

观投研 | 产业链周报

让 金 融 服 务 更 高 效 · 更 可 靠

撰写品种：股指期货

撰写时间 11 月 25 日

回顾周期：20241118-1122

分析师：武吟秋 咨询证号：Z0018989

股指期货周度报告

本周股指表现：本周 IF 涨幅-2.88%涨跌-114.4 点，IH 涨幅-2.71%涨跌-72.4 点，IC 涨幅-3.45%涨跌 204.2 点，IM 涨幅-2.49%涨跌-151.8 点。

本周市场持续回调整理，主要的回调力度集中在周五下午，市场无论是回调的力度还是速度都有所加强；从下表来看，虽然中小盘周度涨跌幅度相对较小，但周五下午出现加速补跌的情况。

序列号	指数代码	指数名称	周度涨跌幅	周五下午涨跌幅	收盘价
1	999016	上证50	-2.62%	-1.71%	2601.56
2	999300	沪深300	-2.60%	-2.10%	3865.7
3	999688	科创50	-1.78%	-2.79%	969.35
4	399006	创业板指	-3.03%	-2.93%	2175.57
5	999905	中证500	-2.94%	-2.67%	5750.25
6	999852	中证1000	-1.55%	-2.92%	6030.49
7	932000	中证2000	-0.29%	-3.11%	2371.14
8	802613	微盘股	-0.97%	-3.13%	925.39

本周股指走势：

中证 1000 股指表现依然更强，回调的韧性更强，是唯一未跌破 40 日均线的股指；其余三个股指均跌破 40 日均线，走势上中证 500 强于沪深 300，上证 50 走势依然表现最弱且 K 线已经接近 10 月 8 日以来的最低点，距离 60 日均线仅有 64.37 点，下周要特别注意 60 日线的支撑，如果回调至 60 日线附近，需要在此位置形成有效的支撑才能结束此次回调，否则向下的趋势可能会延续。

沪深 300 和上证 50 回调已经至前期箱体底部，均达到支撑位，所以下周的走势就非常关键，如果实质性的跌破箱体底部，那么此次回调的时间和深度都将会继续扩大，其中中证 500 和中证 1000 则需要注意是否会加速补跌。





本周多地披露再融资专项债置换隐性债务发行计划，截至 11 月 18 日，河南、贵州、江苏、大连、青岛已经披露了发行计划，合计约 2200 亿元；考虑到增量财政政策落地后地方债供给放量，叠加 MLF 大量到期后货币政策有进一步放松的可能，11 月下旬降准的概率将会加大。加上 12 月将会有经济会议和政治局会议，市场还是有望在此阶段结束调整，进入交易新一阶段政策预期中。

本周证监会主席吴清发声，对于长期投资和短期投资都表示欢迎，在情绪上消除之前市场传言有关于短期情绪管控的担忧，同时在 19 日科创 50 和创业板指均上涨 3 个点，市场情绪有所缓和。

现阶段市场仍处于需要政策维持的阶段，一旦处于政策空窗期中，市场就容易丧失信心，因此周五在外盘均无特别表现的情况下 A 股却出现了较大幅度的回调；从这个表现来看，市场处于政策市当中，目前暂时没有自信可以离开政策刺激去自主开展行情，所以后续仍需要看到对于海内外不同情况的政策支撑力度，持续修复市场信心。

本周成交量 8.33 万亿，日均成交量 1.66 万亿，相较上周日均 2.1 万亿的成交量缩小 20.95%，成交量缩减明显；而股指波动率也在降低，已经降低至 9 月 26 日此次行情启动日附近，如果下周成交量和波动率继续萎缩，市场活跃度将进一步下降，后续的调整幅度和力度以及时间都将会持续加大。

