

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：20241205

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

周三，股市呈现回落态势，其中沪指在收盘时下跌了 0.42%。与此同时，股指期货的主力合约也全面走低，显示出市场面临一定的下行压力。从成交持仓情况来看，四个主要期货品种的成交量和持仓量均出现了下滑，这表明市场情绪有所降温，投资者可能更加谨慎。

整体来看，周三的股市和期指市场均表现出一定的疲态，投资者需密切关注市场动态，以便及时调整投资策略。

二、现货市场分析

行业板块表现方面，31 个申万一级行业中多数出现下跌，涨跌差异加大。非银金融对沪深 300 和上证 50 指数拖累显著，而电力设备行业则对沪深 300、中证 500 和中证 1000 指数形成压制，医药生物行业同样影响了中证 500 和中证 1000 的表现。资金流动上，除上证 50 外，主要指数均遭遇资金净流出。

央行今日净回笼流动性 2270 亿元，短端资金利率保持低位，为连续第六天净回笼。经济数据方面，11 月财新服务业 PMI 放缓但仍高于荣枯线，综合 PMI 受制造业带动回升至 7 月以来高点。制造业 PMI 超预期回升，官方数据也向好，但非制造业 PMI 有所走弱。

整体来看，宽松政策继续支持国内经济修复，通缩风险缓解，但复苏步伐放缓。消费回暖，基建稳定，地产需持续关注。外需短期稳定但面临潜在压力，政策落实和总需求改善节奏仍是关注焦点。海外市场方面，美联储 12 月降息 25BP 的预期升至 70%以上，美股创新高，地缘政治风险上升，但市场风险偏好保持稳定。

三、综合分析

数据显示，国内经济正在修复之中，然而修复的速度似乎正在放缓。随着市场关注点由预期转向现实情况，基本面的支撑力度暂时出现了减弱。政策方面，12 月的重要会议依然是焦点，存在潜在的利好影响。外部市场环境的影响则相对偏多，但风险偏好和汇率因素则略显利空。从长远视角来看，基本面风险有望得到缓解，而企业盈利预期、政策宽松的步调、房地产市场的修复以及化债措施的落地实施，将继续成为决定市场走向的关键因素。

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 3：中证 1000 主力合约 2412



图 4：沪深 300 主力合约 2412



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。