

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：20241231

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

周一，股指延续上涨趋势，上证指数收盘时实现了 0.21% 的涨幅。在期指市场上，主力合约表现出分化态势，其中 IF 与 IH 合约价格上涨，而 IC 与 IM 合约则呈现下跌。就成交与持仓情况来看，四个主要品种的日均成交量与持仓量均延续了下滑的态势。

二、现货市场分析

行业表现方面，31 个申万一级行业中多数下跌，但涨跌幅度差异不大。权重行业中，银行与非银金融对 IF 和 IH 有正面贡献，食品饮料则表现不佳。同时，医药生物、电子及国防军工拖累 IC 和 IM。

资金流动上，IF 和 IH 持续吸引资金流入，其余指数则遭遇流出。央行公开市场操作净回笼 205 亿元流动性，年末短端资金成本显著上升，其他消息面相对平稳，国内政策与经济数据处于空窗期。

宏观经济上，宽松政策持续助力国内经济修复，通缩风险减轻，但复苏步伐放缓。消费市场回暖，基建保持稳定，房地产仍待观察，外需短期平稳。政策落地及总需求改善节奏为市场关注焦点。美联储 12 月会议维持鹰派立场，市场预期明年降息 1 至 2 次。美股在经历大跌后反弹，地缘政治风险稳定，市场风险偏好提升。

三、分析建议

国内端，关注消费补贴具体力度，如果维持以旧换新形势，那么特定领域需求驱动的持续性存疑。海外端，关注 1 月 20 日特朗普上任后新政推进的激进程度和顺利程度，观察美元和美债利率是否持续走强，工业品趋弱，届时股指或进一步承压。

图文

图 1：上证 50 主力合约 2501



图片来源：国金期货行情软件

图 2：中证 500 主力合约 2501



图片来源：国金期货行情软件

图3：中证1000 主力合约2503



图片来源：国金期货行情软件

图4：沪深300 主力合约2503



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。