

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：20241129

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，股市表现不佳，上证指数收盘时下跌了 0.43%。在期指市场上，除了 IM 主力合约呈现上涨态势外，其余主力合约均显示出疲软走势。从成交与持仓情况来看，四个期货品种的合约均出现了成交量和持仓量的双降。

二、现货市场分析

行业方面，31 个申万一级行业中多数下跌，但涨跌幅度差异不大。非银金融行业对 300 和 50 指数拖累较大，而电力设备行业则对沪深 300、中证 500 和中证 1000 指数均产生拖累。资金面上，主要指数资金呈现净流出态势。央行公开市场操作继续回笼流动性至 2798 亿元，短端资金成本略有回落。

市场对美国限制中国购买半导体设备表示担忧。近期数据显示，工业企业利润同比增速跌幅收窄，得益于政策扶持下的名义增长加速。11 月 LPR 维持不变。月末消息面趋于平稳，可关注高频数据变动。国内宽松政策持续支持经济修复，消费好转，基建稳定，但地产仍需观察。海外方面，市场对美联储 12 月降息预期上升至 70%，美股震荡上行，地缘政治风险平稳。

三、综合分析

近期经济数据显示国内经济正在修复，预示着未来或将有更多积极的数据发布。随着市场关注点从预期转向现实，基本面的支撑作用依然稳固。政策对于预期的带动作用虽有减弱，但其不利影响已被市场消化，当前焦点可能转向 12 月的政策变动，这有望带来潜在的利好影响。

外部市场因素整体偏向积极，而风险偏好和汇率波动对市场的影响有所减弱。从长期来看，基本面风险有望逐步缓和，企业盈利预期、政策宽松的步调、房地产市场的修复以及债务化解措施的落实将继续成为市场关注的关键点。

图文

图 1：上证 50 主力合约 2412



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。