

兴证期货·研发中心

2021年6月11日星期五

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	3587.53	3624.34	3584.13	3610.86	0.54%
深圳成指	14715.14	14940.30	14699.31	14893.59	1.19%
创业板指	3213.44	3301.16	3213.44	3285.51	2.43%
上证 50	3588.14	3634.92	3582.16	3607.68	0.56%
沪深 300	5236.47	5299.53	5229.52	5271.47	0.67%
中证 500	6688.82	6773.46	6683.49	6765.64	1.09%
IH 主力	3582.60	3634.20	3574.00	3601.80	0.68%
IF 主力	5230.00	5302.00	5221.20	5268.60	0.85%
IC 主力	6656.00	6760.80	6645.00	6746.20	1.38%

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
道琼斯	34502.51	34737.79	34447.25	34466.24	0.06%
标普 500	4228.56	4249.74	4220.34	4239.18	0.47%
纳斯达克	13933.88	14031.19	13904.4	14020.33	0.78%
富时 100	7081.01	7117.74	7080.02	7088.18	0.10%
法国 CAC	6574.59	6574.59	6526.23	6546.49	-0.26%
德国 DAX	15610.08	15637.94	15513.36	15571.22	-0.06%
恒生指数	28792.02	28954.4	28664.94	28738.88	-0.01%

● 后市展望及策略建议

隔夜美国三大股指集体收涨，A50 期指震荡。美国 5 月 CPI 超预期并创 13 年来最大值，但市场认为这只是短期现象，未来将有所回落。我国 5 月社融和新增人民币贷款环比小幅回暖，不过同比由于高基数原因有所下滑。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

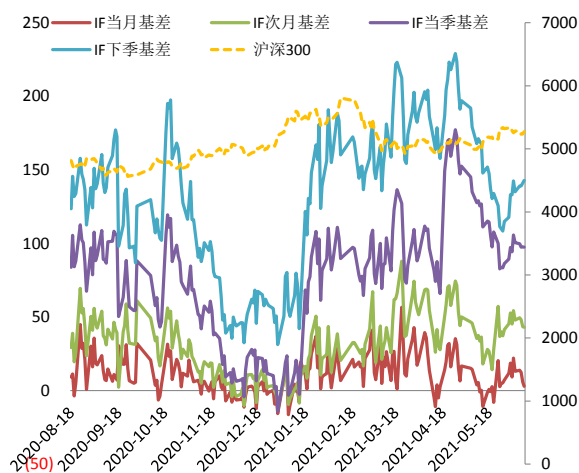
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



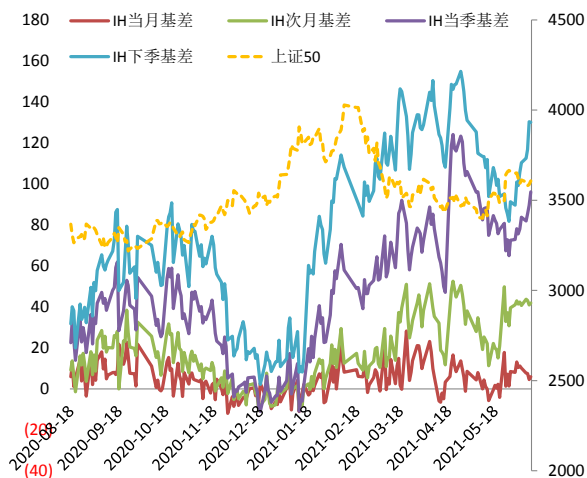
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



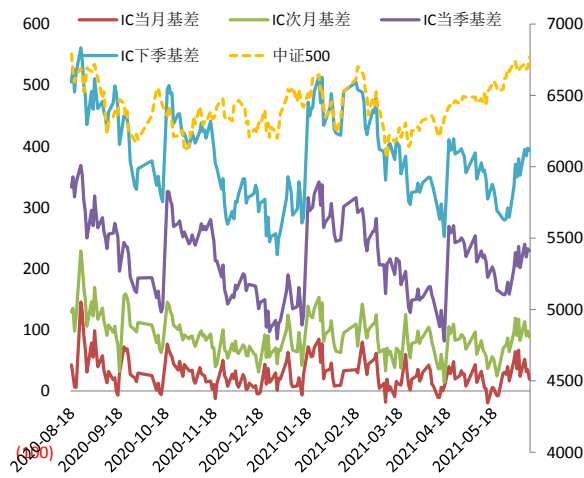
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 10 日股指期货各合约升贴水情况 (现货-期货)

