

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：20241203

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

周一，股市整体延续了反弹的趋势，其中上证指数在收盘时实现了 1.13% 的涨幅。与此同时，期货指数的主要合约也均呈现出上涨的态势。在交易量与持仓情况上，四大品种均出现了成交量和持仓量的减少。

二、现货市场分析

申万一级行业在周一几乎全面上涨，涨跌差异略有增加。资金方面，主要指数普遍流入。央行今日净回笼流动性 2160 亿元，短端资金利率保持低位。11 月财新中国制造业 PMI 升至 7 月以来最高的 51.5，官方制造业 PMI 也略超预期，生产和新订单均上升。非制造业 PMI 降至荣枯线水平，受建筑业和服务业新订单拖累。总体看，宽松政策持续支持国内经济，通缩风险缓解，消费好转，基建稳定，但地产需继续观察。海外市场方面，美联储 12 月降息预期上升，美股震荡上行，地缘政治风险略有下降。

三、综合分析

经济数据的积极变化继续反映出国内经济的修复态势，预示着未来可能迎来更多正面数据。随着市场关注点由预期转向实际表现，基本面提供的支撑依然稳固。政策对市场预期的提振作用虽有减弱，但其不利影响已被市场逐渐消化，当前的焦点或将转向 12 月的政策调整，这可能带来潜在的积极影响。

外部环境方面，外盘因素多呈现正面效应，而风险偏好的影响则有所减弱，汇率因素则偏向负面。从长远视角来看，基本面风险有望逐步缓解，而企业盈利预期、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，将继续成为决定市场走向的关键因素。

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。