

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：20241213

回顾周期：日报

研究分析师：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指日报

一、期货行情分析

周四，股市经历震荡后呈现上涨趋势，上证指数收盘时上涨了 0.85 个百分点。与此同时，期指的主力合约全线攀升。从成交与持仓情况来看，四个主要品种的成交量与持仓量均有增加，显示出市场情绪出现了一定程度的回暖。

二、现货市场分析

从行业层面观察，31 个申万一级行业中多数上涨，涨跌幅度差异不大。权重较大的银行、食品饮料及非银金融行业对沪深 300 和上证 50 指数拉动明显，同时非银金融与国防军工助力中证 500 上涨，医药生物和食品饮料则提振中证 1000。

资金流动方面，沪深 300 和上证 50 成为主要资金流入对象。政策面上，央行净投放 288 亿元流动性，短期资金成本降低。此外，个人养老金制度将全面实施，投资产品范围扩大。

经济数据方面，11 月出口增速回落但绝对增量仍高，进口表现疲软；CPI 小幅回落符合预期，PPI 跌幅收窄超预期。中央政治局会议释放积极信号，但高层会议详情尚待公布。

整体而言，宽松政策持续助力国内经济修复，通缩风险缓解，但复苏步伐放缓。消费回暖，基建稳健，房地产市场待观察。外需短期稳定，政策落地与总需求改善节

奏备受关注。海外市场方面，美联储降息预期强烈，美股高位震荡，地缘政治风险可控。

三、综合分析

数据表明，国内经济正在修复之中，但其修复速度已有所放缓。随着市场关注点由预期转向现实，基本面的支撑力量暂时显得不够坚实。尽管 12 月的中央政治局会议传递出了积极信号，但市场仍期待从即将召开的中央经济工作会议中获得更多增量信息。

外部市场环境和风险偏好对国内经济的影响相对较小。从长期来看，基本面风险有望逐步缓和，而企业盈利预期、政策宽松的节奏、房地产市场修复情况以及化债举措的落地实施，将是决定国内经济走向的关键因素。

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。