

兴证期货·研发中心

2020年6月23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: 震荡

上个交易日上证指数收于 2965.27, 下跌 0.08%, 深证成指收于 11702.44, 上涨 0.29%, 创业板指收于 2342.88, 上涨 1.01%。

期指市场: 震荡

上个交易日 IF2007、IH2007 和 IC2007 合约走势分别为 -0.16%、-0.25%和-0.2%。

其他市场: 涨跌不一

美股上涨

欧股下跌

港股下跌

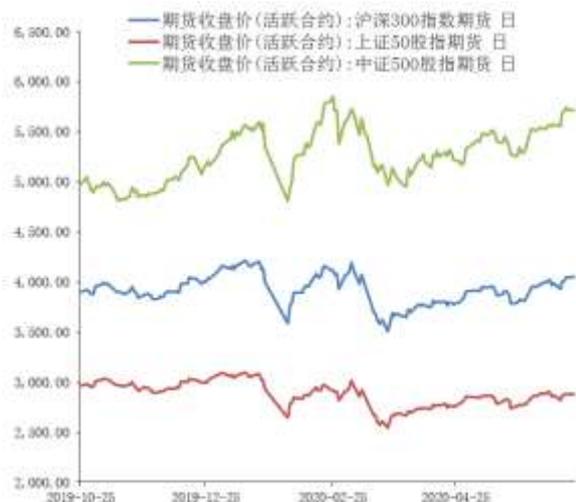
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股震荡, 股指期货走势震荡, 分板块来看, 电子和计算机领涨, 钢铁和休闲服务领跌, 陆股通方面保持流入。目前海外疫情形势严峻, 美国新增反弹, 印度巴西新增仍然在快速上升; 相比之下, 国内疫情控制较好。目前市场投资情绪仍然较好, 但经过前期的反弹, 目前 A 股估值已经出现明显修复, 此外海外的不确定性依然制约了指数上方的空间。目前临近端午假期, 我们预计指数走势宽幅震荡。仅供参考。

1. 市场回顾

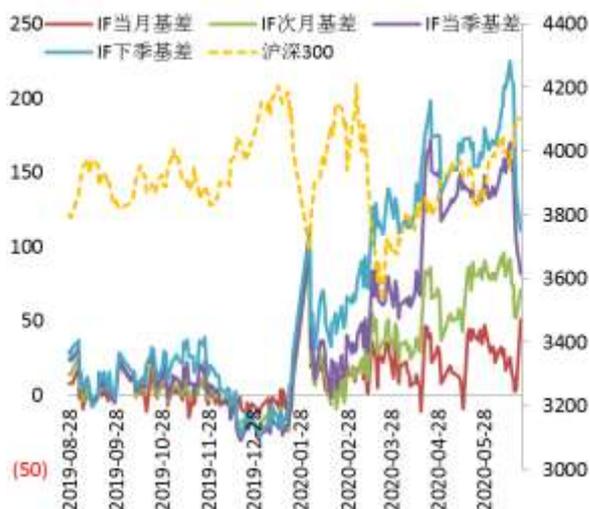
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



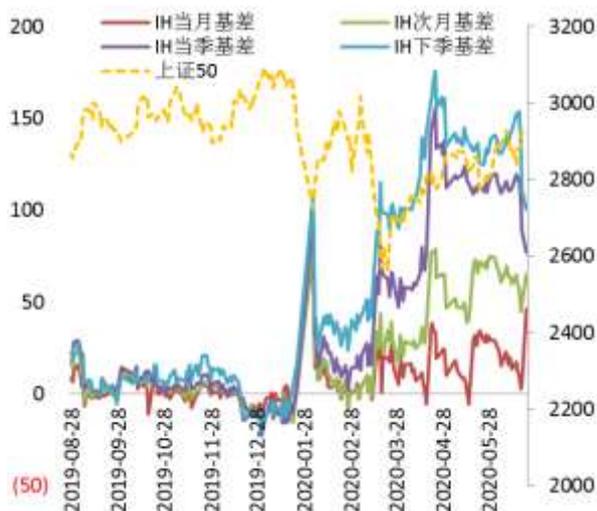
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



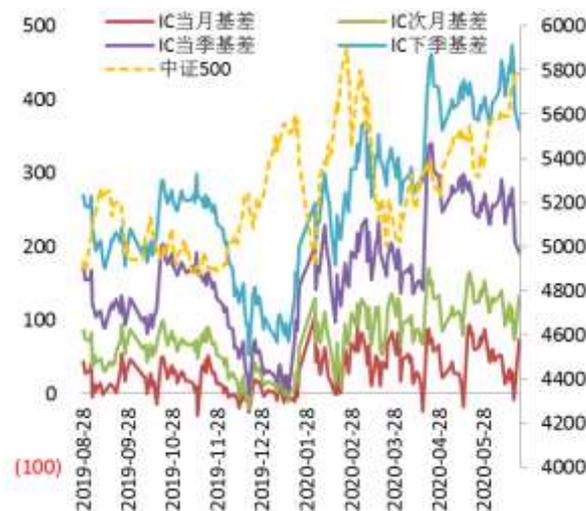
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 22 日股指期货各合约升贴水情况

