

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：20241113

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

周二，股市显现出明显的疲弱态势，上证指数收跌 1.39%。与此同时，期指市场的主力合约普遍呈现下跌趋势。从成交与持仓情况来看，四个主要品种的期指合约在成交量与持仓量上均出现了全面的增长。

二、现货市场分析

行业表现分化，31 个申万一级行业中涨跌互现，差异扩大。权重行业如银行、非银金融、食品饮料拖累沪深 300 和上证 50，而计算机、国防军工分别对中证 500、中证 1000 构成压力。医药生物则对中证 500 和中证 1000 有正面贡献。

资金面上，主要指数资金流出明显。央行净投放流动性，短端资金成本回落。10 月贷款和社融数据符合预期，居民中长期贷款转好，政府融资增量回落但维持高位，M1 超季节性上升，显示政策效果。国内经济修复加速，通缩风险缓和，基建改善但地产待观。海外方面，美联储 12 月降息预期高，美股创新高，地缘政治风险下降，市场风险偏好稳定。

三、综合分析

近期，政策对市场预期的短期提振作用或有所减弱，然而，随着经济数据的持续好转，国内经济的加速修复态势依然可期，未来有望迎来更多积极的数据表现。市场关注的焦点正从预期转向实际成效，基本面支撑力量正逐步增强。

与此同时，外部市场波动及风险偏好变化对市场的影响趋于减弱，不再是主要关注点。长远来看，基本面风险有望逐步缓解，企业盈利预期、政策宽松步伐、房地产市场修复以及债务化解措施的落地实施，将继续成为决定市场走向的关键因素。

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。