



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

股债双双转震 ——国信期货金融周报

2024-10-20



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 行情动能分析
- ③ 基本面重大事件
- ④ 后市展望



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part1

第一部分

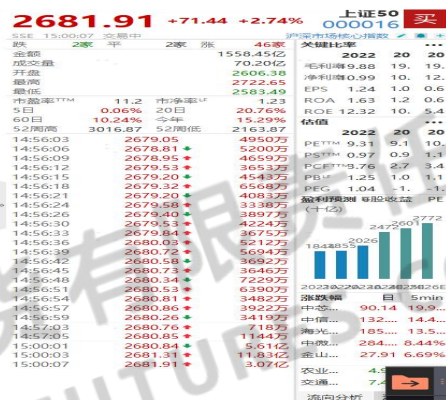
行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 上证50、沪深300行情回顾



国信期货
GUOSEN FUTURES | 研究咨询部



上证50、沪深300大幅震荡。

数据来源: wind 国信期货

免责声明: 本报告以投资者教育为目的, 不构成任何投资建议。

1.2中证500、十年国债行情回顾

中证500波动加大。

国债期货震荡回升。



数据来源: wind 国信期货

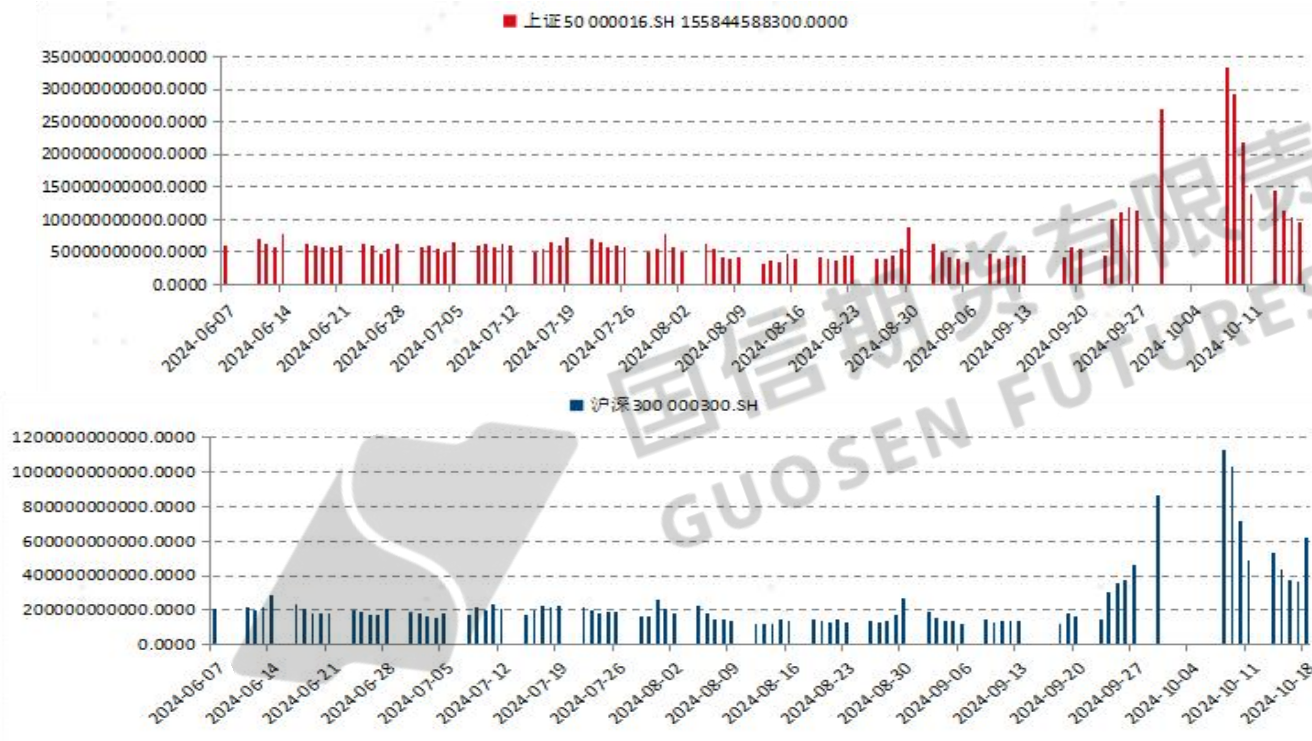
免责声明: 本报告以投资者教育为目的, 不构成任何投资建议。

Part2

第二部分

行情动能分析

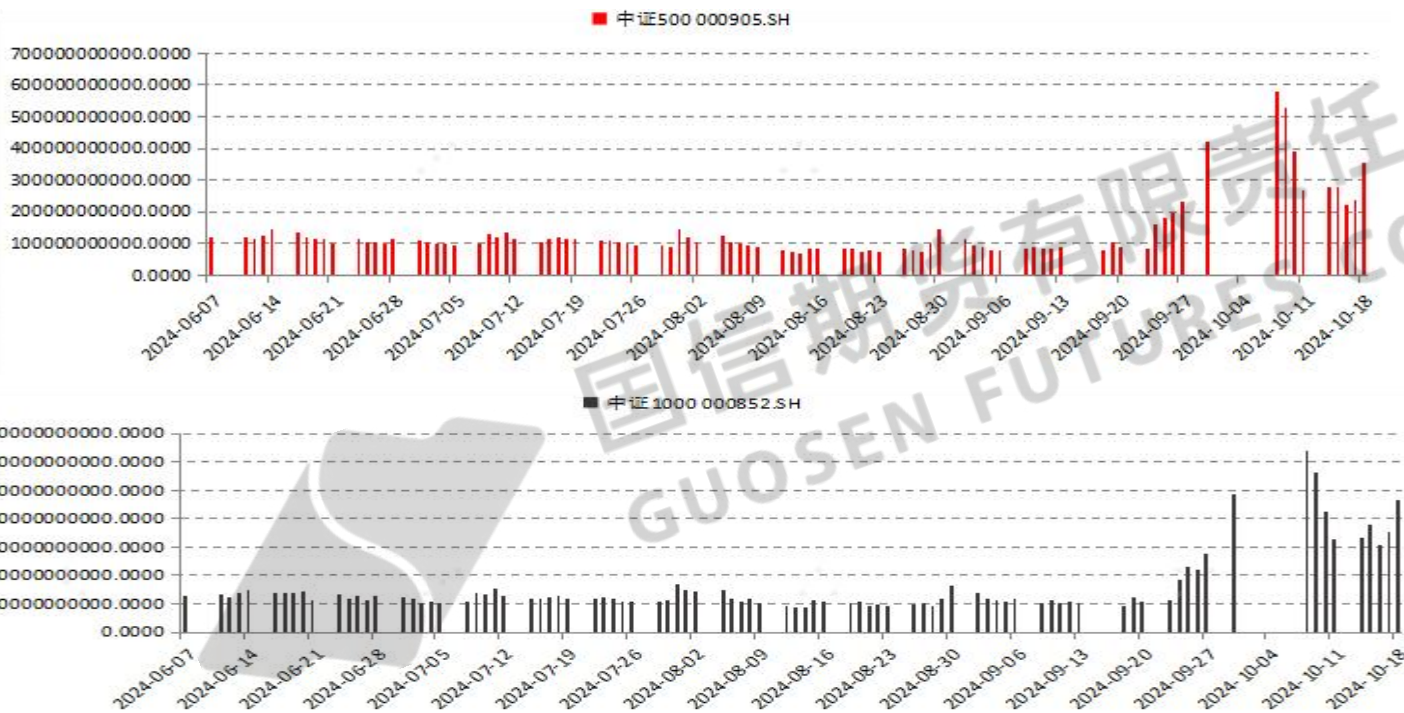
2.1.1 上证50、沪深300成交额



上证50成交额
稳定、沪深300
成交额下降，
仍然高于大涨
前水平。

数据来源：wind 国信期货

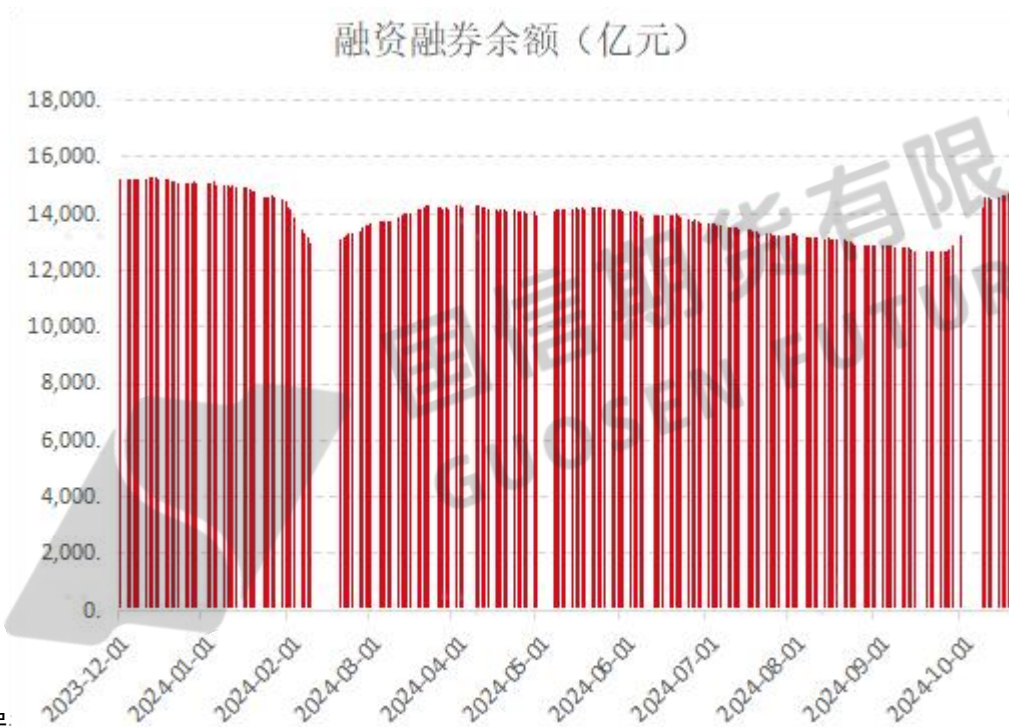
2.1.2 中证500、中证1000成交额



中证500、中证1000成交额大幅攀升。

数据来源：wind 国信期货

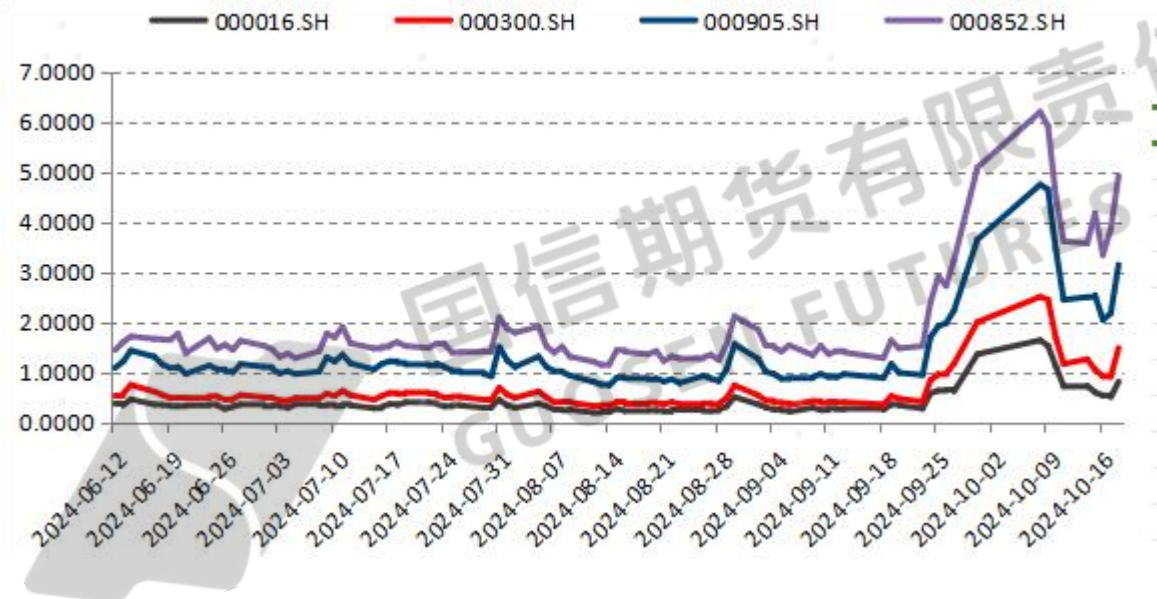
2.1.2 融资融券余额



融资融券余额变化上升。

数据:

