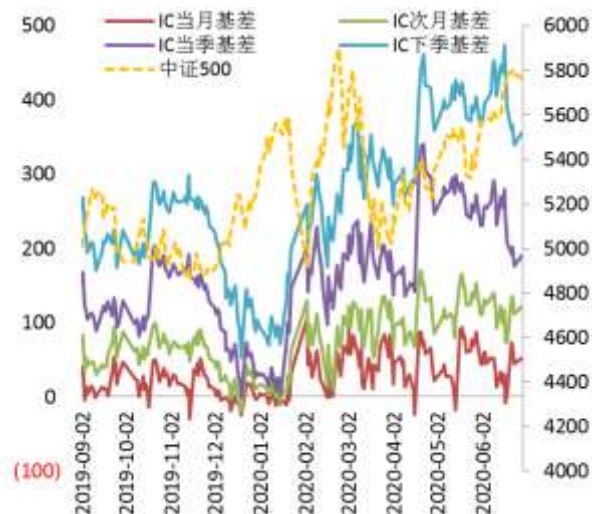
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 29 日股指期货各合约升贴水情况

| 2020/6/29 | 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 |
|------------|------------|------------|--------|-------|------------|------|--------|
| IF2007.CFE | 4,078.0000 | 4,109.7164 | 31.72 | 0.77% | 2020-07-17 | 14 | 13.34% |
| IF2008.CFE | 4,042.8000 | 4,109.7164 | 66.92 | 1.63% | 2020-08-21 | 42 | 9.38% |
| IF2009.CFE | 4,028.0000 | 4,109.7164 | 81.72 | 1.99% | 2020-09-18 | 59 | 8.16% |
| IF2012.CFE | 3,987.8000 | 4,109.7164 | 121.92 | 2.97% | 2020-12-18 | 118 | 6.08% |
| IH2007.CFE | 2,893.0000 | 2,925.4834 | 32.48 | 1.11% | 2020-07-17 | 17 | 15.81% |
| IH2008.CFE | 2,870.2000 | 2,925.4834 | 55.28 | 1.89% | 2020-08-21 | 39 | 11.73% |
| IH2009.CFE | 2,858.6000 | 2,925.4834 | 66.88 | 2.29% | 2020-09-18 | 59 | 9.38% |
| IH2012.CFE | 2,833.4000 | 2,925.4834 | 92.08 | 3.15% | 2020-12-18 | 118 | 6.46% |
| IC2007.CFE | 5,710.6000 | 5,762.4378 | 51.84 | 0.90% | 2020-07-17 | 14 | 15.55% |
| IC2008.CFE | 5,641.2000 | 5,762.4378 | 121.24 | 2.10% | 2020-08-21 | 39 | 13.06% |
| IC2009.CFE | 5,572.8000 | 5,762.4378 | 189.64 | 3.29% | 2020-09-18 | 62 | 12.85% |
| IC2012.CFE | 5,407.2000 | 5,762.4378 | 355.24 | 6.16% | 2020-12-18 | 121 | 12.33% |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 29 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 | IF2007.CFE | 73,040 | 5550 | 90,974 | 4268 |
| | IF2008.CFE | 2,267 | 975 | 2,638 | 876 |
| | IF2009.CFE | 11,780 | 1399 | 45,381 | 620 |
| | IF2012.CFE | 4,685 | -508 | 16,045 | -9 |
| | IF总计 | 91,772 | 7416 | 155,038 | 5755 |
| IH | IH2007.CFE | 26,691 | 1133 | 32,339 | 301 |
| | IH2008.CFE | 713 | 238 | 1,013 | 400 |
| | IH2009.CFE | 5,067 | -817 | 18,393 | -465 |
| | IH2012.CFE | 1,519 | -9 | 7,497 | 155 |
| | IH总计 | 33,990 | 545 | 59,242 | 391 |
| IC | IC2007.CFE | 70,963 | 3917 | 89,387 | 3717 |
| | IC2008.CFE | 1,245 | 124 | 2,225 | 276 |
| | IC2009.CFE | 13,823 | 1969 | 59,774 | 74 |
| | IC2012.CFE | 6,163 | 1167 | 34,823 | -267 |
| | IC总计 | 92,194 | 7177 | 186,209 | 3800 |

