

五一节假日持仓策略--股指

冠通研究 2024-04-30

➤ 股指期货

4月30日国家统计局数据，4月份制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，比上月下降0.4个百分点，连续两个月位于扩张区间，制造业继续保持恢复发展态势。从企业规模看，大型企业PMI为50.3%，比上月下降0.8个百分点；中型企业PMI为50.7%，比上月上升0.1个百分点；小型企业PMI为50.3%，与上月持平。4月份，非制造业商务活动指数为51.2%，比上月下降1.8个百分点，仍高于临界点，表明非制造业延续扩张态势。分行业看，建筑业商务活动指数为56.3%，比上月上升0.1个百分点；服务业商务活动指数为50.3%，比上月下降2.1个百分点。从行业看，铁路运输、道路运输、邮政、电信广播电视及卫星传输服务等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间；餐饮、资本市场服务、房地产等行业商务活动指数低于临界点。数据上看，国内经济的反弹力度值得欣慰，客观上利好大盘继续反弹。

随着一季度中国经济增速超预期、新“国九条”落地，外资机构接连看好A股。同时，伴随着上市公司一季报的披露，QFII（合格境外机构投资者）现身在多家公司的前十大流通股股东的名单里，增持态势明显。基于看好中国经济增长前景、A股估值提升空间大等因素，多家外资机构接连唱多做多中国资产。

瑞银将MSCI中国指数评级上调至“增持”。

高盛认为，预计随着A股资本市场制度的完善与规范，股市仍有较多的价值可以释放，估值提升潜力约20%，更乐观的预计或高达40%的潜在上涨空间。

摩根士丹利也维持标配中国股市的立场，相对于离岸中国市场更青睐A股。

据汇丰控股调查统计，超过90%的新兴市场基金开始增持中国股市。

QFII持仓情况陆续浮出水面。Wind数据统计，截至4月29日16时，QFII现身563家上市公司前十大流通股股东名单。其中，包括巴克莱银行、摩根大通、摩根士丹利、瑞银联合银行、淡马锡富敦投资等机构加仓动作频频。在QFII中，一季度巴克莱银行表现最为活跃。2023年底，巴克莱银行出现在100只A股的前十大流通股股东之列。截至今年一季度末，已有254家A股公司前十大流通股股东出现巴克莱银行的身影。投资中国的外资机构中，来自中东国家的QFII已成为一股不可忽视的力

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

量。例如，阿布扎比投资局、科威特政府投资局现身新能源、汽车、医药生物领域的多只个股前十大流通股股东名单中。

目前A股大盘仍处在从2635点的低点反弹的巨大惯性之中，国内“新质生产力”、“稳增长、稳预期”的政策力度接近历史最高水平；外部发达国家股市在利率峰值时期相对稳定，如果降息到来，除了利好发达市场外，预计也将一定程度利好A股。本次五一假期实质仅有3天，节后开盘A股大概率继续上涨，甚至不排除跳空上涨，其中风险值得关注和警惕。

股指持仓建议：

✓ 所有股指期货空单明确建议在节前平仓，不留任何空单过节；

股指期货IF2405在3540下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在3460下方且继续快速下跌，建议直接止损；套利单可考虑5-9正套（买近月卖远月）；建议轻仓。

股指期货IH2405在2430下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在2370下方且继续快速下跌，建议直接止损；套利单可考虑5-9正套（买近月卖远月）；建议轻仓。

股指期货IC2405在5290下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在5160下方且继续快速下跌，建议直接止损；套利单可考虑5-9正套（买近月卖远月）；建议轻仓。

股指期货IM2405在5280下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在4980下方且继续快速下跌，建议直接止损。套利单可考虑5-9正套（买近月卖远月）；建议轻仓。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

分析师：周智诚

期货从业资格证书编号：F3082617

期货交易咨询资格编号：Z0016177

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。