

兴证期货·研发中心

2021年4月28日星期三

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

前一个交易日上证指数收于 3442.61, 上涨 0.04%, 深证成指收于 14264.08, 上涨 0.28%, 创业板指收于 2986.03, 上涨 0.56%。

期指市场: 震荡

前一个交易日 IF2105、IH2105 和 IC2105 合约走势分别为 0.03%、0.21%和-0.12%。

其他市场走势: 涨跌不一

美股震荡

欧股下跌

港股震荡

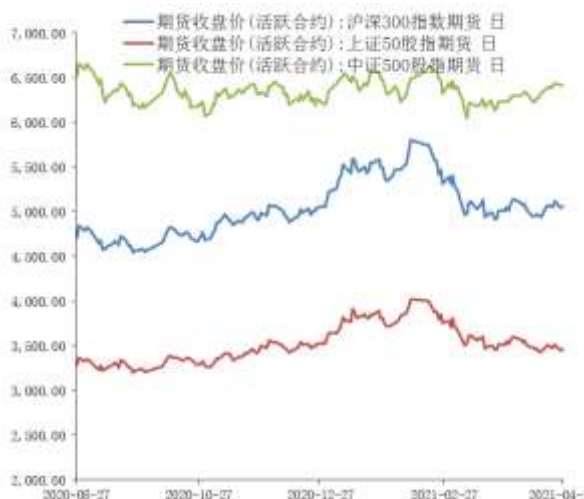
● 后市展望及策略建议

隔夜美国三大股指涨跌不一, A50 期指偏弱震荡。印度新增新冠肺炎确诊病例连续 6 日超 30 万例, 对世界经济复苏产生扰动, 后续继续关注海外国家疫情发展形势。目前国内基本面平稳, 再加上临近长假, 市场整体情绪偏谨慎, 短期来看走势依然以震荡为主, 近期多关注外围市场对国内 A 股的扰动。我们预计股指节前走势以震荡为主, 后期主要关注外部市场的风险和中美关系的变化。仅供参考。

1. 市场回顾

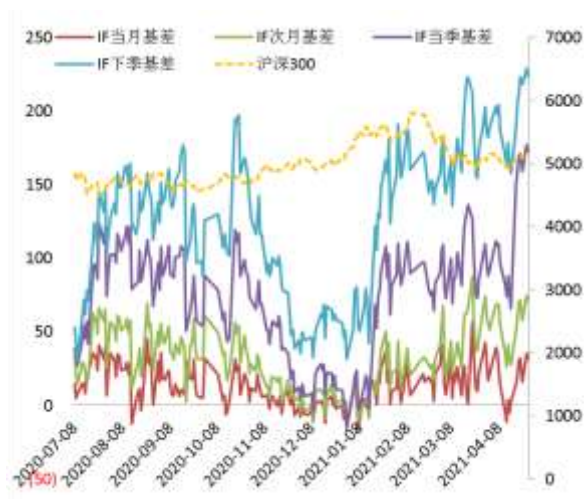
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



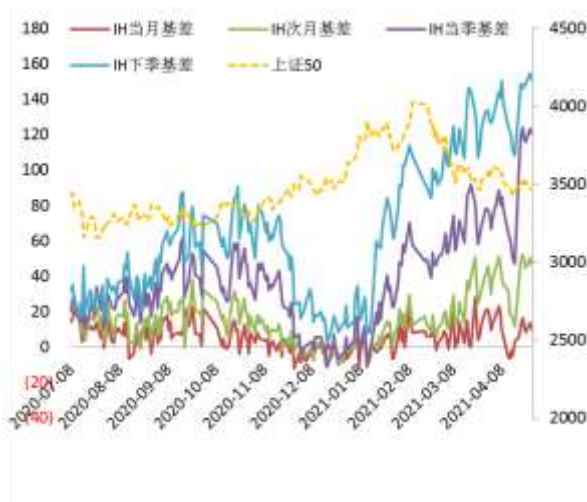
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



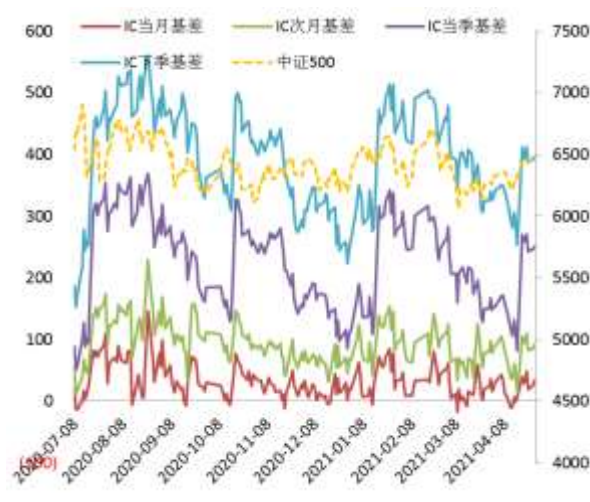
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 4 月 27 日股指期货各合约升贴水情况 (现货-期货)

