

## 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：2024年12月23日

回顾周期：20241216-

1220

研究分析师：武吟秋 咨询证号 (Z0018989)

## 股指期货周度报告

## 股指期货周度回顾：

1、**本周股指表现**：本周 IF 涨幅+0.03%涨跌+1.0 点，IH 涨幅+0.47%涨跌+12.4 点，IC 涨幅-1.17%涨跌-102.6 点，IM 涨幅-3.43%涨跌-217.8 点；本周行情以权重为代表的 IF 和 IH 上涨，而以中小盘为代表的 IC 和 IM 出现下跌；从下列图表中可以看出，市值越小的板块跌幅越大，市值越大的板块涨幅更好，但是在成交量持续缩小的情况之下虽然 IH 有所上涨但是涨幅有限；下一个政策的窗口期到来要等到明年三月的两会期间，在这段政策空窗期的期间中资金切换的频率可能会更加频繁，单边走势的持续性有所减弱。

图 1：市场主要指数周度数据统计

序列号	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	0.40%	4267.80	4802.40	-11.13%
2	999300	沪深300	-0.14%	15644.00	18613.60	-15.95%
3	999688	科创50	2.17%	5473.80	6431.00	-14.88%
4	399006	创业板指	-1.15%	20054.70	26352.20	-23.90%
5	999905	中证500	-1.19%	10721.20	13777.10	-22.18%
6	999852	中证1000	-1.31%	16803.80	20209.50	-16.85%
7	932000	中证2000	-2.90%	22021.40	27782.30	-20.74%
8	802613	微盘股	-4.17%	3261.10	3952.50	-17.49%

2、**本周股指走势:** 本周 IH 和 IC 均回踩 60 日线, 截至上周收盘 IC 收于 60 日线之上, 均线支撑强度相比 IH 则更强; 而 IH 跌破 60 日线, 下周如果不能修复 60 日线则继续调整的概率将增大; IC 的走势震荡幅度减小, 夹角越来越小, IC 也将做出方向上的选择; IM 本周虽有回调, 但是依然保持在箱体内部运行, 继续观察箱体下沿的支撑力度。

图 2: 股指日线走势图





图片来源: 国金期货文华财经赢顺

**3、本周成交量和波动率表现:** 本周成交量 7.53 万亿, 日均成交量 1.506 万亿, 较上周日均成交量 1.91 万亿缩量了 21.15%, 成交量缩减幅度较大; 从波动率来看, 本周三个股指的波动率均持续走低, 市场交易热情有所减退, 1000 股指已经开始回补 9 月 27 日的缺口; 后续需关注成交量和波动率的联动趋势, 以测度市场热情和走势变化。

图 3: 波动率日线走势图





图片来源：国金期货文华财经赢顺

4、**本周宏观信息**：本周美联储如期降息 25BP，但鲍威尔表示，美联储正处于或接近放缓降息的时刻；在 12 月份的点阵图中显示 2025 年将降息 2 次每次 25BP，而 9 月分预期则为 4 次，美联储未来降息力度有所减弱。

## 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。