

兴证期货·研发中心

2021年6月9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](mailto: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	3598.75	3621.52	3563.25	3580.11	-0.54%
深圳成指	14867.95	14973.81	14625.29	14716.98	-0.98%
创业板指	3227.27	3275.78	3185.22	3208.57	-0.61%
上证 50	3597.94	3634.82	3558.46	3580.28	-0.58%
沪深 300	5276.97	5319.04	5201.14	5232.12	-0.86%
中证 500	6726.09	6752.63	6652.39	6684.56	-0.55%
IH 主力	3592.60	3633.80	3547.00	3572.80	-0.42%
IF 主力	5262.00	5318.20	5185.80	5219.80	-0.74%
IC 主力	6665.00	6726.00	6613.00	6653.00	-0.22%

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
道琼斯	34645.84	34665.38	34452.94	34599.82	-0.09%
标普 500	4233.81	4236.74	4208.41	4227.26	0.02%
纳斯达克	13946.32	13981.72	13831.98	13924.91	0.31%
富时 100	7077.22	7120.73	7074.94	7095.09	0.25%
法国 CAC	6545.69	6574.21	6540.71	6551.01	0.11%
德国 DAX	15674.41	15727.23	15638.32	15640.6	-0.23%
恒生指数	28900.52	28979.2	28638.31	28781.38	-0.02%

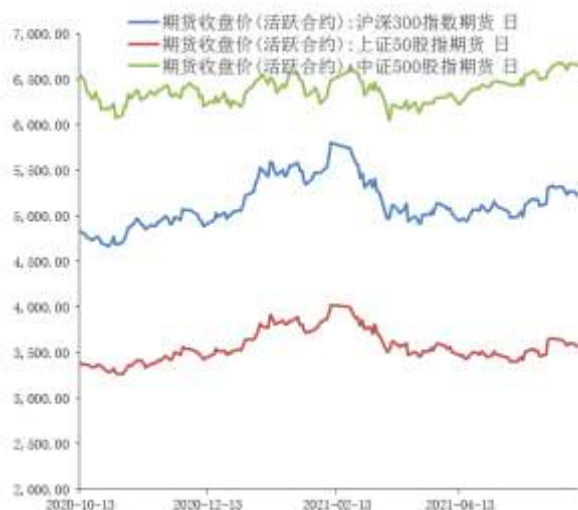
### ● 后市展望及策略建议

隔夜美股涨跌不一，纳指相对偏强，A50期指震荡。今日我国将公布5月CPI和PPI数据，需要重点关注通胀是否出现超预期上行的迹象。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

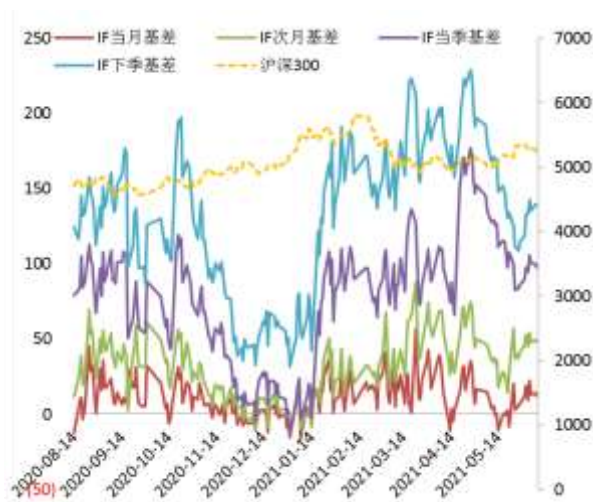
## 1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



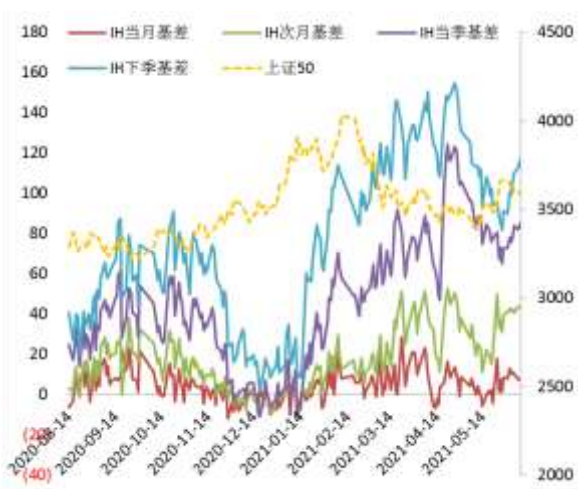
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



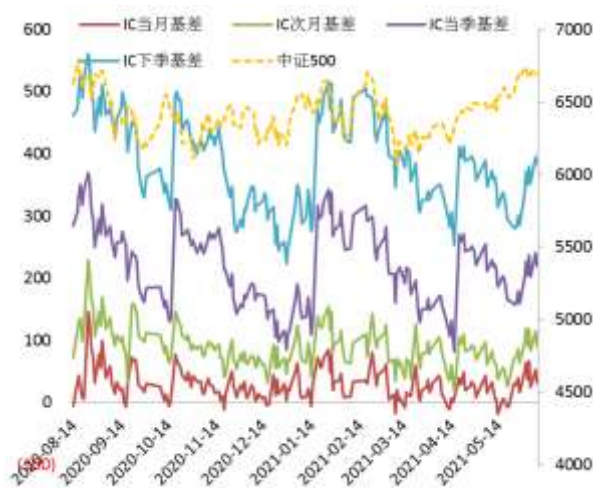
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 8 日股指期货各合约升贴水情况（现货-期货）

