

兴证期货·研发中心

2021年6月8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

● 最近交易日行情回顾

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
上证指数	3565.47	3618.80	3561.89	3591.84	0.21%
深圳成指	14704.19	14989.21	14667.53	14870.91	0.74%
创业板指	3194.39	3281.26	3183.67	3242.61	1.28%
上证 50	3574.30	3655.92	3573.70	3612.70	0.60%
沪深 300	5228.28	5334.49	5221.23	5282.28	0.51%
中证 500	6642.06	6725.69	6628.01	6693.06	0.38%
IH 主力	3570.00	3655.80	3562.00	3602.60	0.54%
IF 主力	5220.00	5332.60	5206.40	5269.20	0.45%
IC 主力	6600.00	6695.00	6578.60	6669.00	0.67%

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
道琼斯	34766.2	34820.91	34574.51	34630.24	-0.36%
标普 500	4229.34	4232.34	4215.66	4226.52	-0.08%
纳斯达克	13802.82	13889.11	13784.89	13881.72	0.49%
富时 100	7069.04	7098.31	7042.19	7077.22	0.12%
法国 CAC	6509.98	6560.39	6485.8	6543.56	0.43%
德国 DAX	15661.58	15732.06	15614.18	15677.15	-0.10%
恒生指数	28985.6	29003.99	28615.61	28787.28	-0.45%

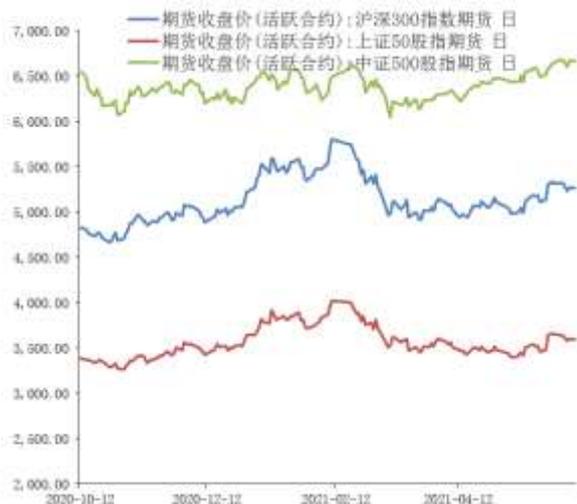
● 后市展望及策略建议

隔夜美股收盘涨跌不一，纳指涨 0.49%，A50 期指偏弱震荡。美国财长耶伦表示，4 万亿美元支出计划可能导致通胀上升并最终致使利率上调，但这实际上对美国社会和美联储都有利。目前 A 股企业盈利仍处于上行周期，并且短期货币政策也维持宽松，但基本面的情况暂时还不支持股指出现趋势上涨行情。此外本周为年内最大解禁周，预计对于盘面也将产生一定压力。我们认为短期股指以震荡为主，关注海外市场波动风险。仅供参考。

1. 市场回顾

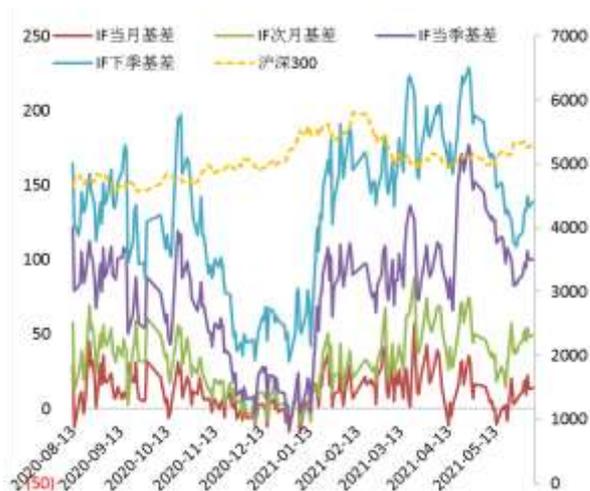
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