2021/6/10	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	5,268.6000	5,271.4661	2.87	0.05%	2021-06-18	5	2.63%
IF2107.CFE	5,228.4000	5,271.4661	43.07	0.82%	2021-07-16	25	7.91%
IF2109.CFE	5,174.0000	5,271.4661	97.47	1.85%	2021-09-17	70	6.39%
IF2112.CFE	5,128.6000	5,271.4661	142.87	2.71%	2021-12-17	128	5.12%
IH2106.CFE	3,601.8000	3,607.6792	5.88	0.16%	2021-06-18	5	7.89%
IH2107.CFE	3,565.8000	3,607.6792	41.88	1.16%	2021-07-16	25	11.24%
IH2109.CFE	3,511.6000	3,607.6792	96.08	2.66%	2021-09-17	70	9.21%
IH2112.CFE	3,477.6000	3,607.6792	130.08	3.61%	2021-12-17	128	6.82%
IC2106.CFE	6,746.2000	6,765.6436	19.44	0.29%	2021-06-18	5	13.91%
IC2107.CFE	6,677.4000	6,765.6436	88.24	1.30%	2021-07-16	25	12.63%
IC2109.CFE	6,536.2000	6,765.6436	229.44	3.39%	2021-09-17	70	11.72%
IC2112.CFE	6,372.0000	6,765.6436	393.64	5.82%	2021-12-17	128	11.00%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2021 年 6 月 10 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	111,800	27610	119,526	6565
	IF2107.CFE	12,638	5884	27,323	4607
	IF2109.CFE	23,631	7602	70,944	2645
	IF2112.CFE	3,747	1130	12,929	449
	IF总计	151,816	42226	230,722	14266
IH	IH2106.CFE	48,966	9605	46,409	3295
	IH2107.CFE	6,318	1818	12,129	2086
	IH2109.CFE	10,250	2457	24,956	2052
	IH2112.CFE	2,638	518	6,013	766
	IH总计	68,172	14398	89,507	8199
IC	IC2106.CFE	59,655	12803	89,526	-1681
	IC2107.CFE	9,842	3499	27,656	4406
	IC2109.CFE	15,294	5086	84,846	2434
	IC2112.CFE	7,484	1520	39,813	304
	IC总计	92,275	22908	241,841	5463

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 美国两党参议员小组表示，已经就基建计划达成协议，将全额支付，手段不包括增税；该基建计划将在 8 年内花费 1.2 万亿美元。
2. 美联储在固定利率逆回购中接纳了 5349 亿美元，再创历史新高。
3. 美联储报告显示，今年一季度美国家庭净资产升至纪录新高；第一季度家庭净资产增长 5 万亿美元，至 136.9 万亿美元，增幅为 3.8%。
4. 欧洲央行维持主要再融资利率于 0% 不变，存款机制利率于 -0.5% 不变，边际借贷利率于 0.25% 不变。
5. 美国 5 月 CPI 同比升 5%，创 2008 年 8 月以来新高，预期升 4.7%，前值升 4.2%；季调后 CPI 环比升 0.6%，预期升 0.4%，前值升 0.8%。美国 5 月核心 CPI 同比升 3.8%，创 1992 年以来新高，预期升 3.4%，前值升 3%；核心 CPI 环比升 0.7%，预期升 0.4%，前值升 0.9%。
6. 美国 6 月 5 日当周初请失业金人数 37.6 万人，预期 37 万人，前值 38.5 万人；5 月 29 日当周续请失业金人数 349.9 万人，预期 360.2 万人，前值 377.1 万人；6 月 5 日当周初请失业金人数四周均值 40.25 万人，前值 42.8 万人。

美股：

美国三大股指集体收涨，道指涨 0.06% 报 34466.24 点，标普 500 指数涨 0.47% 报 4239.18 点，纳指涨 0.78% 报 14020.33 点；黄金股集体走强，盎格鲁黄金、巴里克黄金涨超 3%；医药股多数上涨，辉瑞制药涨超 2%；汽车股多数下跌，通用汽车、福特汽车跌超 2%，特斯拉涨近 2%；金融股普遍收跌，高盛跌近 2.5%，富国银行跌 1.7%。

欧股：

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.06%，法国 CAC40 指数跌 0.26%，英国富时 100 指数涨 0.1%。

港股：

恒生指数收盘基本持平，报 28738.88 点，国企指数涨 0.11%，恒生科技指数微跌 0.04%。

2. 国内市场消息

1. 中国 5 月 M2 同比增长 8.3%，预期 8.1%，前值 8.1%；新增人民币贷款 1.5 万亿元，比上年同期多增 143 亿元，比 2019 年同期多增 3127 亿元；预期 14287.5 亿元，前值 14700 亿元。分部门看，5 月住户贷款增加 6232 亿元，其中，短期贷款增加 1806 亿元，中长期贷款增加 4426 亿元。
2. 中国 5 月社会融资规模增量为 1.92 万亿元，比上年同期少 1.27 万亿元，比 2019 年同期多 2081 亿元；预期 21128.6 亿元，前值 18500 亿元。5 月末社会融资规模存量为 297.98 万亿元，同比增长 11%。
3. 《中共中央国务院关于支持浙江高质量发展 建设共同富裕示范区的意见》发布，赋予浙江重要示范改革任务，先行先试、作出示范，为全国推动共同富裕提供省域范例。意见提出要高水平推动浙江杭州区域性国资国企综合改革试验；丰富居民可投资金融产品，完善上市公司分红制度；统筹推进浙江自由贸易试验区各片区联动发展；对房价比较高、流动人口多的城市，土地供应向租赁住房建设倾斜。
4. 商务部表示，注意到美方撤销上届政府针对 TikTok、微信等中国应用程序有关行政令，这是朝着正确方向迈出积极一步。但也注意到，美方同时要求对外国应用程序的安全风险进行审查，而且美国外国投资委员会仍在对 TikTok 进行审查；希望美方公平公正地对待中国企业，避免将经贸问题政治化。

3. 投资建议

隔夜美国三大股指集体收涨，A50 期指震荡。美国 5 月 CPI 超预期并创 13 年来最大值，但市场认为这只是短期现象，未来将有所回落。我国 5 月社融和新增人民币贷款环比小幅回暖，不过同比由于高基数原因有所下滑。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。