

兴证期货·研发中心

2021年6月10日星期四

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	3576.80	3598.71	3572.64	3591.40	0.32%
深圳成指	14698.35	14762.64	14641.83	14718.40	0.01%
创业板指	3203.15	3222.18	3183.06	3207.63	-0.03%
上证 50	3575.49	3599.62	3572.36	3587.53	0.20%
沪深 300	5224.95	5253.36	5215.35	5236.45	0.08%
中证 500	6677.14	6712.25	6656.05	6692.90	0.12%
IH 主力	3575.40	3593.40	3560.60	3583.00	0.43%
IF 主力	5212.20	5244.40	5204.00	5230.60	0.28%
IC 主力	6642.20	6679.00	6630.00	6658.00	0.19%

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
道琼斯	34626.16	34654.67	34439.37	34447.14	-0.44%
标普 500	4232.99	4237.09	4218.74	4219.55	-0.18%
纳斯达克	13980.23	14003.5	13906.45	13911.75	-0.09%
富时 100	7095.09	7095.72	7046.02	7081.01	-0.20%
法国 CAC	6561.93	6570.82	6533.37	6563.45	0.19%
德国 DAX	15642.74	15669.14	15505.15	15581.14	-0.38%
恒生指数	28771.14	28859.58	28687.69	28742.63	-0.13%

### ● 后市展望及策略建议

隔夜美国三大股指集体收跌, A50 期指震荡, 市场投资者在今晚美国通胀数据公布前保持谨慎。我国 5 月核心 CPI 小幅上行, 但 PPI-CPI 的剪刀差继续拉大, 下游终端企业存在压力。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。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

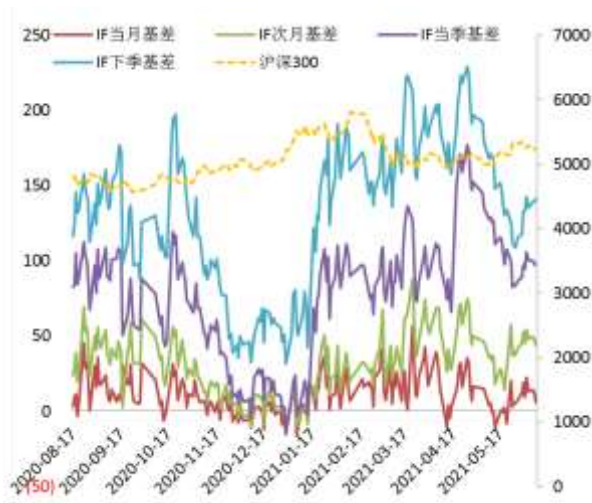
## 1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



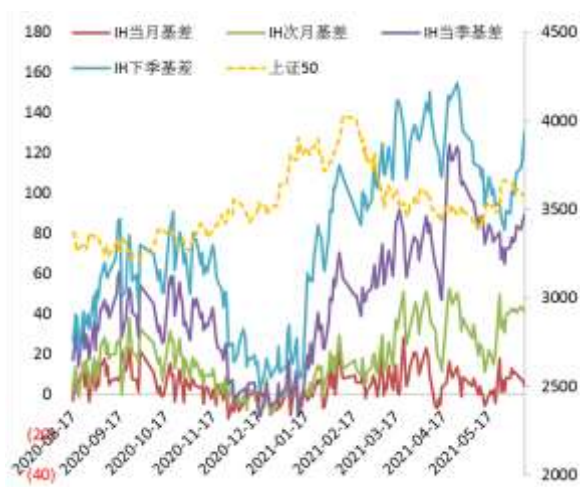
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



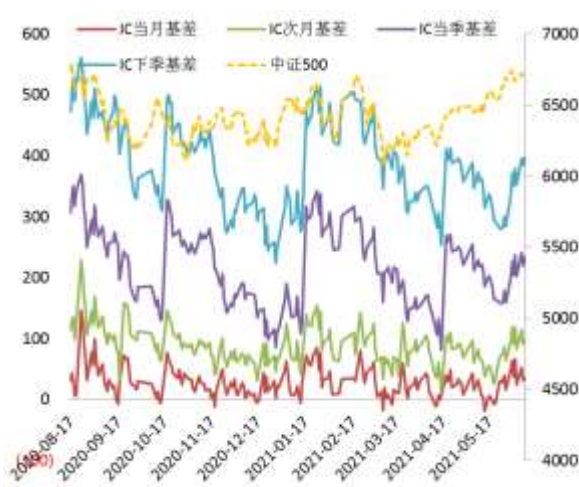
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 9 日股指期货各合约升贴水情况（现货-期货）

