纳指创历史新高

报告要点：

宏观经济与政策：

1. 欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数-24.8，前值-41.8，预期-22.0。

关注本周公布的国内金融、通胀数据。

资产配置：

股票市场：周一股指震荡有升，上证+0.24%，创指-0.59%，前期弱势的保险、钢铁与有色等周期股表现向好。

隔夜标普 500 指数+1.20%，纳指历史新高。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-06-08	-53.1036	-132.9036	-263.9036	-410.3036	(277.40)
2020-06-05	-44.4231	-124.8231	-254.6231	-399.4231	(274.60)

利率市场：央行公布 15 日 MLF 续作计划，期指受支撑，主力 T+0.32%，TF+0.22%，TS+0.19%。资金利率边际有升，隔夜 Shibor 收于 1.890%（+30.8bp）。

商品与汇率市场：昨沪油+3.79%，沪金-0.99%，沪银-0.32%。USDCNH 继续回落，收于 7.06。

观点：

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。美国 5 月非农数据向好但口径变化，外需仍待回升。

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；美元偏弱，人民币转向升值。相对于国内较为平稳的预期，海外数据预期差将逐步体现。

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：

	2020-06-08	2020-06-05	变动
DR001	1.8832	1.5687	0.3145
DR007	1.9073	1.9351	(0.0278)
DR014	1.6848	1.7880	(0.1032)
DR021	1.7979	1.6258	0.1721

	2020-06-08	2020-06-05	变动
SHIBOR0/N	1.8900	1.5820	0.3080
SHIBOR1W	1.9420	1.9870	(0.0450)
SHIBOR2W	1.6900	1.7050	(0.0150)
SHIBOR1M	1.6470	1.5820	0.0650

主要资产涨跌：

今日关注：

15:00	4 月进口额:环比:季调(%)
18:00	第一季度欧元区:GDP(终值):环比:季调(%)
	第一季度欧元区:就业人数:同比(%)

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	4021.95	0.52
	标普500指数	3232.39	1.20
	恒生指数	24776.77	0.03
利率市场	中债国债	194.18	0.04
	中债企业债	228.81	(0.13)
商品市场	商品指数	116.10	1.16
	伦敦金现	1696.50	0.89
	INE原油	295.70	4.78
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.06	(0.20)

（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