2021/6/8	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	5,219.8000	5,232.1165	12.32	0.24%	2021-06-18	7	8.14%
IF2107.CFE	5,184.0000	5,232.1165	48.12	0.92%	2021-07-16	27	8.24%
IF2109.CFE	5,134.6000	5,232.1165	97.52	1.86%	2021-09-17	72	6.26%
IF2112.CFE	5,093.0000	5,232.1165	139.12	2.66%	2021-12-17	130	4.95%
IH2106.CFE	3,572.8000	3,580.2836	7.48	0.21%	2021-06-18	7	7.23%
IH2107.CFE	3,537.2000	3,580.2836	43.08	1.20%	2021-07-16	27	10.79%
IH2109.CFE	3,495.0000	3,580.2836	85.28	2.38%	2021-09-17	72	8.01%
IH2112.CFE	3,463.6000	3,580.2836	116.68	3.26%	2021-12-17	130	6.07%
IC2106.CFE	6,653.0000	6,684.5626	31.56	0.47%	2021-06-18	7	16.32%
IC2107.CFE	6,594.4000	6,684.5626	90.16	1.35%	2021-07-16	27	12.09%
IC2109.CFE	6,465.4000	6,684.5626	219.16	3.28%	2021-09-17	72	11.02%
IC2112.CFE	6,300.0000	6,684.5626	384.56	5.75%	2021-12-17	130	10.71%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2021 年 6 月 8 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	116,983	35880	129,516	10839
	IF2107.CFE	9,684	4078	22,281	2927
	IF2109.CFE	27,472	13006	71,614	7861
	IF2112.CFE	3,696	870	12,178	69
	IF总计	157,835	53834	235,589	21696
IH	IH2106.CFE	48,894	12271	50,039	3735
	IH2107.CFE	5,212	1332	9,104	1507
	IH2109.CFE	10,586	2539	23,263	1891
	IH2112.CFE	2,199	545	4,922	585
	IH总计	66,891	16687	87,328	7718
IC	IC2106.CFE	61,055	9919	97,734	-808
	IC2107.CFE	9,578	4186	22,208	4476
	IC2109.CFE	13,639	2709	81,996	1518
	IC2112.CFE	7,766	3147	39,111	772
	IC总计	92,038	19961	241,049	5958

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：全球税收提案对美国税收的影响较小。
2. 美国 4 月贸易帐逆差 689 亿美元，预期逆差 687 亿美元，前值逆差 744 亿美元。4 月出口 2049.9 亿美元，前值修正为 2026.7 亿美元；进口 2738.9 亿美元，前值修正为 2776.9 亿美元。
3. 欧元区一季度 GDP 终值同比减 1.3%，预期减 1.8%，修正值减 1.8%；环比减 0.3%，预期减 0.6%，修正值减 0.6%。一季度季调后就业人数同比减 1.8%，预期减 2.1%，前值减 2.1%；环比减 0.3%，预期减 0.3%，前值减 0.3%。
4. 日本一季度实际 GDP 年化修正值环比降 3.9%，前值降 5.10%，预期降 4.8%；实际 GDP 环比降 1%，前值降 1.30%，预期降 1.20%。

### **美股：**

美国三大股指收盘涨跌互现，标普 500 指数涨 0.02% 报 4227.26 点，纳指涨 0.31% 报 13924.91 点，道指跌 0.09% 报 34599.82 点；中概网络直播股大涨，斗鱼涨近 13%；新能源汽车股多数上涨，理想汽车涨近 7%；掌门教育 IPO 首日收涨 44.26%，新东方跌超 3%。

### **欧股：**

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.23% 报 15640.6 点，法国 CAC40 指数涨 0.11% 报 6551.01 点，英国富时 100 指数涨 0.25% 报 7095.09 点。

### **港股：**

香港恒生指数收跌 0.02% 报 28781.38 点，国企指数跌 0.17%，恒生科技指数跌 0.77%。

## 2. 国内市场消息

1. 央行发布《中国区域金融运行报告（2021）》显示，2020 年区域经济金融运行主要呈现出经济展现强大韧性，区域协同发展稳步推进的特点。京津冀、长三角、粤港澳大湾区所在的内地省份对全国经济增长贡献率达 49.3%，城市群引领作用持续增强。
2. 据 21 世纪经济报道，全国碳排放权交易系统已顺利通过技术验收，验收后将开展测试。按照生态环境部等相关部门工作部署，全国碳排放权交易市场将于 6 月底正式上线交易。
3. 深圳市《十四五规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，到 2035 年，建成具有全球影响力的创新创业创意之都，成为我国建设社会主义现代化强国的城市范例，率先实现社会主义现代化。成为高质量发展高地，城市综合经济竞争力世界领先，经济总量、人均地区生产总值在 2020 年基础上翻一番。
4. 央行周二以利率招标方式开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。Wind 数据显示，当日有 100 亿元逆回购到期。

## 3. 投资建议

隔夜美股涨跌不一，纳指相对偏强，A50 期指震荡。今日我国将公布 5 月 CPI 和 PPI 数据，需要重点关注通胀是否出现超预期上行的迹象。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。