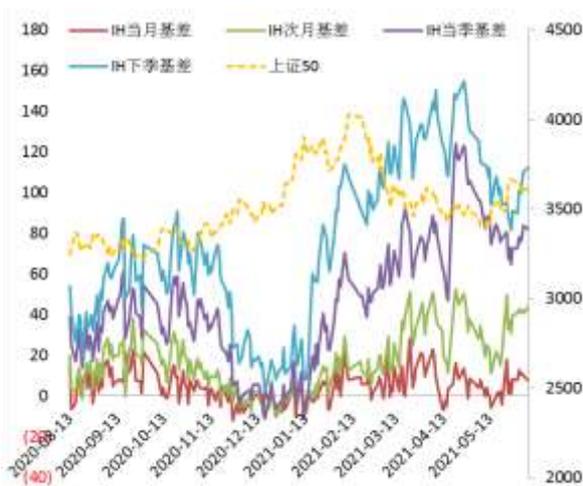
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



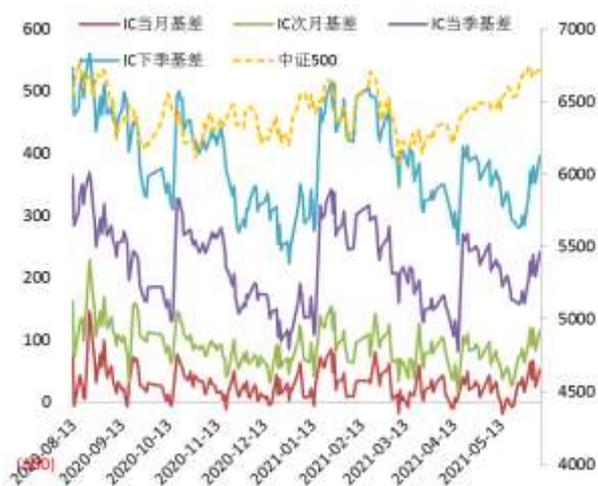
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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： 2021 年 6 月 7 日股指期货各合约升贴水情况（现货-期货）

2021/6/7	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
IF2106.CFE	5,263.8000	5,277.6271	13.83	0.26%	2021-06-18	8	7.93%
IF2107.CFE	5,228.2000	5,277.6271	49.43	0.94%	2021-07-16	28	8.09%
IF2109.CFE	5,177.8000	5,277.6271	99.83	1.89%	2021-09-17	73	6.27%
IF2112.CFE	5,138.6000	5,277.6271	139.03	2.63%	2021-12-17	131	4.87%
IH2106.CFE	3,593.4000	3,601.1091	7.71	0.21%	2021-06-18	8	6.48%
IH2107.CFE	3,557.4000	3,601.1091	43.71	1.21%	2021-07-16	28	10.49%
IH2109.CFE	3,519.2000	3,601.1091	81.91	2.27%	2021-09-17	73	7.54%
IH2112.CFE	3,488.6000	3,601.1091	112.51	3.12%	2021-12-17	131	5.77%
IC2106.CFE	6,669.6000	6,721.5019	51.90	0.77%	2021-06-18	8	23.36%
IC2107.CFE	6,608.0000	6,721.5019	113.50	1.69%	2021-07-16	28	14.59%
IC2109.CFE	6,481.4000	6,721.5019	240.10	3.57%	2021-09-17	73	11.84%
IC2112.CFE	6,326.4000	6,721.5019	395.10	5.88%	2021-12-17	131	10.86%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2021 年 6 月 7 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	IF2106.CFE	81,103	-50306	118,677	-18701
	IF2107.CFE	5,606	-2877	19,354	586
	IF2109.CFE	14,466	-13354	63,753	-2188
	IF2112.CFE	2,826	-1964	12,109	92
	IF总计	104,001	-68501	213,893	-20211
IH	IH2106.CFE	36,623	-20267	46,304	-7310
	IH2107.CFE	3,880	23	7,597	785
	IH2109.CFE	8,047	-1739	21,372	-179
	IH2112.CFE	1,654	-293	4,337	39
	IH总计	50,204	-22276	79,610	-6665
IC	IC2106.CFE	51,136	-21094	98,542	-7841
	IC2107.CFE	5,392	-4134	17,732	908
	IC2109.CFE	10,930	-5435	80,478	-98
	IC2112.CFE	4,619	-2872	38,339	-529
	IC总计	72,077	-33535	235,091	-7560

