

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：20241128

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，股市整体呈现下行趋势，其中上证指数轻微下滑 0.12%。在期指方面，主力合约的表现出现分化，具体为 IH 和 IF 合约上涨，而 IC 和 IM 合约则出现下跌。就成交与持仓情况来看，四大品种的成交量和持仓量均呈现全面减少的态势。

二、现货市场分析

行业表现方面，31 个一级行业中多数下跌，涨跌差异缩小。权重行业中，银行和食品饮料对沪深 300 和上证 50 有正面贡献，而电力设备则拖累多个主要指数。资金流动上，上证 50 指数资金净流入，其余主要指数资金流出。

消息面上，央行小幅净投放流动性 110 亿元，但短端资金成本上升。11 月 LPR 维持不变。随着月末临近，市场关注主要行业高频数据变动。

宽松政策继续支持国内经济修复，通缩风险缓和，消费好转，基建稳定，房地产情况待观察。内需恢复有助于对冲外需压力，政策落地后的总需求节奏仍是焦点。

海外市场方面，美联储 12 月降息预期略低于 60%，美股企稳创新高。地缘政治风险上升，但市场风险偏好略有提升。整体而言，市场保持复杂多变态势。

三、综合分析

经济数据呈现好转迹象，表明国内经济正在逐步修复，未来有望迎来更多积极的数据表现。随着市场关注点从预期转向现实，基本面的支撑作用依然持续。然而，政策对市场预期的带动作用有所减弱，且后续政策的不确定性增加，因此利多出尽可能带来的利空影响不容忽视。

从外部环境来看，外盘的影响偏向积极，而市场的风险偏好并未发生显著变化，汇率方面的利空因素也有所减弱。展望未来，基本面风险或能得到缓和，但企业盈利预期、政策宽松的节奏、房地产市场的修复以及化债举措的落地仍将是决定市场走势的关键因素。

图文



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。