2021/4/27	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
IF2105.CFE	5,059.20	5,090.52	31.32	0.62%	2021-05-21	15	9.93%
IF2106.CFE	5,019.00	5,090.52	71.52	1.40%	2021-06-18	34	10.00%
IF2109.CFE	4,917.80	5,090.52	172.72	3.39%	2021-09-17	99	8.29%
IF2112.CFE	4,866.80	5,090.52	223.72	4.39%	2021-12-17	157	6.77%
IH2105.CFE	3,466.80	3,476.30	9.50	0.27%	2021-05-21	15	4.41%
IH2106.CFE	3,430.20	3,476.30	46.10	1.33%	2021-06-18	34	9.44%
IH2109.CFE	3,355.80	3,476.30	120.50	3.47%	2021-09-17	99	8.47%
IH2112.CFE	3,325.80	3,476.30	150.50	4.33%	2021-12-17	157	6.67%
IC2105.CFE	6,413.20	6,446.28	33.08	0.51%	2021-05-21	15	8.28%
IC2106.CFE	6,354.00	6,446.28	92.28	1.43%	2021-06-18	34	10.19%
IC2109.CFE	6,195.80	6,446.28	250.48	3.89%	2021-09-17	99	9.50%
IC2112.CFE	6,050.00	6,446.28	396.28	6.15%	2021-12-17	157	9.48%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2021 年 4 月 27 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	IF2105.CFE	81,161	-28334	88,251	-7743
	IF2106.CFE	21,993	-11681	84,044	-2590
	IF2109.CFE	6,511	-2889	34,797	-56
	IF2112.CFE	1,007	-479	3,494	50
	IF总计	110,672	-43383	210,586	-10339
IH	IH2105.CFE	29,830	-13814	35,462	-4330
	IH2106.CFE	7,528	-5701	31,122	-1154
	IH2109.CFE	2,119	-1969	9,960	-440
	IH2112.CFE	271	-318	853	-44
	IH总计	39,748	-21802	77,397	-5968
IC	IC2105.CFE	50,661	-12104	75,251	-4783
	IC2106.CFE	16,739	-6927	88,137	-665
	IC2109.CFE	8,161	-2227	68,403	-491
	IC2112.CFE	3,505	-232	10,619	582
	IC总计	79,066	-21490	242,410	-5357

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场:

1. 印度新增新冠肺炎确诊病例连续 6 日超 30 万例。印度卫生部最新数据显示, 印度新冠肺炎确诊病例升至 17636307 例, 新增确诊病例 323144 例; 新增死亡病例 2771 例, 累计死亡 197894 例。
2. 日本央行维持利率在-0.1%不变, 维持 10 年期国债收益率目标在 0%附近不变, 符合预期。日本央行重申不限制购买国债数量; 仍维持 12 万亿日元 ETF 上限; 如果需要将毫不犹豫地采取额外宽松措施; 将日本房地产投资信托基金年度购买上限维持在 1800 亿日元不变。
3. 日本央行经济展望:2020 财年核心 CPI 下降 0.4%, 此前预期下降 0.5%; 2021 财年核心 CPI 将上涨 0.1%, 此前预期上涨 0.5%; 2020 财年真实 GDP 将萎缩 4.9%, 此前预期萎缩 5.6%;2021 财年真实 GDP 将增长 4.0%, 此前预期增长 3.9%。
4. 印度央行最新月度公告称, 未能遏制致命的第二波疫情, 可能破坏印度国内供应链并带来通货膨胀隐患。受大宗商品价格上涨和投入成本走高影响, 批发通胀已开始向印度央行 6%容忍上限迈进。

美股:

美国三大股指涨跌不一。道指涨 0.01%, 标普 500 指数跌 0.02%, 纳指跌 0.34%。雪佛龙、麦当劳涨超 1%, 3M 跌超 2%。科技股涨跌不一, 苹果跌 0.24%, 特斯拉跌 4.5%。投资者正等待多家大型科技公司的财报与美联储货币政策会议决议。

欧股:

欧股全线收跌, 德国 DAX 指数跌 0.31%报 15249.27 点, 法国 CAC40 指数跌 0.03%报 6273.76 点, 英国富时 100 指数跌 0.26%报 6944.97 点。

港股:

恒生指数震荡收跌 0.04%, 报 28941.24 点, 恒生科技指数涨 0.37%。

2. 国内市场消息

1. 国务院常务会议部署加强县域商业体系建设，促进流通畅通和农民收入、农村消费双提升；确定知识产权领域“放管服”改革新举措，更大便利创业创新，激发市场主体创造活力。会议要求，完善对县域商业设施建设用地、金融等政策支持。将县域商业设施、农产品产地流通设施建设纳入乡村振兴投入保障范围，对鲜活农产品运输给予快捷通行、车辆通行费用减免等支持。
2. 一季度我国工业企业效益状况延续较快恢复态势。全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 1.37 倍，比 2019 年一季度增长 50.2%，两年平均增长 22.6%。其中，3 月规模以上工业企业利润总额同比增长 92.3%。
3. A 股上市公司年报披露接近尾声，“雷声不断”！ST 康美 2020 年暴亏 277 亿元，2021 年一季度再亏 5.95 亿元，将被实施退市风险警示*ST。爱迪尔、延安必康双双修正业绩预告，2020 年大幅预亏。西域旅游发布年报及即将 ST 戴帽公告，创史上最快 ST 纪录。
4. 三部委出台中国国际消费品博览会进口展品免税政策，明确在海南全岛封关运作前，对消博会展期内销售规定数量和金额以内进口展品免征进口关税、进口环节增值税和消费税。享受税收政策的展品不包括国家禁止进口商品、濒危动植物及其产品、烟、酒和汽车。

3. 投资建议

隔夜美国三大股指涨跌不一，A50 期指偏弱震荡。印度新增新冠肺炎确诊病例连续 6 日超 30 万例，对世界经济复苏产生扰动，后续继续关注海外国家疫情发展形势。目前国内基本面平稳，再加上临近长假，市场整体情绪偏谨慎，短期来看走势依然以震荡为主，近期多关注外围市场对国内 A 股的扰动。我们预计股指节前走势以震荡为主，后期主要关注外部市场的风险和中美关系的变化。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。