

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：20241120

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，股市展现出触底后回升的趋势，其中上证指数收盘上涨 0.67%。

在期指主力合约方面，除了 IH 合约出现下跌外，其余均呈现上涨态势。

成交与持仓，IM 合约的成交量有所增加，但持仓量却有所下降；而其他品种的成交量和持仓量则均有所减少。

二、 现货市场分析

行业层面，31 个申万一级行业中多数上涨，涨跌差异缩小。银行以及食品饮料对 IF 及 IH 拖累较大，而电子电力设备则对主要指数均有正面贡献。

资金流动上，IF 和 IH 吸引资金流入，其余指数资金流出。央行净投放 2017 亿元流动性，短端资金成本低企。国家发改委预计经济将持续回升，已下达 90.5 亿元以工代赈投资。10 月银行代客净结汇创新高，经常项目顺差亦纪录新高。

政策方面，取消铝材、铜材出口退税，降低部分成品油、电池产品退税。

国内经济修复趋势明确，消费好转，基建稳定，地产待观察。

海外方面，市场对美联储 12 月降息预期维持在 60%左右，美股企稳，地缘政治风险及市场风险偏好保持稳定。

三、 综合分析

政策对市场预期的短期提振作用减弱，利多因素释放后呈现利空效应。不过，经济数据的好转表明国内经济正在逐步修复，未来有望迎来更多积极数据。随着市场关注点从预期转向实际表现，基本面依然提供一定的支撑。然而，外部市场环境和风险偏好偏向负面，汇率走势疲软也成为需警惕的利空因素。

中长期来看，基本面风险或有望得到缓解，关键在于企业盈利预期的改善、政策宽松节奏的把握、房地产市场的修复以及化债措施的切实落地。

图文



图片来源：国金期货行情软件



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。