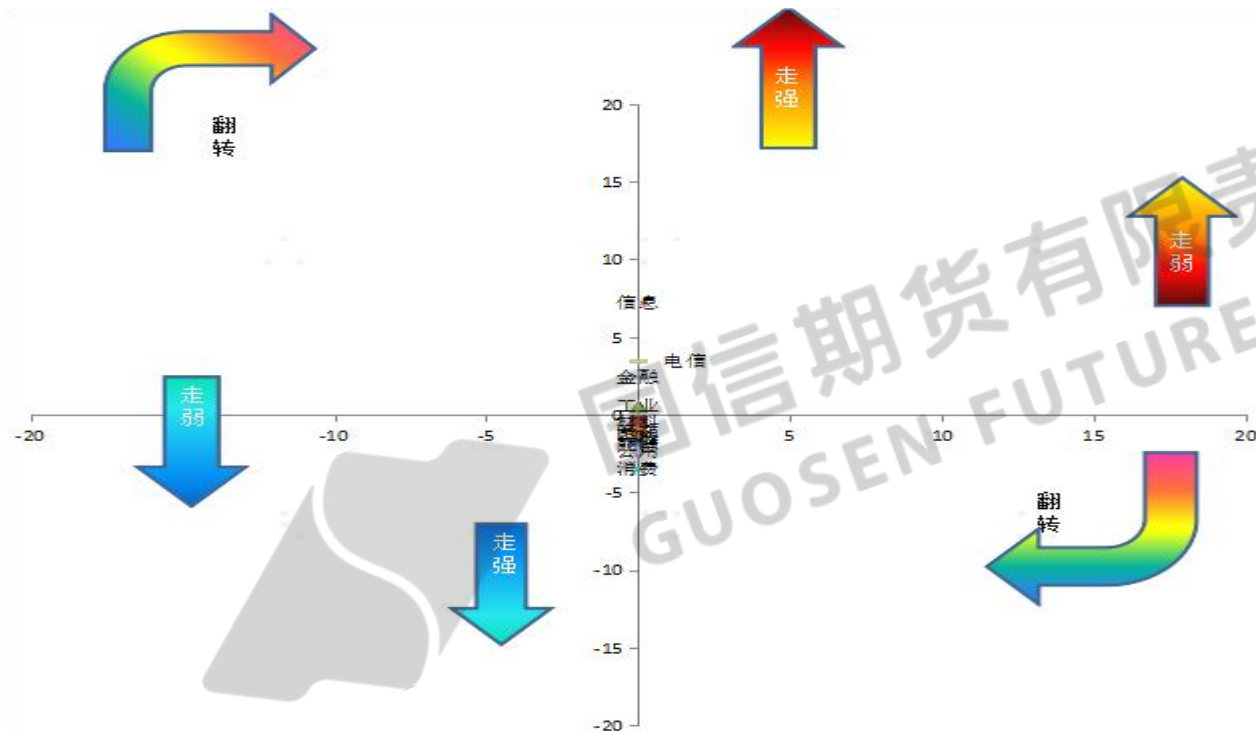
2.1.3 换手率-流通市值



上证50、沪
深300、中证
500、中证
1000换手率
快速回升。

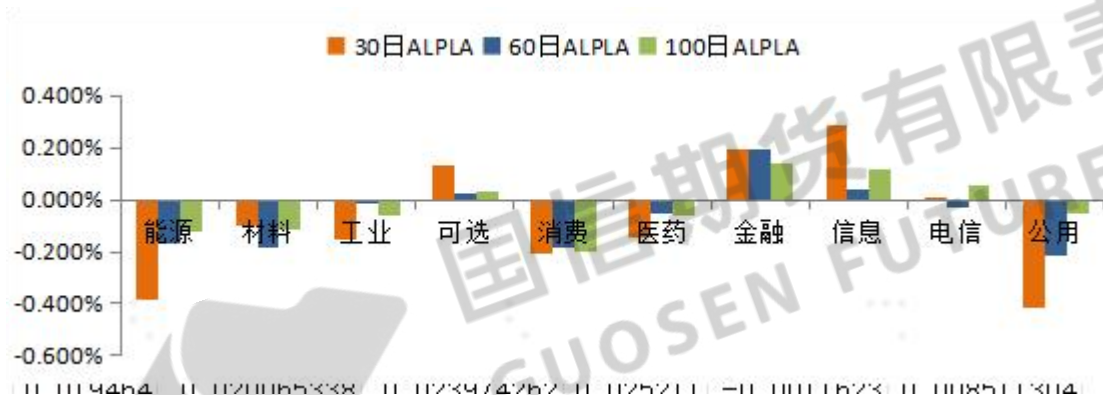
数据来源: wind 国信期货

2.2.1 沪深300板块



数据来源: wind 国信期货

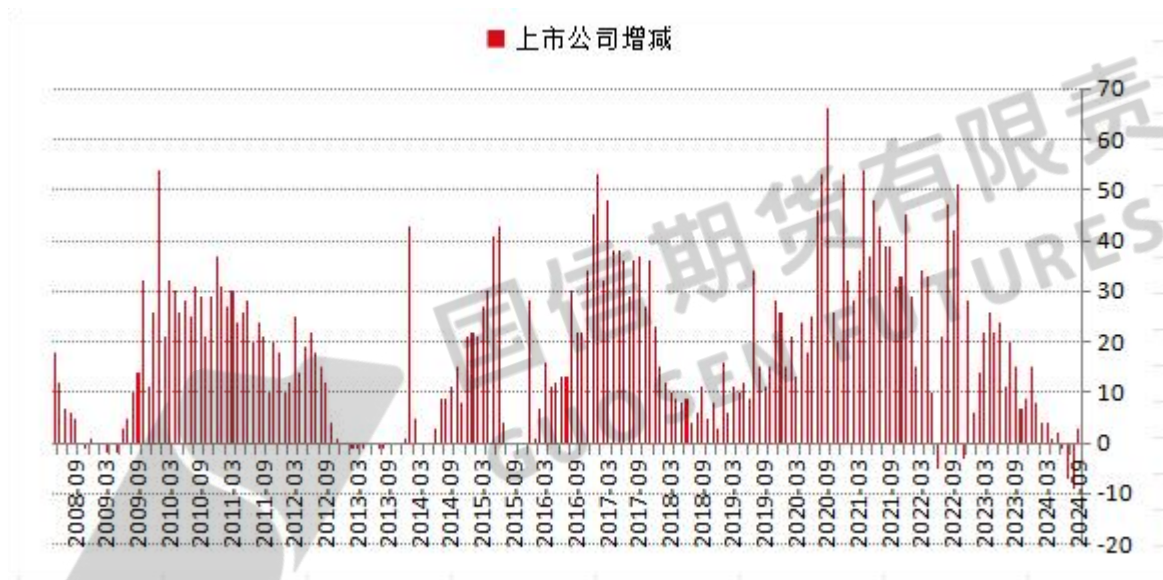
2.2.2 沪深300板块ALPHA



可选、金融、信息板块
ALPHA为正，多数板块
不同周期ALPHA不一致。

