

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 12 月 2 日

回顾周期：20241125-1129

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+1.30%涨跌+50.2 点，IH 涨幅+0.82%涨跌+21.4 点，IC 涨幅+1.99%涨跌+113.4 点，IM 涨幅+3.44%涨跌+204.8 点；本周股指均出现反弹，从周度表现来看中小盘指数依然表现更好；从周度的成交量来看，代表越小市值的指数中证 1000 指数和中证 2000 指数以及微盘股指数，其成交量越能保持稳定，在回调之后的反弹力度会更强劲；在流动性的表现上，大盘股和小盘股出现了明显的差异，相互之间的虹吸效应显著。

序号号	指数代码	指数名称	周度涨跌幅	本周成交额	上周成交额	环比
1	999016	上证50	0.90%	3774.90	4809.10	-27.40%
2	999300	沪深300	1.32%	15957.40	19444.00	-21.85%
3	999688	科创50	3.92%	4955.00	5754.70	-16.14%
4	399006	创业板指	2.23%	20814.40	22936.50	-10.20%
5	999905	中证500	1.77%	10379.10	13403.00	-29.13%
6	999852	中证1000	2.63%	17078.10	18666.40	-9.30%
7	932000	中证2000	4.22%	20361.50	20361.70	0.00%
8	802613	微盘股	4.93%	3169.70	3180.30	-0.33%

本周股指走势：沪深 300 股指在触及 10 月 8 日构筑的箱体底部后出现反弹，技术层面上对于沪深 300 股指来讲，箱体的支撑作用依然在。



本周上证 50 股指在接近 60 日线的位置出现反弹，未跌破 60 日线，趋势性得以保持，短期的回调力度将减弱。



本周中证 500 股指重新站上 5 日和 10 日均线，此次回调未跌破 10 月 18 的低点，短期内走势上有望回升 20 日线。



中证 1000 股指走势上依然保持强势且流动性充裕，本周反弹至 20 日线，短期内突破 20 日线重新开启一段上升走势的概率较大。



本周成交量和波动率表现：本周成交量 7.45 万亿，日均成交量 1.49 万亿，相较于上周日均成交量 1.66 万亿缩小了 10.24%，成交量环比降低缩窄（上周缩小了 20.95%）；

本周波动率没有继续下降出现新低，短期内波动率有望出现反弹，市场活跃度有望提升。



下周进入 12 月将有两场重磅会议开启，市场将结束政策的空窗期，从周五的走势上体现明显；在临近会议期间，市场情绪将重新进入活跃期，波动率将上升，指数回调的承接力度也将增加，阶段性底部大概率出现；12 月重点关注会议的情况，会议的内容和方向将决定 12 月至明年 3 月的期间的市场风格。

本周特朗普再度举起关税大棒，对墨西哥和加拿大征收 25%关税，还宣布将对中国

商品额外征收 10%的关税，拟对东南亚四国光伏产品征收最高 271.28%的反倾销税；由此来看，市场更多的预期是我们政策将如何应对和解决这些问题，以及后续的政策刺激怎样推出；短期内美元指数强劲，汇率压力较大，年内降息预期不大；但是为了对冲年内地方发债的资金供给压力，降准概率依然存在。

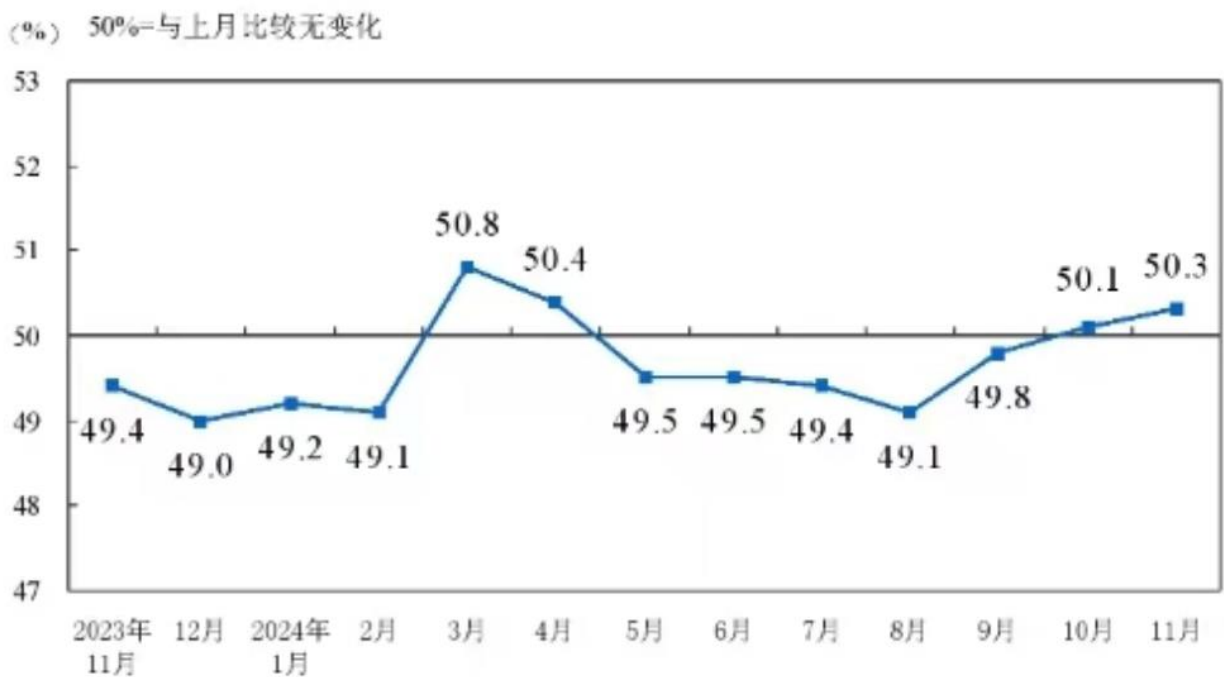


本周金融监管总局召集了 9 家保险机构开座谈会，鼓励险资加大资本市场投资力度，其中表述：要发挥保险资金长期投资优势，继续支持国家重大战略；要深刻把握难得的历史机遇，积极融入经济社会发展大局；险资配置一直是以高股息防御性板块为主，而此次表述则希望险资增大对于重大战略行业的投资比例；由此来看短期内以双创（科创板和创业板）为主线的市场风格暂时还未结束。

本周公布了 11 月的 PMI 为 50.3，预期为 50.2 前值为 50.1，自 8 月见低点以后连续 3 个月回升，而 PMI 的连续回升跟 9.26 政治局会议推动政策加码有明显关系；从 PMI 分项中能够看出目前制造业新订单慢慢好转，出口订单承压有所缓解；生产在扩张，库存也在去化，但是价格未上涨，企业的利润压力暂时还没有明显改善；现在还在逐渐转

向的过程中，后续价格指数的好转将会产生更大的基本面的推动力。

图1 制造业PMI指数（经季节调整）



（图片数据来源：国金期货文华财经赢顺和新浪财经）

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。