

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：20241122

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，股市指数呈现出窄幅波动的态势，其中沪指轻微上扬，涨幅为 0.07%。在期指方面，主力合约普遍表现小幅上涨，唯独 IC 合约出现下跌。

就成交与持仓情况来看，四个品种的期指合约均呈现出成交量与持仓量同步减少的趋势，这反映出市场情绪趋向于谨慎。

二、现货市场分析

行业表现方面，31 个申万一级行业中涨跌互现，差异缩小。非银金融支撑沪深 300，医药生物拖累中证 500 和 1000。

资金流动上，主要指数资金持续小幅流出。央行净投放 1419 亿元流动性，短端资金成本下降，11 月 LPR 保持稳定。周四政策发布会备受瞩目。经济数据显示，10 月银行代客净结汇创新高，经常项目顺差纪录再破。

政策方面，12 月起铝材、铜材出口退税取消，部分成品油、电池产品退税降低。国内经济修复趋势明确，通缩风险缓和，消费好转，基建稳，地产待观察。

海外市场上，美联储 12 月降息预期减半，美股企稳，地缘政治风险平稳，市场风险偏好微升。整体而言，政策效果显现，内需恢复，总需求修复节奏成焦点。

三、综合分析

近期政策对市场预期的短期提振作用减弱，利多因素释放后转而呈现利空效应。然而，经济数据的改善迹象表明国内经济正在逐步修复，未来仍有望迎来更多积极的数据。随着市场焦点从预期转向现实情况，基本面依然提供着一定的支撑。

外部市场的影响相对有限，风险偏好因利空因素减弱而趋于平稳，但仍需警惕汇率走软可能带来的冲击。

从长期来看，基本面风险有望逐步缓解，而企业盈利预期、政策宽松步伐、房地产市场的复苏以及债务化解措施的落实，将继续成为影响市场走势的关键因素。

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。