数据来源：wind 国信期货

2.3新增上市家数



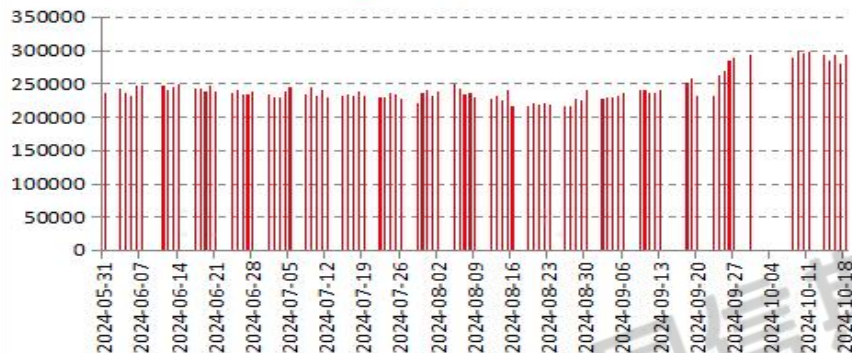
数据来源：wind 国信期货

2.4.1 股指持仓

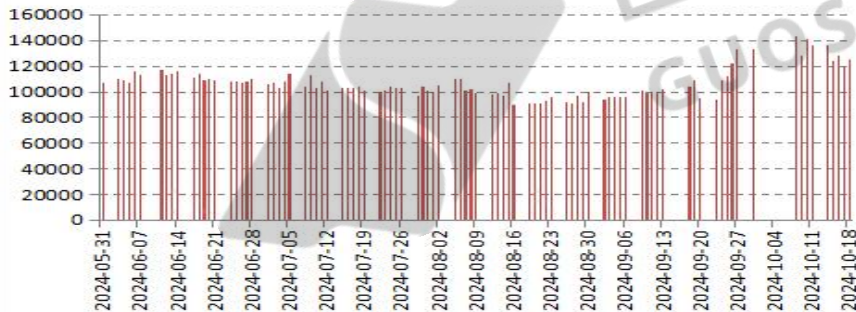


国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES

■ 沪深300持仓

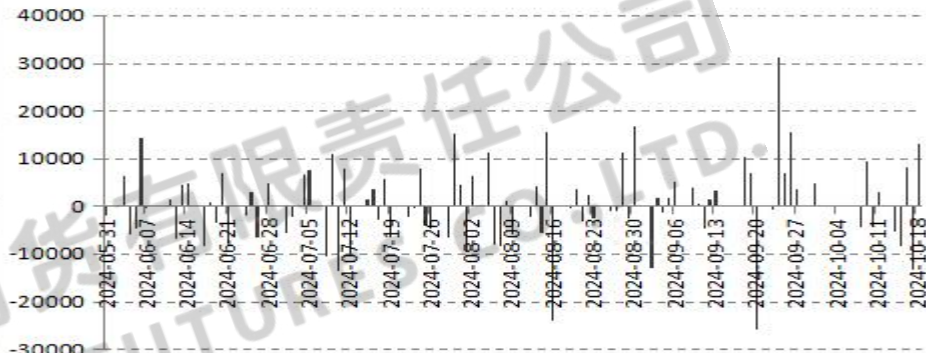


■ 上证50持仓

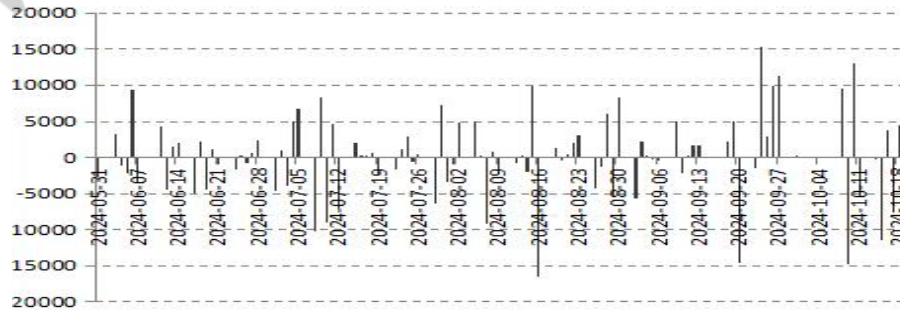


