

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：20241211

回顾周期：日报

研究分析师：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指日报报告

一、期货行情分析

周二，股市呈现高开低走态势，涨幅有所收窄，其中沪指最终以微涨 0.59% 收盘。与此同时，期指的主力合约普遍呈现上涨趋势。就成交与持仓情况来看，四个主要品种的成交量与持仓量均伴随着现货市场的走势而有所增加。

二、现货市场分析

行业层面，31 个申万一级行业中多数上涨，涨跌差异缩小。银行、食品饮料、非银金融引领沪深 300 和上证 50 上涨，而电子推动中证 500 和中证 1000。资金方面，除上证 50 外，其余主要指数资金流出。央行今日净投放 903 亿流动性，但短端资金成本上升。

最新数据显示，11 月出口增速回落但绝对增量不低，进口增速疲软。全球需求复苏支撑外需，但欧盟对华电动汽车加征关税等负面影响显现。市场上涨受中央政治局会议超预期影响，财政货币政策措辞提振预期。CPI 小幅回落，PPI 跌幅收窄。

宽松政策持续支持国内经济修复，通缩风险缓解，但恢复速度放缓。消费好转，基建稳定，地产待观察。外需短期稳定，政策落地和总需求改善节奏受关注。海外市场方面，美联储 12 月降息预期升至 90%，美股震荡向上，地缘政治风险降低，市场风险偏好稳定。

三、综合分析

经济数据表明，国内经济正在修复之中，然而修复的速度有所放缓。随着市场焦点从预期转向实际表现，基本面对市场的支撑作用暂时减弱。在 12 月重要会议带来的市场利好逐渐消化后，市场将密切关注周四召开的中央经济工作会议所释放的增量信息。

同时，外部市场的利多因素正在减少，对风险偏好和汇率的影响相对有限。从长期视角来看，基本面风险有望得到缓和，但企业盈利预期、政策宽松的推进节奏、房地产市场的修复以及化解债务风险的措施能否有效落地，仍是决定市场走势的关键因素。

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。