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·霍普金斯大学数据，全球新冠肺炎累计确诊病例达 10256251 例，累计死亡 504200 例。其中，美国累计确诊 2564163 例，累计死亡 126089 例。
2. 世卫组织总干事谭德塞表示，6 月 30 日标志着自中国报告首批病例以来已过去 6 个月，全球新冠病例达到 1000 万例，死亡 50 万例。尽管许多国家已取得进展，但全球层面疫情仍在加速蔓延，还远未结束。
3. 美国国家经济顾问库德洛：各州放慢经济重启的步伐是对的；不担心经济重启脱离正轨；经济前景看起来还不错，但存在不确定性；考虑到进一步的新冠援助措施时，政府希望能给重返就业岗位的美人补贴。
4. 拉美 34 个国家和地区新冠肺炎确诊病例累计达到约 247.8 万例，累计死亡 11.2 万余人。目前，拉美有 13 个国家的病例数超过万人，其中，巴西数量最多，确诊病例超过 134 万例，死亡约 5.7 万例。
5. 英国首相鲍里斯·约翰逊表示，已拟定“事关英国国运”经济刺激计划，将在新冠病毒疫情结束后投入数百亿英镑巨额资金；该经济刺激计划将对医院、学校、房产开发、铁路和公路等基础设施项目进行大规模投资。

美股：

美国三大股指均收涨逾 1.2%，道指涨近 600 点。波音大涨逾 14%，领涨道指。该公司的 737 MAX 机型已经进行关键性试飞。美国航空涨超 7%，苹果涨超 2%，特斯拉涨超 5%。截至收盘，道指涨 2.32% 报 25595.8 点，标普 500 涨 1.47% 报 3053.24 点，纳指涨 1.2% 报 9874.15 点。

欧洲：

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 1.18% 报 12232.12 点，法国 CAC40 指数涨 0.73% 报 4945.46 点，英国富时 100 指数涨 1.08% 报 6225.77 点。

港股：

恒生指数弱势震荡收跌 1.01%，报 24301.28 点；恒生国企指数跌 0.97%；全日大市成交 1330 亿港元。电讯、可选消费板块领跌，三大运营商及中国铁塔普跌。

2. 国内市场消息

1. 财政部：5月国有企业营业总收入环比增长4%，恢复至去年同期水平的98.6%；利润总额环比增长251.1%，恢复至去年同期水平的94.5%；5月末，国有企业资产负债率64.6%，增长0.4个百分点。
2. 标普确认中国A+/A-1评级，前景展望稳定。标普称，相较于其他中等收入经济体，未来3至4年，中国将保持高于平均水平的整体GDP增长。
3. 财政部、海关总署、国家税务总局公告，调整离岛免税政策，支持海南自贸港建设。7月1日起，海南离岛旅客每年每人免税购物额度为10万元，不限次；扩大免税商品种类，增加电子消费产品等7类消费者青睐商品，仅限定化妆品、手机和酒类商品单次购买数量。
4. 中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友称，未来7天左右北京新冠肺炎病例将会清零。首次清零后，还会出现零星病例。当零星病例再次清零后，再过3周至4周，就可判定疫情彻底控制。调整响应级别，还需要专家和多部门分析做决定。
5. 央行6月29日不开展逆回购操作，当日400亿元逆回购到期，单日净回笼400亿元。资金面宽松，Shibor多数下行，隔夜品种下行8.4bp报1.0120%。

3. 投资建议

昨日A股小幅下跌，股指期货走势偏弱，分板块来看，休闲服务和农林牧渔领涨，非银金融和传媒领跌。隔夜海外市场多数上涨，A50期指小幅走强。今日关注早间公布的中国6月制造业和非制造业PMI数据。短期来看，我们认为外部的风险有所上升，同时未来如果美股开始出现趋势下行，我国市场虽不会完全同步跟随，但是走势依然将受到影响。从我国自身来看，目前经济仍在缓慢复苏中，下半年企业盈利存在反弹预期，指数下方支撑仍然较强。我们预计指数走势宽幅震荡。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。