

## 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30日

回顾周期：20241223-

1227

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+1.30%涨跌+51.0 点，IH 涨幅+1.98%涨跌+52.6 点，IC 涨幅-0.13%涨跌-7.8 点，IM 涨幅-1.2%涨跌-13.8 点；本周行情继续以权重为代表的 IF 和 IH 上涨，而以中小盘为代表的 IC 和 IM 继续下跌，在进入政策空窗期时段中，市场避险情绪逐步展现，资金也向红利和权重板块偏移。

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	2.01%	4511.50	4267.80	5.71%
2	999300	沪深300	1.36%	16145.20	15644.00	3.20%
3	999688	科创50	0.73%	5802.00	5473.80	6.00%
4	399006	创业板指	-0.22%	18296.60	20054.70	-8.77%
5	999905	中证500	-0.30%	10431.30	10721.20	-2.70%
6	999852	中证1000	-1.60%	14828.40	16803.80	-11.76%
7	932000	中证2000	-3.86%	18667.30	22021.40	-15.23%
8	802613	微盘股	-6.65%	2624.70	3261.10	-19.51%

图片来源：国金期货

2、本周股指走势：从走势上可以看出 IF、IH 以及 IC 的震荡幅度逐步减小，且从图中可以看出画线处夹角在逐步缩小，且三个股指均已接近 60 日线支撑位，预计不久将会结束震荡；而 IM 依然在箱体内部震荡，箱体的上下支撑和压力作用依然明显，需要观察如果 IF、IH 以及 IC 在变盘同时，是否会对 IM 有影响，从而趋势趋同。

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 6.82 万亿，日均成交量 1.364 万亿，相较于上

周日均成交量 1.506 万亿缩量了 9.4%，由于本周港股休市 2.5 天，如果按每天 2000 亿的北向来算成交额的话日均成交额在 1.464 左右，首次低于 1.5 亿的成交量，从成交量来看流动性并不乐观，如果继续缩量那么流动性可能出现问题，最近板块盈利效果持续性不佳以及日内“电风扇”行情加速等情况也表现出流动性缩减之后带来的影响；从波动率来看，本周三个股指的波动率均持续走低，市场情绪继续低迷，如果波动率持续下降，叠加流动性的逐步枯竭，那么向下的一致性将体现出来，股指的方向也要考虑有阶段性做空的机会。

图 3：波动率日线走势图



#### 4、本周宏观信息

(1) 本周全国财政工作会议在北京召开，主要内容还是重复 12 月的内容，强调要把之前的会议举措落实并且表示要安排更大规模的政府债券，在没有能够看到政策具体实施体量的阶段，偶尔的表态依然旨在稳定市场预期。

(2) 2025 年两会确定在 3 月 5 日于北京召开，市场预期将在这个时间段揭晓，预计在进入 2 月市场将开始对两会进行预期交易，需要注意的是在此期间市场风险偏好又会进行转变，进而股指的选择也会出现改变。

#### 5、总结

关注财政涉及消费补贴的资金体量和补贴方式，如果今年以旧换新的延续，那么特定领域需求被驱动的持续性存疑。政策对总量需求的拉动效果重点观察信用周期被驱动的程度，以当前信用周期的领先性，以及明年出口端的压力，国内制造业周期大方向依然趋弱。

### 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。