数据来源: Wind 国信期货

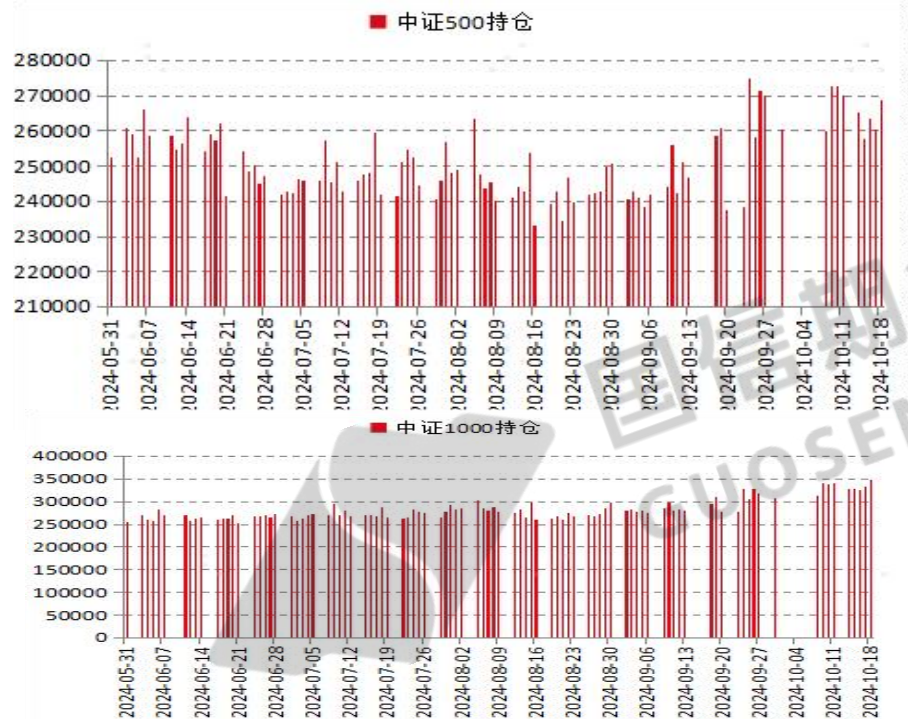
■ IF持仓增减



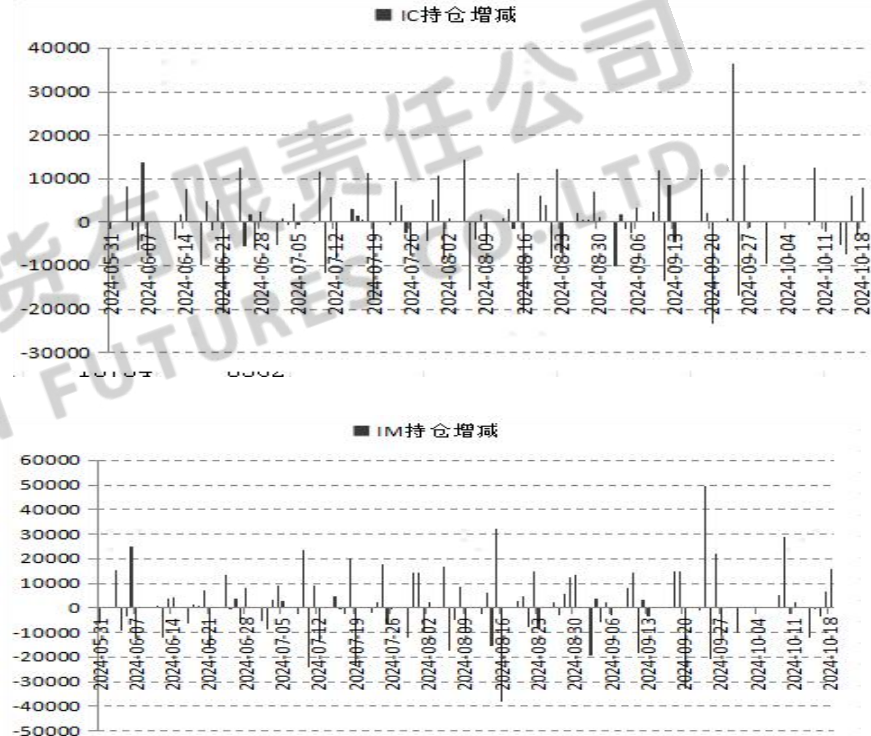
■ IH持仓增减



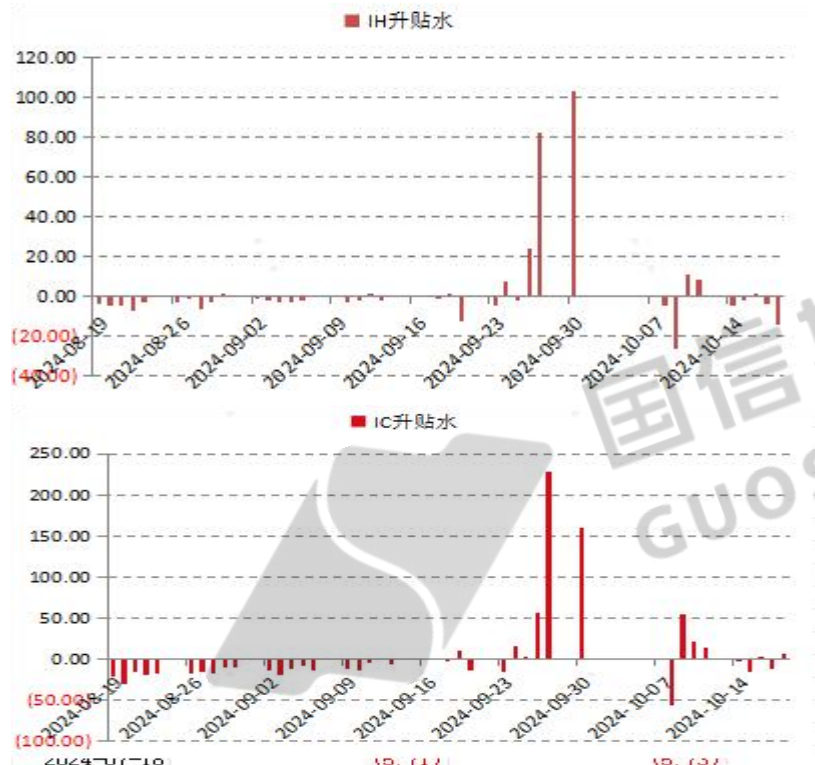
2.4.1 股指持仓



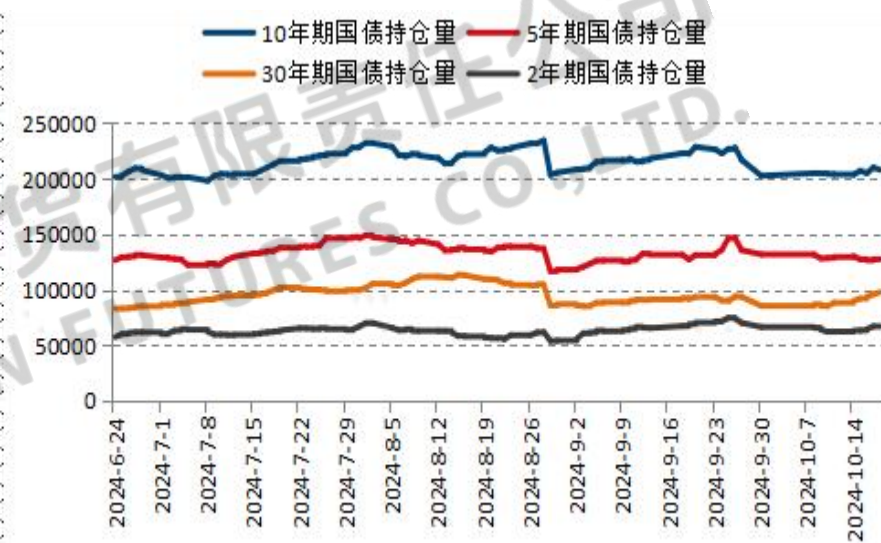
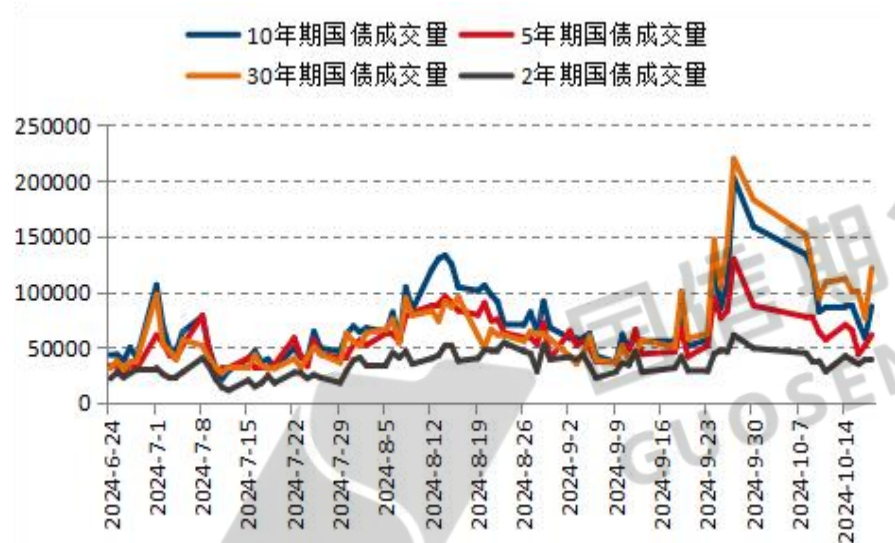
数据来源: wind 国信期货



