



今日关注:

16:55	5月德国服务业 PMI
18:00	4月欧元区:零售销售 指数:同比(%)
20:45	6月欧洲央行公布利 率决议
21:30	6月欧洲央行行长拉 加德召开新闻发布会

核心图表:

颜正野

宏观策略研究员

电话: 0755-83526563

邮箱: yanzy@wkjyqh.com

关注欧元区利率决议

报告要点:

宏观经济与政策:

1. 中国 5 月财新服务业 PMI55.0, 预期 47.3, 前值 44.4。
2. 德国 5 月季调后失业率 6.3%, 前值 5.8%。
3. 美国 5 月 ADP 就业人数-276 万, 预期-900 万。

资产配置:

股票市场: 周三股指震荡, 上证+0.07%, 创指-0.10%, 零售、汽车表现较好。

美欧股市继续走强, 标普 500 指数+1.36%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-06-03	-60.3125	-131.1125	-252.3125	-388.5125	(257.40)
2020-06-02	-43.4438	-111.2438	-230.2438	-369.0438	(257.80)

利率市场: 期指继续走弱, 主力 T-0.10%, TF-0.01%, TS-0.04%。资金利率继续回落, 隔夜 Shibor 收于 1.885% (+41.7bp)。

商品与汇率市场: 昨沪油+4.31%, 贵金属普跌, 沪金-0.99%, 沪银-2.08%。USDCNH 继续回落, 收于 7.12。

观点:

中期, 政府工作报告中“允许社融、M2 明显高于去年同期”及央行“允许宏观杠杆率阶段性上升”的表述意味着货币政策宽松空间仍在但预期差已经不大。5 月高频指标整体偏强, 料内需沿着工业生产、投资、消费的顺序将逐步复苏。

对应于基本面的节奏, 经济从不确定性转为逐步复苏。资产表现比较清晰: 利率债明显走低, 且, 短端跌幅更大, 曲线走平; 股指弱反弹, 抱团确定性风格瓦解前期强势消费股大跌; 在美元偏弱背景下, 人民币转向升值。

可继续交易收益率曲线, 关注 4TS-T 空头。

继续交易宽松后的经济复苏逻辑, 多股多债策略可继续减 T 加 IC。

流动性:

	2020-06-03	2020-06-02	变动
DR001	1.8589	1.4812	0.3777
DR007	1.9597	1.5062	0.4535
DR014	1.6219	1.3515	0.2704
DR021	1.4849	1.2875	0.1974
	2020-06-03	2020-06-02	变动
SHIBOR0/N	1.8850	1.4680	0.4170
SHIBOR1W	1.9710	1.6730	0.2980
SHIBOR2W	1.5790	1.4400	0.1390
SHIBOR1M	1.4550	1.4220	0.0330

主要资产涨跌:

	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深300指数	3983.65	0.00
	标普500指数	3122.87	1.36
	恒生指数	24325.62	1.37
利率市场	中债国债	194.85	(0.31)
	中债企业债	229.32	(0.34)
商品市场	商品指数	1434.30	1.07
	伦敦金现	1696.10	(1.73)
	INE原油	290.60	4.49
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.12	0.16

（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：0755-88917165

业务二部

电话：010-68331868-183

业务三部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心2702
电话：0755-82771926

业务四部

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

业务五部

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

北京分公司

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

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

宁波营业部

业务一部

电话：0755-83252740

业务二部

电话：0755-83752356

业务三部

电话：028-85053476

业务四部

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

业务五部

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

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

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

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

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_4749

