

## 市场强势震荡

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

股指研究员：邓夏羽

期货从业资格证号：F0246320

投资咨询资格证号：Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

报告日期：2024年4月29日星期一

### 【行情复盘】：

上周 IF2405 报收于 3587.6 点，相较前一周上涨 73.6 点，涨幅 1.29%。IH2405 报收于 2467.2 点，相较前一周上涨 32.8 点，涨幅 1.35%。IC2405 报收于 5373.4 点，相较前一周上涨 85.4 点，涨幅 1.61%。IM2405 报收于 5408.6 点，相较前一周上涨 216.8 点，涨幅 4.18%。

官方微信二维码

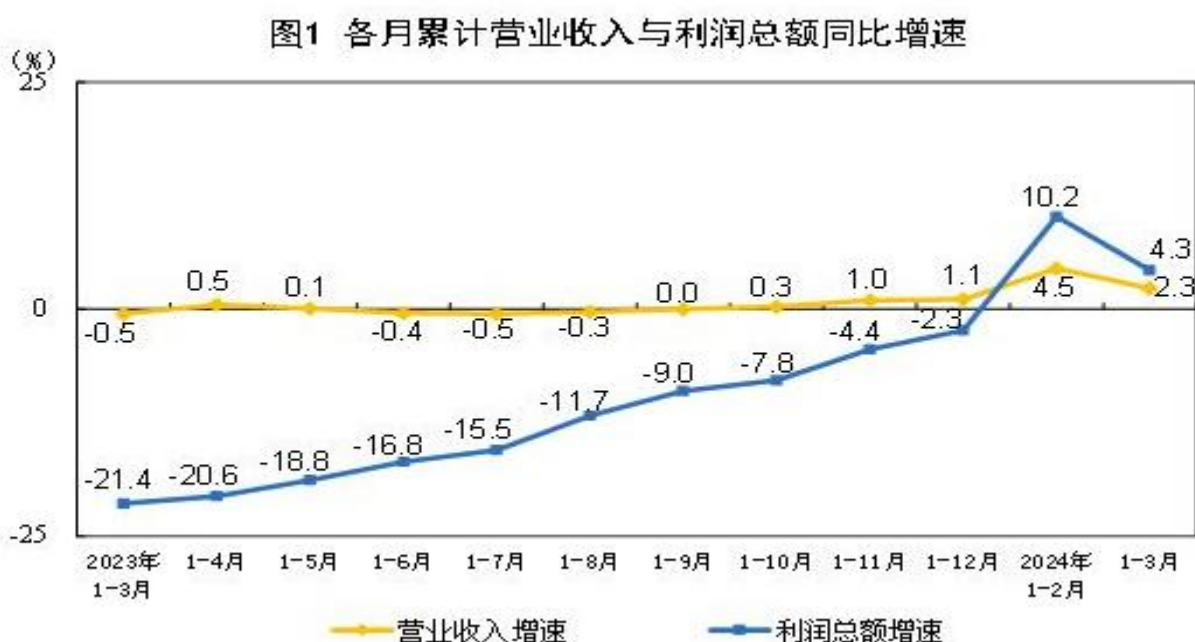


扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

(一) 基本面：

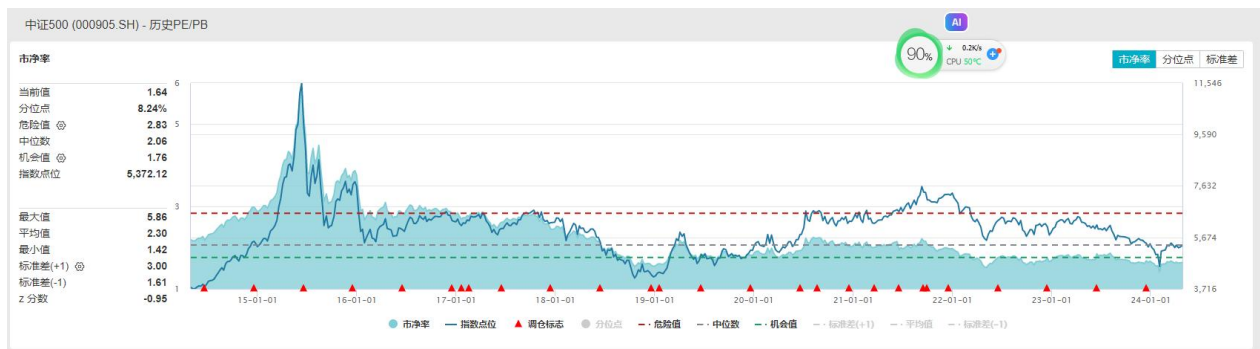
1、1—3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 15055.3 亿元，同比增长 4.3%。1—3 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 5738.2 亿元，同比下降 2.6%；股份制企业实现利润总额 11203.0 亿元，增长 0.8%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 3737.5 亿元，增长 18.1%；私营企业实现利润总额 3679.7 亿元，增长 5.8%。3 月份，规模以上工业企业实现利润同比下降 3.5%。



2、近期，日元、韩元、印度卢比、印尼盾等多国本币对美元汇率大幅下跌，引发市场担忧新兴经济体资本市场稳定。相关货币大幅贬值的主要原因是所谓“强势美元”，即美联储政策导致美元大幅升值，资本从新兴市场回流，加剧新兴经济体和世界经济面临的风险。