2.4.2 股指升贴水

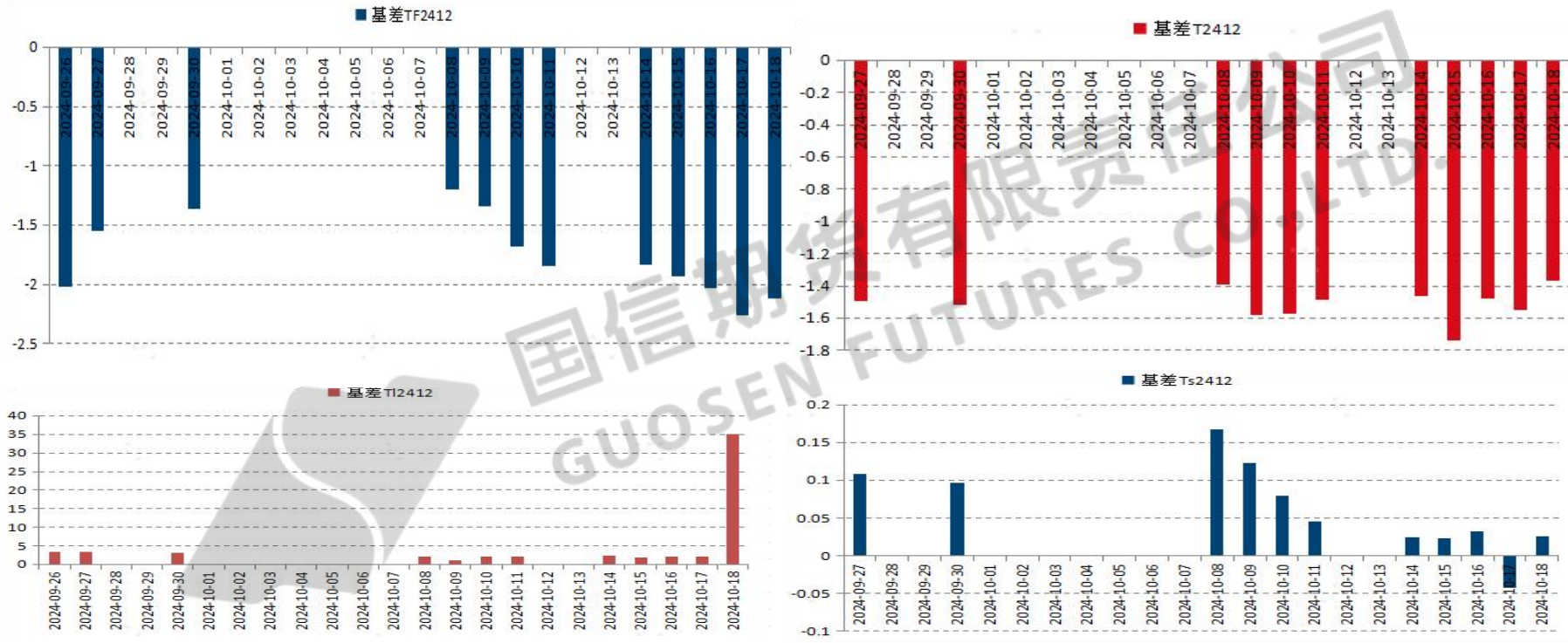


2.5.1 国债成交-持仓



数据来源: wind 国信期货

2.5.2 国债基差-银行间最廉卷



数据来源: wind 国信期货



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part3

第三部分

基本面

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

3.1.1 公开市场操作



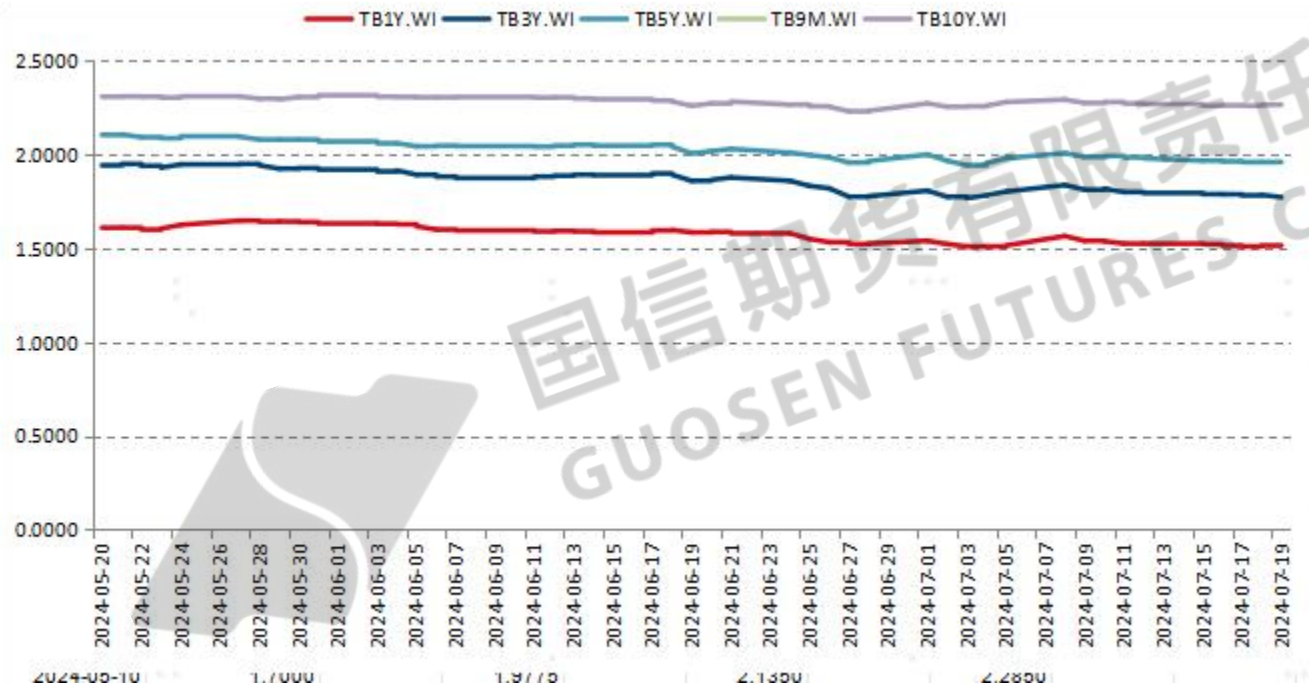
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源: wind 国信期货