2021/6/9	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	5,230.6000	5,236.4493	5.85	0.11%	2021-06-18	6	4.51%
IF2107.CFE	5,193.0000	5,236.4493	43.45	0.83%	2021-07-16	26	7.72%
IF2109.CFE	5,138.8000	5,236.4493	97.65	1.86%	2021-09-17	71	6.36%
IF2112.CFE	5,095.4000	5,236.4493	141.05	2.69%	2021-12-17	129	5.05%
IH2106.CFE	3,583.0000	3,587.5321	4.53	0.13%	2021-06-18	6	5.10%
IH2107.CFE	3,546.6000	3,587.5321	40.93	1.14%	2021-07-16	26	10.62%
IH2109.CFE	3,498.0000	3,587.5321	89.53	2.50%	2021-09-17	71	8.51%
IH2112.CFE	3,457.2000	3,587.5321	130.33	3.63%	2021-12-17	129	6.82%
IC2106.CFE	6,658.0000	6,692.9049	34.90	0.52%	2021-06-18	6	21.03%
IC2107.CFE	6,595.0000	6,692.9049	97.90	1.46%	2021-07-16	26	13.62%
IC2109.CFE	6,460.2000	6,692.9049	232.70	3.48%	2021-09-17	71	11.85%
IC2112.CFE	6,295.6000	6,692.9049	397.30	5.94%	2021-12-17	129	11.14%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2021 年 6 月 9 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	84,190	-32793	112,961	-16555
	IF2107.CFE	6,754	-2930	22,716	435
	IF2109.CFE	16,029	-11443	68,299	-3315
	IF2112.CFE	2,617	-1079	12,480	302
	IF总计	109,590	-48245	216,456	-19133
IH	IH2106.CFE	39,361	-9533	43,114	-6925
	IH2107.CFE	4,500	-712	10,043	939
	IH2109.CFE	7,793	-2793	22,904	-359
	IH2112.CFE	2,120	-79	5,247	325
	IH总计	53,774	-13117	81,308	-6020
IC	IC2106.CFE	46,852	-14203	91,207	-6527
	IC2107.CFE	6,343	-3235	23,250	1042
	IC2109.CFE	10,208	-3431	82,412	416
	IC2112.CFE	5,964	-1802	39,509	398
	IC总计	69,367	-22671	236,378	-4671

数据来源：Wind，兴证期货研发部

## 1.2 其他内外盘市场：

1. 欧盟和美国承诺在 2021 年 12 月 1 日前取消钢铁关税，在 2021 年 7 月 11 日之前找到飞机争端解决办法，希望在 2022 年底前结束疫情，为全球至少三分之二国家接种疫苗。
2. 国际能源署与世界银行等联合发布报告，呼吁全球加大对新兴市场和发展中经济体清洁能源投资。报告指出，为在 2050 年实现全球净零排放目标，到 2030 年新兴市场和发展中经济体每年获得的清洁能源投资需超过 1 万亿美元。
3. 美联储周三隔夜逆回购操作规模突破 5000 亿美元大关，达 5029.04 亿美元，续创历史新高。
4. 美国国会山报报道，一个由两党组成的众议院温和派团体周三公布了一项为期 8 年，规模在 1.25 万亿美元的基础设施计划，旨在帮助打破长达数月的僵局。

### **美股：**

美国三大股指集体收跌，道指跌逾 0.4%报 34447.14 点，标普 500 指数跌 0.18%报 4219.55 点，纳指跌 0.09%报 13911.75 点；中概电商股涨跌互现，唯品会涨近 5%，阿里、拼多多跌逾 1%；中概新能源汽车股普跌，小鹏汽车跌逾 4%；金融股普跌，巴克莱银行跌超 3%；疫苗股普涨，BioNTech 涨近 10%。

### **欧股：**

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.38%报 15581.14 点，法国 CAC40 指数涨 0.19%报 6563.45 点，英国富时 100 指数跌 0.2%报 7081.01 点。

### **港股：**

香港恒生指数收跌 0.13%，报 28742.63 点，国企指数跌 0.23%，恒生科技指数跌 0.11%。

## 2. 国内市场消息

1. 国务院常务会议部署推进实施“十四五”规划《纲要》确定的重大工程项目。会议要求，加强前期工作，将“十四五”规划重大工程落实到具体项目，优先纳入各领域规划，科学制定实施方案，分年有序推进，形成开工一批、投产一批、储备一批的良性循环。统筹中长期发展和年度经济运行，以推动重大工程项目建设为重点，加强政策支撑和要素保障，合理把握今年明年投资力度，并根据形势变化适时合理调整。
2. 中国 5 月 CPI 同比上涨 1.3%，环比下降 0.2%；PPI 同比上涨 9%，创近 13 年新高，环比上涨 1.6%。分析指出，5 月 CPI 涨幅略低于市场预期，主因猪肉价格下行所致。而国际原油、铁矿石、有色金属等大宗商品价格大幅上涨，叠加国内需求稳定恢复，推动我国工业品价格上涨。
3. 央行周三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。
4. 多部门完善政府猪肉储备调节机制，合理平滑“猪周期”波动，有效调控市场异常影响，促进生猪产业持续健康发展。方案将生猪养殖盈亏平衡点对应猪粮比价提高到 7:1。当生猪大范围恐慌性出栏、生猪和猪肉价格大跌时，实施临时储备收储，以有效“托市”。

## 3. 投资建议

隔夜美国三大股指集体收跌，A50 期指震荡，市场投资者在今晚美国通胀数据公布前保持谨慎。我国 5 月核心 CPI 小幅上行，但 PPI-CPI 的剪刀差继续拉大，下游终端企业存在压力。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。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。