



6月出口指标走好

报告要点:

宏观经济与政策:

- 1. 美元计, 中国6月出口年率+0.5%, 前值-3.3%; 进口+2.7%, 前值-16.7%。
- 2. 欧元区7月ZEW经济景气指数59.6, 前值58.6。

资产配置:

股票市场: 周二, 股指明显波动, 沪指-0.83%, 创值-1.06%。成交金额超1.7万亿元。隔夜美股低开高走, 标普500指数+1.34%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-07-10	12.7627	-17.6373	-56.8373	-172.8373	(155.20)
2020-07-09	13.8548	-10.7452	-50.7452	-152.3452	(141.60)

利率市场: 股债资金跷跷板效应, 国债期货小幅反弹, 主力T+0.22%, 货币资金利率边际上行, 隔夜Shibor收于1.67% (-45.8bp)。

商品与汇率市场: 昨沪油-1.08%, 沪金-0.18%, 人民币兑美元平稳, USDCNH收于7.01。

观点:

股指连续保持巨量成交, 投资者充分感受到充沛流动性的力量。梳理基本面信息, 信用维持宽松, PPI拐头但仍为负值。叠加基本面环比复苏, 国内疫情基本得到控制, 市场流动性好, 方向性做多并无逻辑问题。短期暴涨主因低估值板块的一次性情绪释放, 低估金融、周期逐步回归正常, 重要指数处于压力位。长期思维, 股指主线仍在于成长(IC)。

长期继续交易宽松后的经济复苏、社融回升逻辑, 多股多债策略继续持有, 保持IC高仓位, T低仓位。

流动性:

	2020-07-14	2020-07-13	变动
DR001	1.6646	2.0950	(0.4304)
DR007	2.1023	2.1931	(0.0908)
DR014	2.0704	2.2226	(0.1522)
DR021	2.0865	2.1181	(0.0316)
	2020-07-14	2020-07-13	变动
SHIBOR0/N	1.6700	2.1280	(0.4580)
SHIBOR1W	2.1480	2.2010	(0.0530)
SHIBOR2W	2.0940	2.2160	(0.1220)
SHIBOR1M	2.0770	2.0570	0.0200

主要资产涨跌:

今日关注:

14:00	6月核心CPI:同比 (%)
20:30	6月出口物价指数:同比 (%)
21:15	6月工业产能利用率 (%)

核心图表:

颜正野

宏观策略研究员

电话: 0755-83526563

邮箱: yanzy@wkjyqh.com

	资产种类	最新点位	涨跌幅 (%)
股票市场	沪深300指数	4806.69	(0.95)
	标普500指数	3197.52	1.34
	恒生指数	25477.89	(1.14)
利率市场	中债国债	192.13	0.04
	中债企业债	227.45	(0.08)
商品市场	商品指数	1469.20	(0.16)
	伦敦金现	1808.90	0.36
	INE原油	292.30	(1.28)
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.01	0.11

(详细图表见周报正文)

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我
您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。
但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿经易期货研究
团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否
恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公
司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。不经许
可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费
用。

五矿经易期货分支机构

深圳总部 深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层 电话：400-888-5398 0755-83753764	业务一部 电话：0755-83252740
业务二部 电话：0755-88917165	业务三部 电话：0755-83752356
业务四部 电话：010-68331868-183	业务五部 电话：028-85053476
深圳营业部 深圳市福田区益田路6009号新世界中心2702 电话：0755-82771926	北京分公司 北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写 字楼1253室 电话：010-68332068
上海世纪大道分公司 上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦 902、903、905 电话：021-58784529	成都分公司 成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层 1204、1205 电话：028-86131072
青岛分公司 山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼 409 电话：0532-85780820	北京广安路营业部 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
广州营业部 广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大 厦24楼2407 电话：020-29117582	湛江营业部 湛江开发区乐山东路35号银隆广场A1210室 电话：0759-2201026
天津营业部 天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广 场2101-2102 电话：022-23778878	大连星海营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路67号3单元12层3 号 电话：0411-81824490
宁波营业部	重庆营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室
电话：0574-87330527

郑州营业部

郑州市未来路69号未来大厦16层1612号
电话：0371-65619030

杭州营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室
电话：0571-81969926

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室
电话：0531-83192255

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号
电话：0411-84800452

西安营业部

陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层
电话：029-87572985

无锡营业部

无锡市湖滨区隐秀路800号710室
电话：0510-85100710

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1

电话：023-67078086

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室
电话：0513-81026015

浙江台州营业部

浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A
电话：0576-89811511

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室
电话：0871-63338532

长春营业部

吉林省长春市朝阳区明德路4号（人民大街4111号）兆丰国际11层1102室
电话：0431-89665686

厦门营业部

厦门市思明区观音山宜兰路5号天瑞·99商务中心1602单元
电话：0592-5020072

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_3891

