

兴证期货·研发中心

2021年4月30日星期五

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

● 行情回顾

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
上证指数	3458.08	3478.23	3447.59	3474.90	0.52%
深圳成指	14416.85	14516.22	14330.09	14464.08	0.46%
创业板指	3053.74	3068.60	3014.55	3051.42	0.03%
上证 50	3483.10	3519.83	3468.62	3517.21	1.27%
沪深 300	5128.28	5170.59	5113.65	5164.17	0.88%
中证 500	6495.65	6502.43	6453.52	6491.93	0.03%
IH 主力	3484.60	3518.80	3462.00	3518.40	1.85%
IF 主力	5120.20	5165.60	5097.00	5157.60	1.41%
IC 主力	6466.60	6478.00	6428.20	6464.00	0.10%

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
道琼斯	33855.64	34087.21	33744.28	34060.36	0.71%
标普 500	4206.14	4218.78	4176.81	4211.47	0.68%
纳斯达克	14204.52	14211.57	13952.8	14082.55	0.22%
富时 100	6963.67	7019.76	6953.87	6961.48	-0.03%
法国 CAC	6341.12	6352.36	6287.44	6302.57	-0.07%
德国 DAX	15326.23	15329.72	15085.02	15154.2	-0.90%
恒生指数	29268.21	29405.12	29162.87	29303.26	0.80%

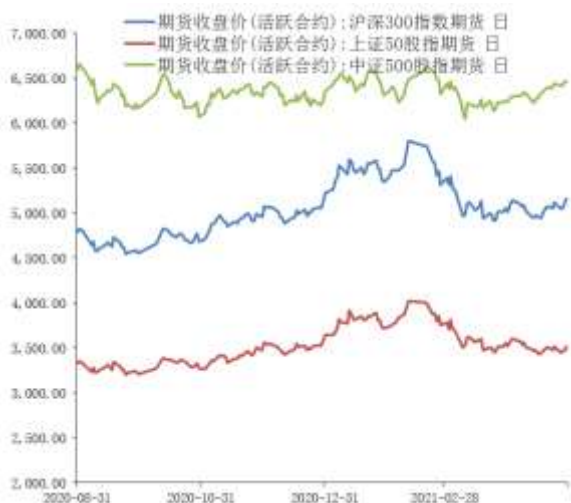
● 后市展望及策略建议

隔夜美国三大股指集体上涨，标普 500 再创历史新高，A50 期指震荡。美国总统拜登宣布一项总额高达 1.8 万亿美金的支出和税收抵免计划。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。A 股涨至技术压力位，后续若要进一步上涨还需成交放大配合。短期来看股指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，建议投资者轻仓过节，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

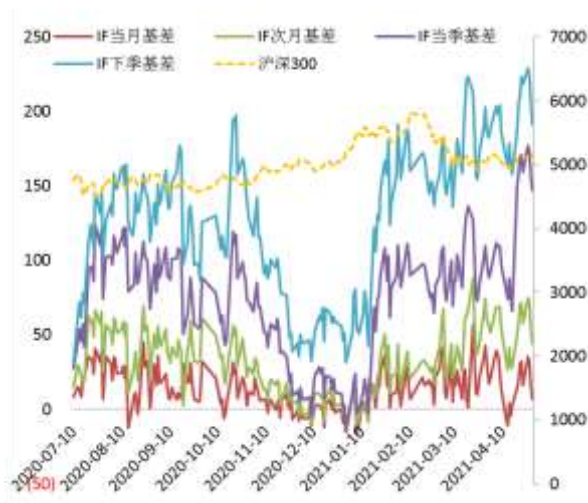
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



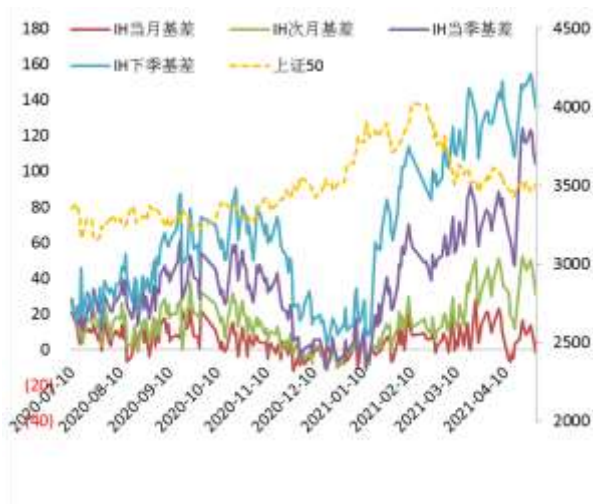
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



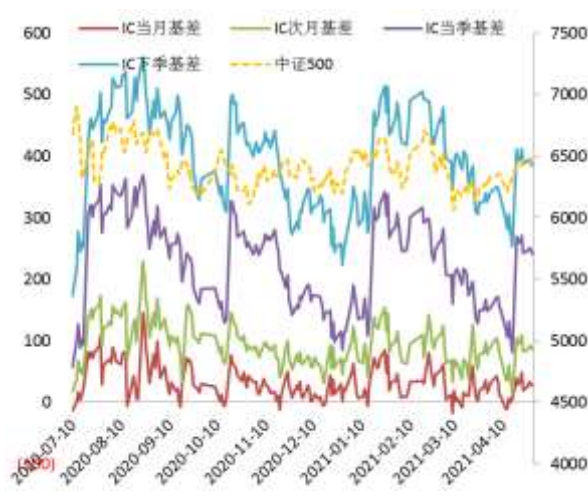
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 29 日股指期货各合约升贴水情况（现货-期货）