(二)、估值分析：截止 4 月 28 日，中证 500 指数的 PE：22.45 倍、分位数 22.45%、PB：1.64 倍。沪深 300 指数的 PE：11.84 倍、分位数 31.37%、PB：1.27 倍。上证 50 指数的 PE：10.34 倍、分位数 58.82%、PB：1.15 倍。中证 1000 指数的 PE：32.75 倍、分位数 23.87%、PB：1.85 倍。

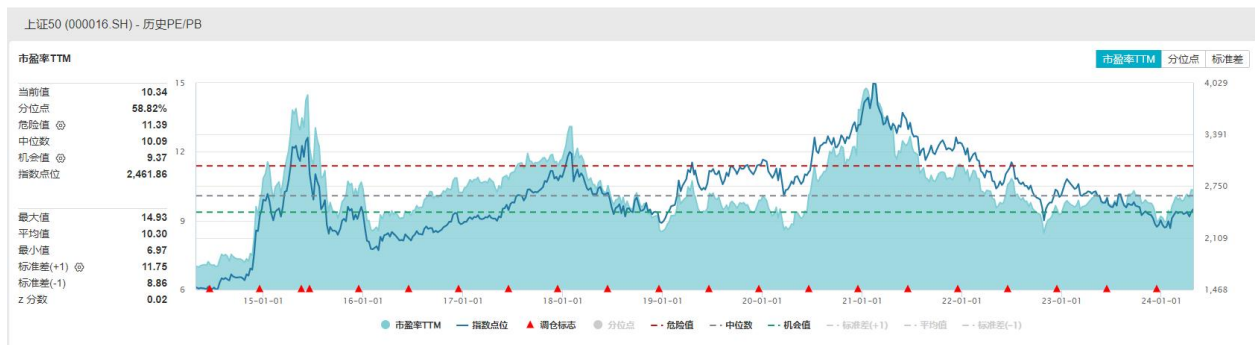
中证 500 指数估值分位图



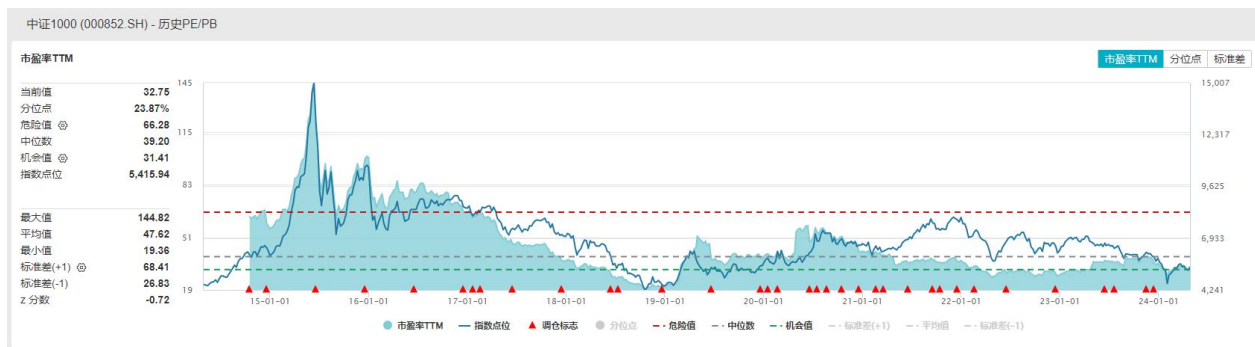
沪深 300 指数估值分位图



上证 50 指数估值分位图



中证 1000 指数估值分位图



市盈率=成份股当日总市值总计/成份股净利润(TTM) 总计，  
当 成份股净利润(TTM) 为负时，市盈率为 0

分位点为将某一个数值在其所在的数组中的分布点。对于估值分布来说就是“当前估值在历史中处于什么样的位置”

机会值、中位数以及危险值分别对应了 20%、50%、80%三个分位点。

(二)、其他数据:

股债利差:

股债利差是股市收益率与国债收益率的差值。绘制此图股票收益率可以选择沪深 300、中证 500 或者全部 A 股，债券可以选择 5/10 年国债。

股债利差公式一（市盈率倒数）

股债利差 = (1/指数静态市盈率) - 10 年国债收益率

股债利差公式二（股息率）

股债利差 = 10 年国债收益率 - 指数静态股息率



(三)、综合分析:

上周 A 股四大期指整体上涨。大盘能否持续上攻，仍需

---

关注经济基本面的修复力度以及自身业绩的修复情况。另外，周末海外市场日元、韩元、印度卢比、印尼盾等多国本币对美元汇率大幅下跌，引发市场担忧新兴经济体资本市场稳定。未来关注上证 50 指数在年线前的表现。

### 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

### 联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路 308 号 4 楼	4000 -345 -200	7 3 0 0 0 0
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4 栋 17B、17C	0755 -886 0869 6	5 1 8 0 0 0

宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑 10 号商业楼 18 号营业房	0951 -401 1389	7 5 0 0 0 4
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路 18 号 A 楼 1309、1310 室	021- 5089 0133	2 0 0 1 2 2
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街 6 号 3 号楼 2-2 室	0937 -697 2699	7 3 5 2 1 1