

观投研 | 产业链日报

让金融服务更高效 · 更可靠

撰写品种：股指

撰写时间：20241112

回顾周期：日报

研究员：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指日报报告

一、期货行情分析

周一，股指整体延续了上涨趋势，其中沪指上涨了 0.51%。在期指主力合约的表现中。就成交与持仓情况来看，IH 合约的成交量有所下降但持仓量增加，而其他品种的成交量和持仓量均有所减少。

二、现货市场分析

行业层面，31 个申万一级行业中涨跌互现，差异加大。权重行业中，银行、非银金融、食品饮料对沪深 300 和上证 50 指数拖累较大，而电子行业对四大指数均有显著提振。

资金方面，主要指数资金多数外流。央行今日净投放流动性 1164 亿元，短端资金成本略升。10 月贷款和社融数据显示，居民中长期贷款同比转正，政府融资增量回落但仍处高位，M1 超预期上升，显示政策带动流动性改善。整体来看，宽松政策效果显现，国内经济短期加速修复，通缩风险缓和。基建持续改善，地产待观察，内需恢复对冲外需压力。

三、综合分析

短期内，政策对市场预期的提振作用预计将有所减弱。然而，随着经济数据的持续好转，国内经济的加速修复为市场带来了更多利好数据的期待。市场关注点正从预期转向实际表现，这一转变进一步强化了基本面对市场的支撑作用。

与此同时，外盘波动和风险偏好变化对市场的影响有所减弱，不再是当前市场的核心焦点。从长期来看，基本面风险有望得到缓和，而企业盈利预期、政策宽松的步调、房地产市场的修复以及债务化解措施的落地，将继续成为影响市场的关键因素。

图文

图1: 上证50 主力合约 2412



图片来源: 国金期货行情软件

图2：中证500主力合约2412



图片来源：国金期货行情软件

图3：中证1000主力合约2412



图片来源：国金期货行情软件

图4: 沪深300主力合约2412



图片来源: 国金期货行情软件

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作, 未获授权不得修改、复制和发布。

本报告基于公开资料、第三方数据或实地调研资料, 我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容, 但无法绝对保证材料的真实性、完整性和准确性, 报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。