2021/4/29	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	5,157.60	5,164.17	6.57	0.13%	2021-05-21	13	2.37%
IF2106.CFE	5,120.00	5,164.17	44.17	0.86%	2021-06-18	32	6.47%
IF2109.CFE	5,017.00	5,164.17	147.17	2.85%	2021-09-17	97	7.11%
IF2112.CFE	4,973.00	5,164.17	191.17	3.70%	2021-12-17	155	5.78%
IH2105.CFE	3,518.40	3,517.21	-1.19	-0.03%	2021-05-21	13	-0.63%
IH2106.CFE	3,485.80	3,517.21	31.41	0.89%	2021-06-18	32	6.75%
IH2109.CFE	3,413.20	3,517.21	104.01	2.96%	2021-09-17	97	7.38%
IH2112.CFE	3,381.40	3,517.21	135.81	3.86%	2021-12-17	155	6.03%
IC2105.CFE	6,464.00	6,491.93	27.93	0.43%	2021-05-21	13	8.01%
IC2106.CFE	6,406.00	6,491.93	85.93	1.32%	2021-06-18	32	10.01%
IC2109.CFE	6,251.60	6,491.93	240.33	3.70%	2021-09-17	97	9.24%
IC2112.CFE	6,108.40	6,491.93	383.53	5.91%	2021-12-17	155	9.22%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2021 年 4 月 29 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	93,771	3718	89,185	-2356
	IF2106.CFE	30,926	6191	84,913	454
	IF2109.CFE	8,391	1980	36,476	1530
	IF2112.CFE	1,463	-44	4,172	228
	IF总计	134,551	11845	214,746	-144
IH	IH2105.CFE	37,433	1248	37,313	-2391
	IH2106.CFE	11,119	1718	31,727	256
	IH2109.CFE	3,077	143	9,979	-223
	IH2112.CFE	426	7	988	-4
	IH总计	52,055	3116	80,007	-2362
IC	IC2105.CFE	46,916	-6708	69,220	-6103
	IC2106.CFE	15,886	-639	86,144	-1632
	IC2109.CFE	7,923	1521	69,247	490
	IC2112.CFE	3,540	452	12,438	1077
	IC总计	74,265	-5374	237,049	-6168

数据来源：Wind，兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 美国总统拜登宣布一项总额高达 1.8 万亿美元的支出和税收抵免计划。为给上述计划提供部分资金，拜登提议在未来 15 年内将美国最富有人群的最高所得税税率从目前的 37% 提高至 39.6%，并对年收入超过 100 万美元美国家庭的资本利得和股息最高税率从 20% 提高至 39.6%。
2. 印度新增确诊病例连续 8 天保持在 30 万例以上。据印度卫生部数据，印度新增新冠肺炎确诊病例 379257 例，新增死亡病例 3645 例，均刷新疫情暴发以来的单日新增最高纪录。
3. 美国第一季度实际 GDP 年化环比初值增 6.4%，创下 2003 年三季度以来第二快增速，意味着在经历去年疫情爆发造成的经济大规模萎缩之后，美国经济仍在复苏的道路上。在经济中占比 68.2% 的个人消费支出增长 10.7%，为去年第三季度以来新高。
4. 美国至 4 月 24 日当周初请失业金人数为 55.3 万人，创疫情爆发以来新低，但仍高于市场预期，就业市场的复苏继续需要货币政策提供动力。

美股：

美国三大股指集体收涨。道指涨 0.71%，纳指涨 0.22%；标普 500 指数涨 0.68%，刷新历史新高。耐克涨超 2%，摩根大通涨近 2%，纷纷领涨道指。科技股多数上涨，Facebook 涨超 7%，特斯拉跌 2.5%。科技行业巨头苹果与 Facebook 的业绩强劲，提振了市场信心。

欧股：

欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 0.9% 报 15154.2 点，法国 CAC40 指数跌 0.07% 报 6302.57 点，英国富时 100 指数跌 0.03% 报 6961.48 点。

港股：

恒生指数收涨 0.8%，恒生科技指数跌 0.38%；大市成交 1197 亿港元，港股通暂停交易。大金融、有色板块涨幅居前，中国财险涨近 8%；教育股走弱，希望教育跌 12%。热点股绩后涨跌不一，比亚迪电子大跌 12%，北京汽车涨近 10%。

2. 国内市场消息

1. 全国人大常委会表决通过乡村振兴促进法，自6月1日起施行。乡村振兴促进法规定，每年农历秋分日为中国农民丰收节；建立乡村振兴考核评价制度、工作年度报告制度和监督检查制度；实行永久基本农田保护制度；建立健全有利于农民收入稳定增长的机制等。
2. 统计局表示，2020年我国人口继续保持增长，具体数据将在第七次全国人口普查公报中发布。对于人口七普数据发布时间，统计局数据咨询处相关人员称，现在还没有特别具体的时间表，因为有些数据量比较大，还在处理过程中。
3. 央行4月29日开展100亿元7天期逆回购操作，完全对冲到期量。Shibor短端品种多数上行，隔夜品种上行4.3bp报1.823%，7天期上行6.3bp报2.252%。
4. 商务部近期对3200多家外商投资企业调查显示，96.4%的企业对未来经营前景总体持积极态度，这一比例比今年初提升2.1个百分点。

3. 投资建议

隔夜美国三大股指集体上涨，标普500再创历史新高，A50期指震荡。美国总统拜登宣布一项总额高达1.8万亿美元的支出和税收抵免计划。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。A股涨至技术压力位，后续若要进一步上涨还需成交放大配合。短期来看股指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，建议投资者轻仓过节，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。