3.1.2 国债wind收益率



国债wind收
益率小幅波
动。

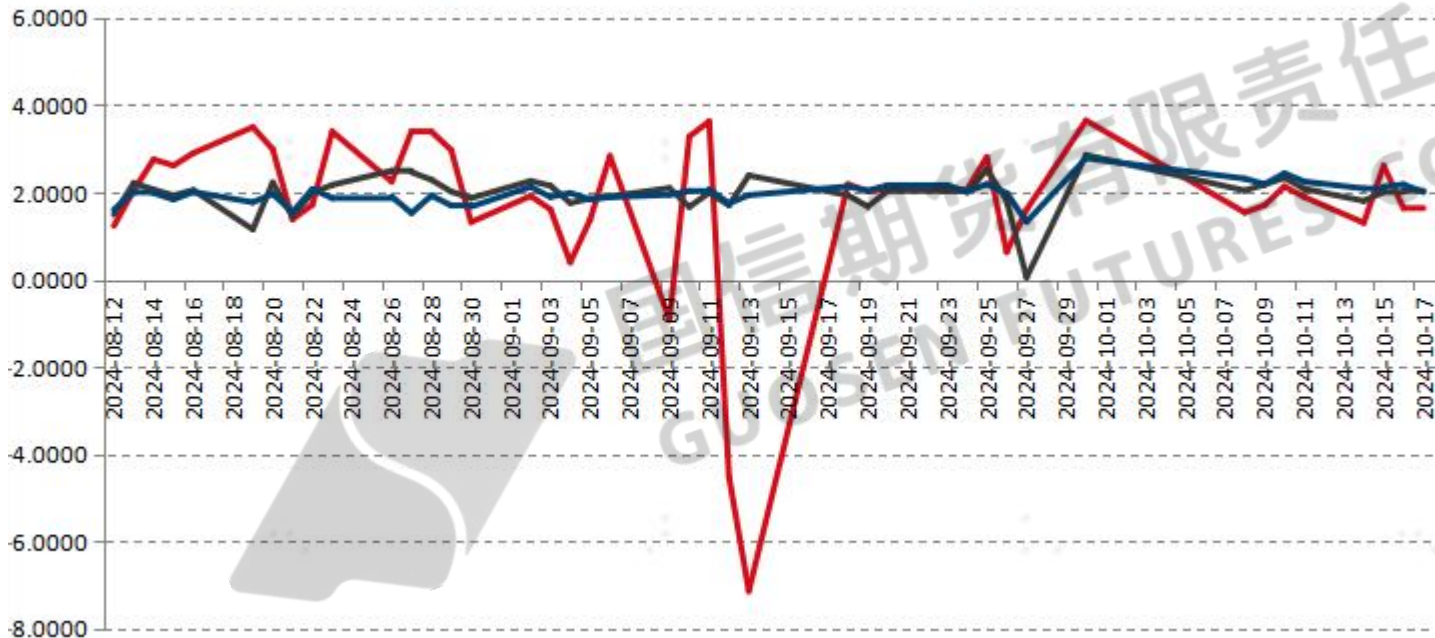
数据来源：wind 国信期货

3.1.2 国债期货（10年期）IRR



国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES

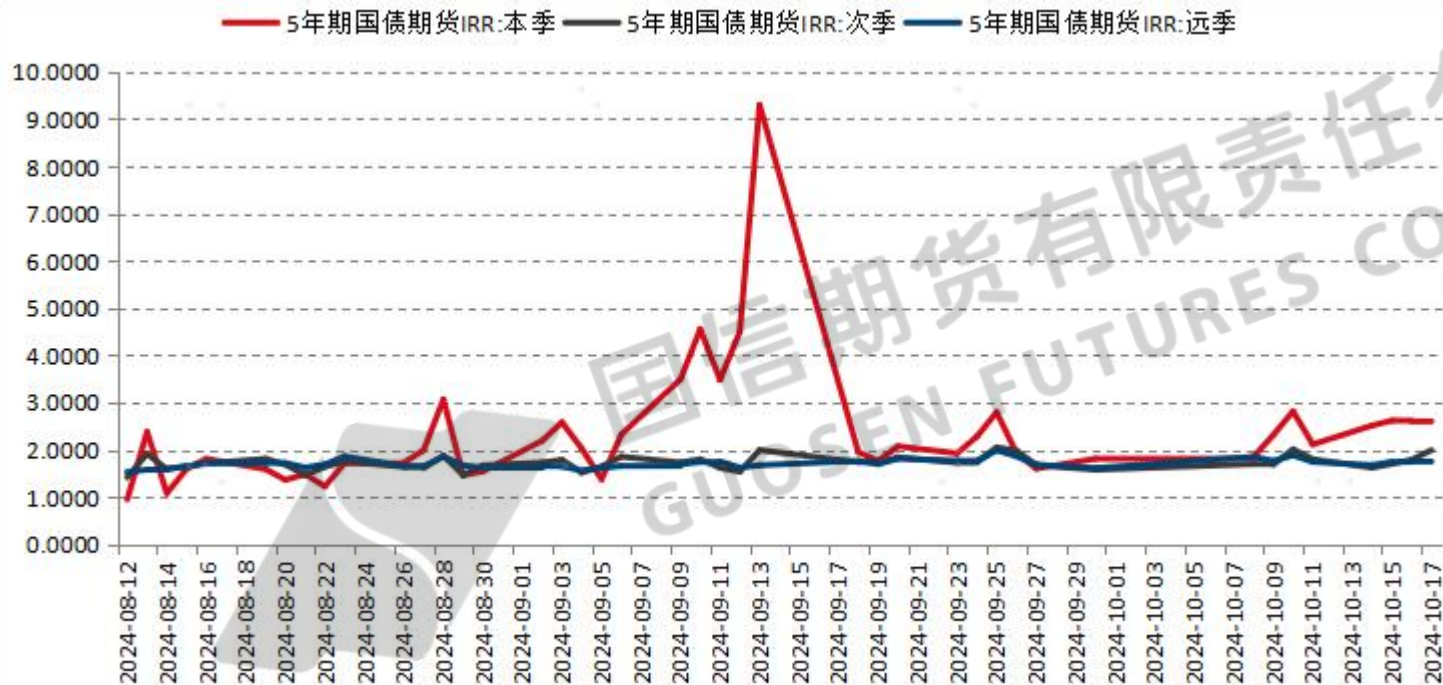
— 10年期国债期货IRR:本季 — 10年期国债期货IRR:次季 — 10年期国债期货IRR:远季



