

## 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 9 日

回顾周期：20241202-

1206

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+1.46%涨跌+57.0 点，IH 涨幅+1.48%涨跌+38.8 点，IC 涨幅+2.42%涨跌+141.0 点，IM 涨幅+2.88%涨跌+177.6 点；本周股指继续反弹，进入 12 月的会议期间，市场明显表现出较强的韧性，在本周汇率突破 7.30 的情况下市场依然连续两周上涨；目前市场依然保持政策市特征，只要有政策预期或者进入会议期间市场就能表现出韧性，或者说市场的风险偏好就会提高。

| 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   | 1.54% | 3975.60  | 3774.90  | 5.05%  |
| 2   | 999300 | 沪深300  | 1.44% | 16173.90 | 15957.40 | 1.34%  |
| 3   | 999688 | 科创50   | 0.70% | 5528.80  | 4955.00  | 10.38% |
| 4   | 399006 | 创业板指   | 1.94% | 23977.80 | 20814.40 | 13.19% |
| 5   | 999905 | 中证500  | 2.17% | 11886.30 | 10379.10 | 12.68% |
| 6   | 999852 | 中证1000 | 2.59% | 18714.60 | 17078.10 | 8.74%  |
| 7   | 932000 | 中证2000 | 4.03% | 24608.20 | 20361.50 | 17.26% |
| 8   | 802613 | 微盘股    | 2.82% | 3726.60  | 3169.70  | 14.94% |



**本周股指走势：**本周 IF、IH、IC 均站上 20 日均线，走势基本一致，从均线支撑来

看回调结束，随后伴随对大会结果的乐观预期及其落地，价格或将再次上行。



市场中的小盘股表现依然较好，从股指角度来看，IM 站上所有均线，上升趋势明显力度也更强，而中证 2000 指数和微盘股指数在本周均创新高，从指数表现来看，市场的风险偏好依然较高，其中中小市值的指数期货更受热钱青睐。



**本周成交量和波动率表现：**本周成交量 8.45 万亿，日均成交量 1.69 万亿，相较于上周日均成交量 1.49 万亿放量了 14.28%，成交量有所放大；从波动率来看，股指的表现和波动率表现是相反的，IH 的波动率最大，反而 IM 没有起来且有向下的迹象；从波动率的角度来看，短期内可能出现板块间的强弱转化，本周需要关注波动率的变化。



本周将会召开高层大会，短期内市场的波动率和市场情绪又将走强；需要注意的是如果在此期间市场又将预期打的太满，在会议公布结果的时候可能又会出现“不及预期”的市场情绪。

外围的华尔街投行预计中国可能将在明年迎来十年来最大幅度的降息，包括高盛金额摩根士丹利等也预计明年央行可能会将主要的政策利率下调 40 个基点，七天期逆回购利率降至 1.1%；目前市场主要的预期在赤字率和明年的降息力度上面，以及关于消费和地产的刺激政策，本周重点关注这些方面的信息，是后市是否能继续走强的关键。

12 月 6 日新华述评—12 万亿元地方债“组合拳”怎么看—当前中国经济问答之四

中释放了比较积极的信号，其中主要表述了从负债率看 2023 年末 G20 中的国家平均政府负债率 118.2%，G7 国家平均政府负债率 123.4%，同期我国政府负债率为 67.5%；从赤字率来看我国大多年份都是低于 3%；以上两个方面都明显低于其他全球主要经济体，我国政府杠杆率明显低于主要经济体和新兴国家的，中央财政还有比较大的举债空间和赤字提升空间；在会议举行前夕又一次强调财政政策的空间，对于市场来说也是有积极的作用和信号。

本周美国 11 月的非农数据出炉，预计 22 万人，报告是 22.7 万人，虽然高于预期，但是并没有高出太多，对通胀回温并不需要太担忧，在数据公布的同时，交易员也加注了 12 月的降息概率（就业报告前是 67%，现已超过 87%）；另外还公布了美国 11 月的失业率 4.2%，比 4.1%要稍微高一点，也强化了 12 月的降息预期，美股也创下新高；美国维持降息的步伐对于 A 股也有积极的一面。

（图片数据来源：国金期货文华财经赢顺）

## 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。