

观投研 | 产业链月报

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：月报

研究员：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指月报

一、期货行情分析

上个月股指期货行情整体呈现波动趋势。月初受外部因素和市场情绪影响出现下跌，但在政策利好和资金面改善的推动下，月中市场强势反弹，三大指数均创下新高。月底市场再度震荡调整，但整体走势稳健。股指期货各品种成交持仓情况有增有减，沪深300、中证500、上证50等主要指数合约均完成交割。

二、现货市场分析

11月股指现货市场行情深入分析显示，月初阶段，受益于一系列政策利好的密集出台，市场情绪显著回暖，投资者信心得到提振，推动股指现货市场主要指数集体上扬。其中，上证指数、深证成指及创业板指数均录得积极涨幅，市场交投活跃，显示出投资者对于经济复苏前景的乐观预期。

然而，进入中下旬，市场情绪逐渐转向谨慎，部分投资者开始担忧政策效果的持续性与经济数据的表现，加之资金面出现微妙变化，市场流动性有所收紧，导致股指现货市场承压，主要指数纷纷出现回调。上证指数、深证成指及创业板指数均从月初的高点滑落，市场步入调整阶段，成交量也有所减少，反映出投资者在不确定性增加的环境下趋于谨慎。

整体来看，11月股指现货市场在月初的政策驱动与情绪提振下启动上涨行情，但随后因市场情绪转变与资金面变化而面临回调压力，多空因素交织导致市场呈现震荡态势，投资者需密切关注后续政策动态与经济数据，以应对市场可能出现的波动。

综合分析

11月股指现货期货行情综合分析显示，市场整体呈现震荡上行趋势。现货市场受益于政策利好与资金面改善的双重驱动，上证指数、深证成指及创业板指数均录得上涨，市场情绪回暖，投资者信心增强。

期货市场方面，股指期货各品种成交持仓活跃，沪深300、中证500等指数期货合约紧密跟随现货市场波动，呈现上涨态势，显示出市场对于经济复苏的预期及风险管理的需求。整体来看，11月股指现货期货市场在政策面、资金面及市场情绪等多重因素的综合作用下，呈现出震荡上行的格局，为市场参与者提供了丰富的交易机会与风险管理手段。

图文



图 2：中证 500 主力合约 2410



图 3：中证 1000 主力合约 2410



图 4：沪深 300 主力合约 2410



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。