

## 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：20241121

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，股市继续呈现上涨趋势，上证指数收盘时上涨了 0.66%。与此同时，期指市场的主力合约均实现了全面上扬。在成交与持仓情况上，四个主要品种的期指合约均出现了成交量与持仓量的双重下滑。

## 二、现货市场分析

周三，31 个申万一级行业普遍上涨，涨跌差异缩小。银行业对沪深 300 和上证 50 指数拖累较大，而医药生物行业则对主要指数提供支撑，电子、计算机、传媒行业助力中证 1000 指数上行。

资金面上，主要指数资金净流出。央行净投放 691 亿元流动性，短端资金成本下降，11 月 LPR 维持不变。近期数据显示，10 月银行代客净结汇创新高，经常项目顺差纪录新高。

政策方面，周四政策发布会备受瞩目。12 月起取消铝材、铜材出口退税，降低部分成品油、电池产品退税。

国内经济恢复趋势明显，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驱动减弱，利多因素释放后出现利空效应。然而，经济数据的好转表明国内经济正在逐步修复，未来仍有更多利好数据的可能性。随着市场关注点从预期转向现实，基本面支撑依然稳固。

外部市场的影响相对有限，风险偏好受利空影响减弱，但仍需警惕汇率走弱可能带来的冲击。长期来看，基本面风险有望逐步缓和，企业盈利预期、政策宽松的节奏、地产行业的修复以及化债措施的落地将成为影响市场的关键因素。

图文



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。