数据来源：Wind，兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场:

1. 美国财长耶伦表示,美国总统拜登 4 万亿美元支出计划对美国有利,即使这可能导致通胀上升并最终致使利率上调;如果最终利率水平略微升高,这实际上对美国社会和美联储都有利。
2. 英国央行重申,尚未围绕央行数字货币做出决定;英国五分之一零售存款可能会转为新形式的数字货币;数字货币对贷款利率和信贷供应总体影响相对较小。
3. 官方文件草案显示,日本政府希望央行实现 2% 通胀目标,并关注经济、物价和金融发展。日本政府寻求将经济恢复到疫情前水平,避免重返通缩。
4. 中国物流与采购联合会: 5 月全球制造业 PMI 为 57.2%, 环比微幅回升 0.1 个百分点, 连续 3 个月稳定在 57% 以上。

美股:

美国三大股指收盘涨跌互现,纳指涨 0.49%,报 13881.72 点,道指跌 0.36%,报 34630.24 点,标普 500 指数跌 0.08%,报 4226.52 点;中概汽车股集体上涨,蔚来、理想汽车涨超 4%;中概电商股集体下跌,拼多多跌超 3%;WSB 概念股上涨,AMC 娱乐控股收涨 14.51%。

欧股:

欧股收盘涨跌不一,德国 DAX 指数跌 0.1%报 15677.15 点,法国 CAC40 指数涨 0.43%报 6543.56 点,英国富时 100 指数涨 0.12%报 7077.22 点。

港股:

香港恒生指数收跌 0.45%报 28787.28 点,国企指数跌 0.53%,科技指数跌 0.65%。蓝筹股走势分化。

2. 国内市场消息

1. 今年前 5 个月,我国外贸进出口 14.76 万亿元人民币,同比增长 28.2%, 月度进出口已连续 1 年呈现增长态势。据海关统计, 5 月我国进出口总值 3.14 万亿元,同比增长 26.9%。其中出口增长 18.1%,进口增长 39.5%, 贸易顺差 2960 亿元,同比减少 32.1%。
2. 印花税法草案提请十三届全国人大常委会二审。草案二审稿将相关规定修改为: 根据国民经济和社会发展需要, 国务院对居民住房需求保障、企业改制重组、支持小型微型企业发展等情形可以规定减征或者免征印花税, 报全国人大常委会备案。证券交易印花税税率及优惠政策依然保持不变, 即按照证券交易成交金额千分之一, 且只对证券交易出让方征收, 不对受让方征收。
3. 全国人大常委会拟授权上海市人民代表大会及其常务委员会根据浦东改革创新实践需要, 遵循宪法规定以及法律和行政法规基本原则, 制定浦东新区法规, 在浦东新区实施。
4. 国家卫健委: 6 月 6 日, 31 个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例 19 例, 其中本土病例 5 例(均在广东); 新增无症状感染者 21 例, 其中境外输入 19 例, 本土 2 例(均在广东); 累计报告接种新冠病毒疫苗 77787.9 万剂次。

3. 投资建议

隔夜美股收盘涨跌不一, 纳指涨 0.49%, A50 期指偏弱震荡。美国财长耶伦表示, 4 万亿美元支出计划可能导致通胀上升并最终致使利率上调, 但这实际上对美国社会和美联储都有利。目前 A 股企业盈利仍处于上行周期, 并且短期货币政策也维持宽松, 但基本面的情况暂时还不支持股指出现趋势上涨行情。此外本周为年内最大解禁周, 预计对于盘面也将产生一定压力。我们认为短期股指以震荡为主, 关注海外市场波动风险。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。