国债期货次季IRR回落。

数据来源: wind 国信期货

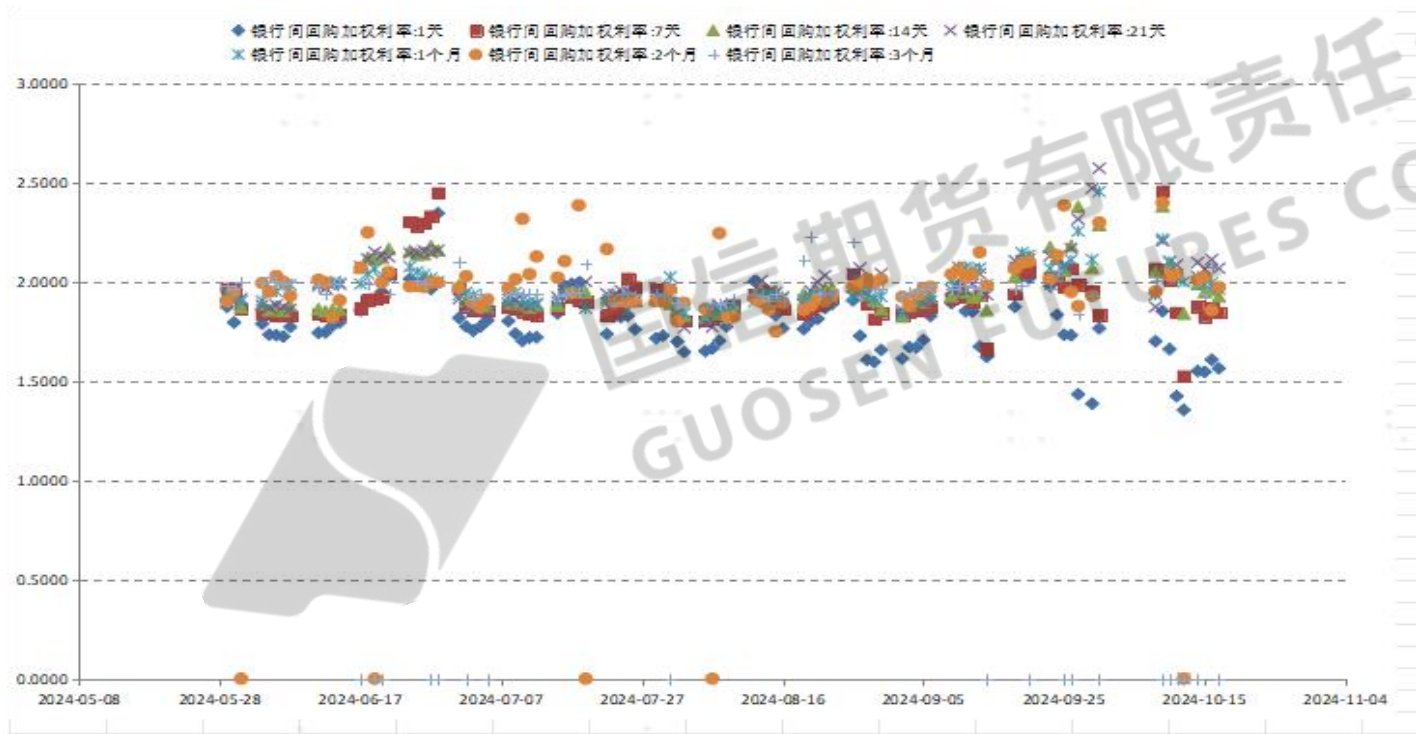
3.1.2 国债期货（5年期）IRR



国债期货次季IRR稳定。

数据来源：wind 国信期货

3.1.3 银行间回购加权利率

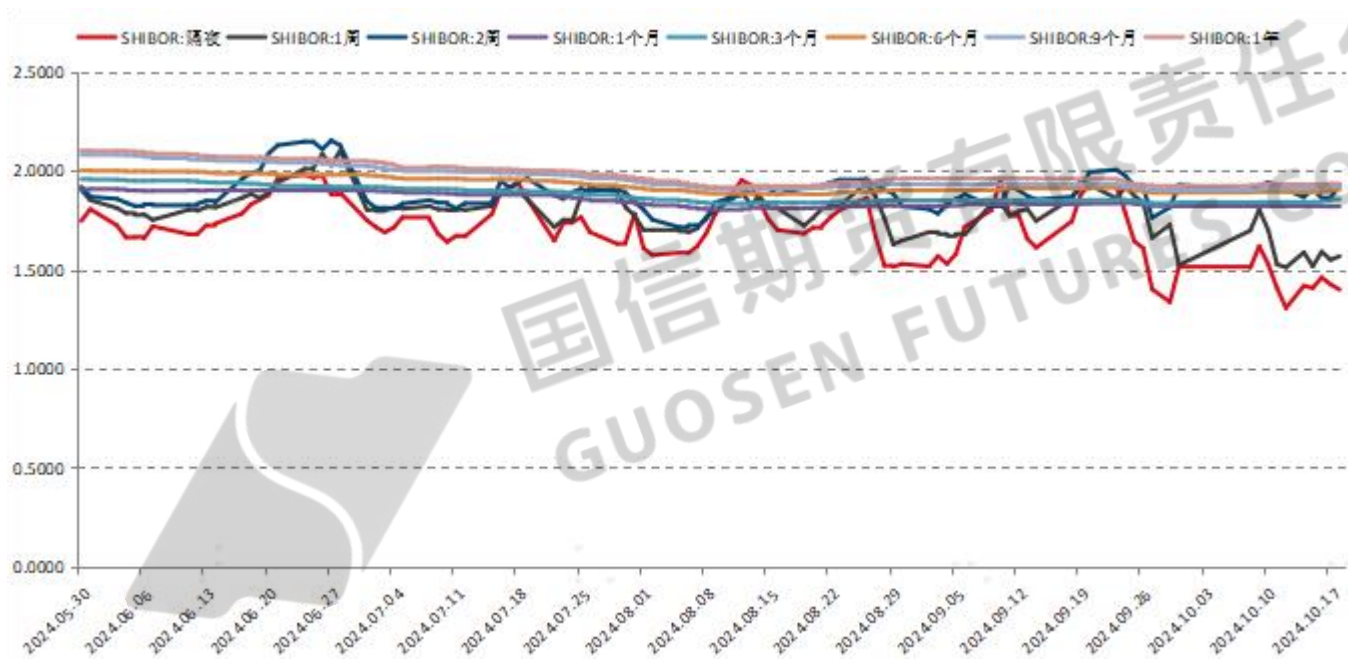


银行间回购
加权利率回
落。

3.1.4shibor



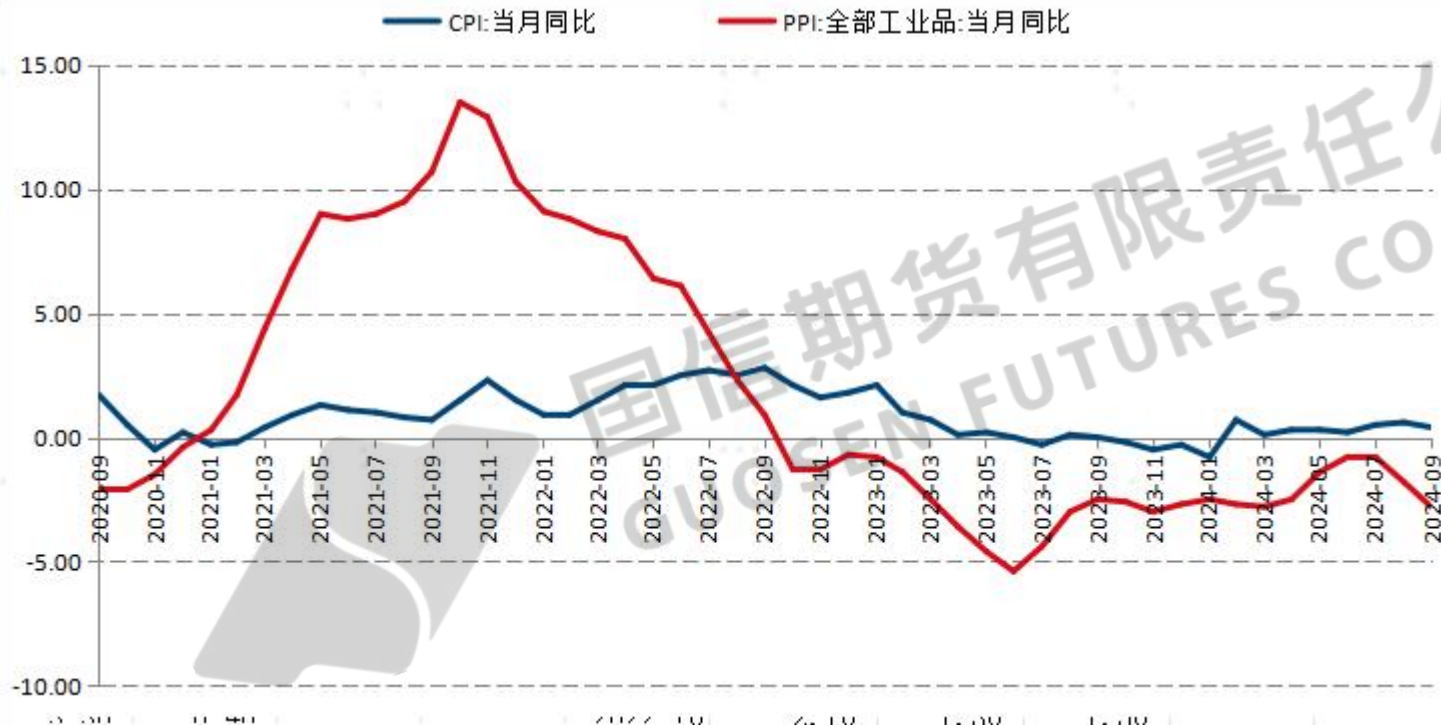
国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES



