

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：20241114

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

周三，股市经历震荡后呈现小幅上扬态势，上证指数（沪指）最终收盘上涨 0.51%。在期指市场，主力合约的表现呈现分化，其中 IF 与 IH 合约价格上涨，而 IC 与 IM 合约则出现下跌。就成交与持仓情况来看，四大期指品种的合约均出现了成交量和持仓量的全面减少。

二、现货市场分析

从行业表现来看，31 个申万一级行业中涨跌互现，且行业间的涨跌幅度差异相对较小。根据行业在指数中的权重分析，通信行业对沪深 300、上证 50 和中证 500 指数起到支撑作用，而电子和医药生物行业则对中证 500 和中证 1000 指数构成拖累。在资金流动方面，沪深 300 和上证 50 指数吸引了资金流入。

消息面上，央行今日在公开市场操作中继续净投放流动性 2157 亿元，导致短端资金成本继续小幅下降。市场对房地产政策的期待升温，预计可能出台降低房地产相关税收、明确专项债收储规模及机制安排等政策措施。近期数据显示，10 月份的贷款和社会融资规模基本符合季节性规律，其中居民中长期贷款和 M1 的修复可能反映了政策效果的显现，进而促进了房地产市场的回暖和企业流动性的改善。尽管政府融资规模从高位回落，但其绝对量仍然不低，且年内仍有较大的财政空间。

总体来看，国内宽松政策的效果继续显现，经济修复趋势在短期内有所加速，通缩风险正在得到缓解。基础设施建设持续改善，但房地产市场仍需进一步观察。内需有所恢复，并对冲了外需带来的压力。政策落地情况和总需求修复的节奏依然是市场关注的焦点。在海外方面，市场对美联储 12 月降息 25 个基点的预期继续降低，美股呈现出高位滞涨的迹象。地缘政治风险保持稳定，市场风险偏好略有下降。

三、综合分析

尽管政策对市场预期的短期带动作用可能会减弱，但国内经济正展现出加速修复的迹象，经济数据持续向好，预示着未来仍有可能出现更多积极的数据表现。随着市场关注点从预期转向实际成果，基本面的支撑作用正逐渐增强。尽管外部市场的影响偏向负面，但当前对风险偏好的影响尚属有限。从长期来看，基本面风险有望得到缓解，关键在于企业盈利预期的改善、政策宽松步伐的维持、房地产市场的修复以及债务化解措施的切实落地。

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



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。