文华码	合约名称	开盘	最高	最低	最新	涨跌	成交量	持仓量	涨幅%↓	昨收
7185	KOSPI200	331.20	334.00	330.84	332.36	2.87	111349	----	0.87%	329.49
7128	澳洲综合	8323.0	8416.4	8323.0	8393.8	70.8	424198528	----	0.85%	8323.0
7122	南韩综合	2493.42	2511.23	2492.21	2501.24	20.61	534856	----	0.83%	2480.63
7127	印尼综合	7154.682	7215.687	7154.452	7195.565	54.653	18617542656	----	0.77%	7140.912
7051	欧洲50指	4772.83	4797.95	4722.77	4789.08	33.25	24113212	----	0.70%	4755.83
7120	日经225	38146.98	38420.63	38085.13	38283.85	257.68	103280	----	0.68%	38026.17
7310	法CAC40 ^D	7250.64	7271.06	7156.23	7255.01	41.69	33576796	----	0.58%	7213.32
7126	泰股综合	1445.17	1451.52	1435.78	1446.30	5.84	12492389	----	0.41%	1440.46
7305	标准普尔	5944.36	5972.90	5944.36	5969.34	20.63	23571	----	0.35%	5948.71
7308	加拿大 ^D	25395.74	25478.37	25360.12	25444.28	53.60	196055808	----	0.21%	25390.68
7055	纳斯达克	20737.490	20797.236	20655.721	20776.230	35.449	285593856	----	0.17%	20740.781
7304	纳斯达克	18966.320	19025.773	18899.482	19003.650	31.230	1177979264	----	0.16%	18972.420
7323	俄RTS	----	----	----	----	0.00	0	----	0.00%	1137.45
7121	恒生指数	19613.55	19711.40	19134.59	19229.97	-371.14	9824	----	-1.89%	19601.11
7131	国企指数	7041.29	7073.09	6853.70	6887.05	-147.84	9831	----	-2.10%	7034.89
7132	恒生科技	4366.18	4400.54	4226.58	4246.20	-111.95	9834	----	-2.57%	4358.15
7118	中华120	5940.01	5957.04	5778.56	5790.10	-154.30	10693741568	----	-2.60%	5944.40
999016	上证50	2679.65	2683.74	2601.55	2601.56	-79.24	48551760	----	-2.96%	2680.80
7119	中华A80	7410.98	7421.11	7199.67	7199.67	-220.15	8472228352	----	-2.97%	7419.82
999001	上证指数	3368.04	3372.00	3267.19	3267.19	-103.21	630687808	----	-3.06%	3370.40
999300	沪深300	3984.24	3990.26	3865.70	3865.70	-123.60	216285824	----	-3.10%	3989.30
399005	中小100	6625.16	6659.88	6421.92	6422.17	-225.04	51161440	----	-3.39%	6647.21
399001	深证成指	10785.52	10836.69	10438.72	10438.72	-381.16	925948288	----	-3.52%	10819.88
999852	中证1000	6240.09	6280.60	6030.38	6030.49	-231.68	342129120	----	-3.70%	6262.16
999905	中证500	5969.08	5983.34	5750.25	5750.25	-235.07	225066736	----	-3.93%	5985.31
399006	创业板指	2257.95	2269.26	2175.57	2175.57	-90.29	301571712	----	-3.98%	2265.87
999688	科创50	1011.64	1018.51	968.96	969.35	-42.11	36093664	----	-4.16%	1011.46
899050	北证50	1352.41	1370.91	1295.31	1295.78	-70.49	21342934	----	-5.16%	1366.27



50股指VIX 7863			
卖出	----	----	----
买入	----	----	----
最新	0.00	涨跌	0.00/0.00%
现手	157	速涨	0.00%
总量	0	开盘	0.00
持仓	80430	最高	0.00
日增	0	最低	0.00
外盘	----	结算价	0.00
比例	----	昨收	24.08
内盘	----	昨结	24.10
比例	----	涨停	----
杠杆	----	跌停	----
时间	价位	大单	



300股指VIX 7172			
卖出	----	----	----
买入	----	----	----
最新	0.00	涨跌	0.00/0.00%
现手	422	速涨	0.00%
总量	0	开盘	0.00
持仓	183061	最高	0.00
日增	0	最低	0.00
外盘	----	结算价	0.00
比例	----	昨收	24.78
内盘	----	昨结	24.82
比例	----	涨停	----
杠杆	----	跌停	----
时间	价位	大单	



（图片数据来源：国金期货文华财经赢顺）

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。