2020/6/22	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	4,051.2000	4,102.0459	50.85	1.24%	2020-07-17	17	17.65%
IF2008.CFE	4,031.2000	4,102.0459	70.85	1.73%	2020-08-21	42	9.95%
IF2009.CFE	4,020.2000	4,102.0459	81.85	2.00%	2020-09-18	62	7.79%
IF2012.CFE	3,991.6000	4,102.0459	110.45	2.69%	2020-12-18	121	5.38%
IH2007.CFE	2,876.0000	2,921.8915	45.89	1.57%	2020-07-17	17	22.36%
IH2008.CFE	2,857.0000	2,921.8915	64.89	2.22%	2020-08-21	42	12.80%
IH2009.CFE	2,845.0000	2,921.8915	76.89	2.63%	2020-09-18	62	10.27%
IH2012.CFE	2,821.4000	2,921.8915	100.49	3.44%	2020-12-18	121	6.88%
IC2007.CFE	5,711.4000	5,784.0269	72.63	1.26%	2020-07-17	17	17.87%
IC2008.CFE	5,650.6000	5,784.0269	133.43	2.31%	2020-08-21	42	13.29%
IC2009.CFE	5,592.0000	5,784.0269	192.03	3.32%	2020-09-18	62	12.96%
IC2012.CFE	5,424.2000	5,784.0269	359.83	6.22%	2020-12-18	121	12.44%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 6 月 22 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	78,166	-10486	91,485	-6116
	IF2008.CFE	1,072	1072	994	994
	IF2009.CFE	18,501	651	45,692	1021
	IF2012.CFE	7,564	1911	15,195	2296
	IF总计	105,303	-6852	153,366	-1805
IH	IH2007.CFE	28,432	-279	31,980	757
	IH2008.CFE	383	383	369	369
	IH2009.CFE	8,153	-517	19,747	-726
	IH2012.CFE	2,697	63	7,662	326
	IH总计	39,665	-350	59,758	726
IC	IC2007.CFE	75,312	-12384	89,280	-3364
	IC2008.CFE	977	977	947	947
	IC2009.CFE	18,733	-2634	61,364	-354
	IC2012.CFE	8,463	-2675	34,974	1274
	IC总计	103,485	-16716	186,565	-1497

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·霍普金斯大学实时数据,全球新冠肺炎确诊病例超 903 万例,达 9036002 例,累计死亡 470016 例。其中,美国累计确诊 2305950 例,累计死亡 120340 例。
2. 美联储罗森格伦:不安全的国家重新开放将威胁到经济复苏;我们离加息还很远;需要在短期和长期保持低利率。
3. 澳洲联储主席洛威:现在还不是改变货币政策框架的时候,利率可能会在未来几年维持在当前水平,仍有货币政策操作空间;希望澳元贬值以帮助提振通胀。
4. 据美国房地产信息服务公司 Black Knight 最新数据,美国 5 月住房抵押贷款逾期 30 天以上还款的借款人数量激增至 430 万,环比增加 72.3 万。超过 8% 的抵押贷款已经过期或处于止赎状态,违约率升至自 2011 年 11 月以来最高水平。
5. 美国 5 月成屋销售总数年化 391 万户,刷新 2010 年 7 月以来新低,预期 410 万户,前值 433 万户。

美股:

美国三大股指集体收高。道指收涨逾 150 点站上 26000 点;纳指涨 1.11%,创收盘历史新高,重回 10000 点关口;标普 500 指数涨 0.66%。耐克涨近 4%,领涨道指。苹果涨 2.6%,微软涨 2.8%,奈飞涨超 3%,纷纷创历史新高。截至收盘,道指涨 0.59% 报 26024.96 点,标普 500 涨 0.65% 报 3117.86 点,纳指涨 1.11% 报 10056.48 点。

欧洲:

欧股全线走低,德国 DAX 指数跌 0.55% 报 12262.97 点,法国 CAC40 指数跌 0.62% 报 4948.7 点,英国富时 100 指数跌 0.76% 报 6244.62 点。

港股:

恒生指数收跌 0.54% 报 24511.34 点,国企指数跌 0.96%,红筹指数跌 0.54%。全日大市成交 1196 亿港元。港交所、腾讯分别涨 3.7%、3%,创历史新高。力天影业上市首日破发,大跌近 38%。

2. 国内市场消息

1. 国家领导人在北京以视频方式会见欧洲理事会主席米歇尔和欧盟委员会主席冯德莱恩时指出，中欧两大经济体应该发挥世界经济“双引擎”作用，拉动世界经济复苏，共同支持科学有序复工复产，加强宏观经济政策协调，维护全球产业链供应链稳定通畅。双方要保持相互市场开放，加快推进中欧投资协定谈判。
2. 国务院发布《关于支持出口产品转内销的实施意见》，支持出口产品转内销，帮助外贸企业纾困，确保产业链供应链畅通运转，稳住外贸外资基本盘。发挥企业主体作用，坚持市场化运作，鼓励外贸企业拓展销售渠道，促进国内消费提质升级。
3. 6月LPR报价出炉：1年期品种报3.85%，5年期以上品种报4.65%，均与上次持平。
4. 中基协公布数据显示，5月末存续登记私募基金管理人24584家，环比减少15家；管理基金规模微增至14.35万亿元。私募基金管理人管理基金规模在百亿及以上的有276家。
5. 央行公开市场开展400亿元7天期和800亿元14天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放1200亿元。Shibor延续全线上行，隔夜品种上行0.2bp报2.133%，7天期上行0.3bp报2.15%，14天期上行4.9bp报2.205%，1个月期上行0.9bp报2.057%。

3. 投资建议

昨日A股震荡，股指期货走势震荡，分板块来看，电子和计算机领涨，钢铁和休闲服务领跌，陆股通方面保持流入。目前海外疫情形势严峻，美国新增反弹，印度巴西新增仍然在快速上升；相比之下，国内疫情控制较好。目前市场投资情绪仍然较好，但经过前期的反弹，目前A股估值已经出现明显修复，此外海外的不确定性依然制约了指数上方的空间。目前临近端午假期，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。