

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：20241115

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

周四，股市表现出显著的疲弱态势，上证指数在收盘时遭遇了 1.73% 的跌幅。与此同时，期指市场的主力合约普遍呈现下滑趋势。

二、现货市场分析

行业表现分化，除银行业外，31 个申万一级行业普遍下跌，银行业支撑沪深 300 和上证 50，而电子行业拖累四大指数。

资金方面，主要指数净流出明显，央行净投放流动性 3090 亿元维持短端资金成本低位。

经济数据显示，10 月贷款和社融符合季节性，居民中长期贷款和 M1 修复助力房地产及企业流动性改善。政府融资虽回落但仍具财政空间，地产政策继续放宽。然而，市场担忧大型投资者提前止盈、汇率走弱及融资增速下降。

宽松政策效果显现，国内经济短期加速修复，通缩风险缓和。基建投资改善，但房地产市场待观察，内需恢复对冲外需压力。政策落地和总需求修复节奏受关注。海外方面，市场对美联储 12 月降息预期回升，美股高位滞涨，地缘政治风险变动小，市场风险偏好略降。

三、综合分析

政策对预期带动短期或将减弱，但经济数据持续好转，国内经济加速修复，仍可期待更多利好数据。结合市场关注点从预期转向现实来看，基本面支撑正逐步强化。外盘影响偏空，风险偏好影响暂时有限。

长期来看，基本面风险或能够缓和，企业盈利预期、政策宽松节奏和地产修复、化债举措落地仍是关键。

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。