Shibor短期
略有回落。

数据来源: wind 国信期货

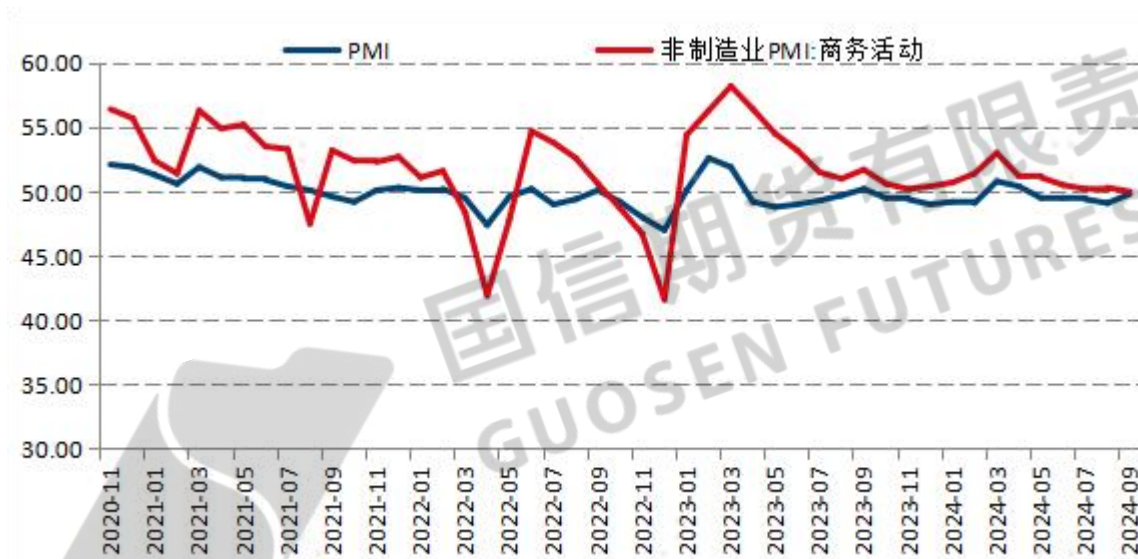
3.2. 1CPI-PPI



9月份CPI为0.4%，小幅回升。PPI增速至-2.8%。

数据来源: wind 国信期货

3.2.2制造业活动与非制造业活动



9月份PMI回落，为49.8。
非制造业PMI为50，经济较稳。

数据来源：wind 国信期货

3.3.1 消费状况



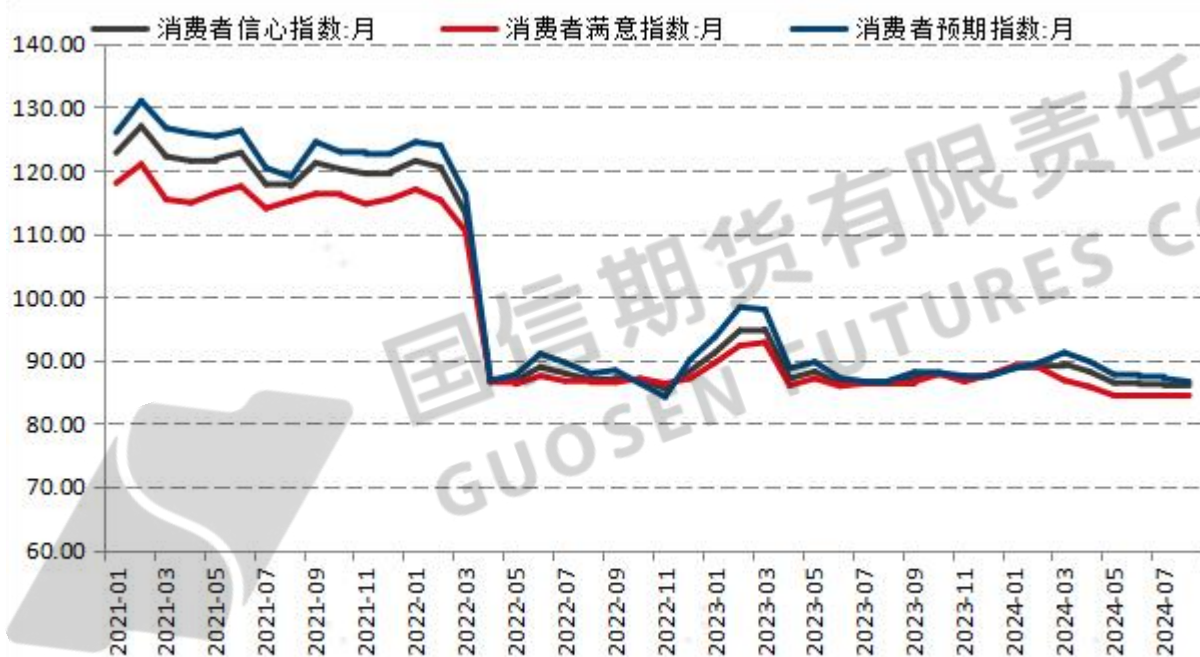
国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES



2024年9月份
社会消费品
零售总额同
比为3.2%，
消费数据略
升。

数据来源: wind 国信期货

3.3.2 消费者信心



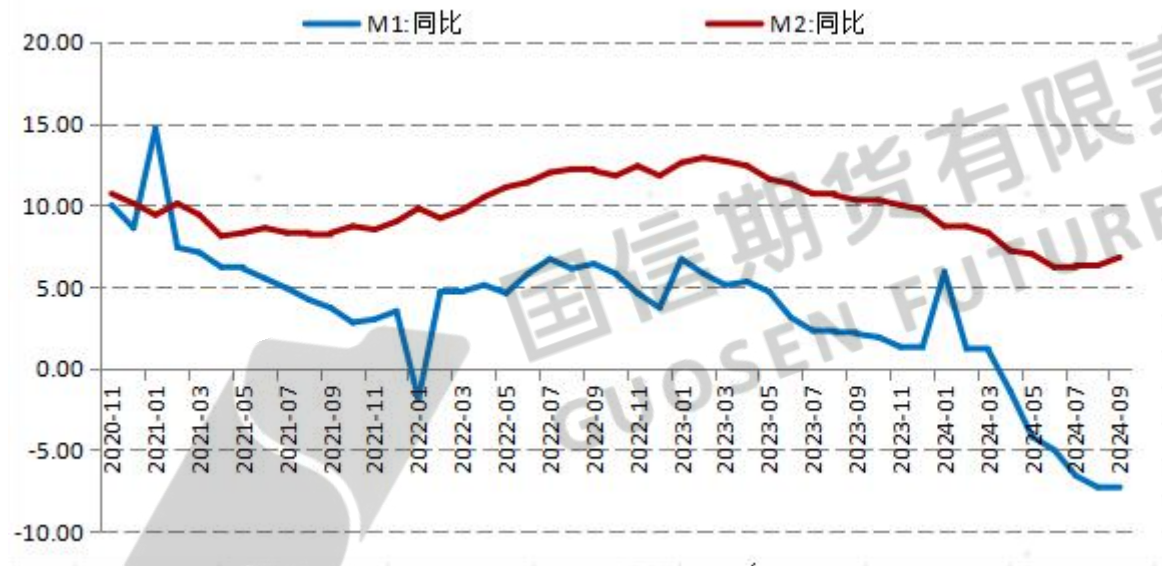
消费者信心
趋势回落。

数据来源: wind 国信期货

3.4.1 总体货币投放



国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES



9月份M2同比
为6.8%。信
贷有所减弱。
M1为负7.4%。

数据来源: wind 国信期货

3.4.2 新增人民币贷款



9月份, 新增
人民币贷款
1.59万亿。

数据来源: wind 国信期货



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part4

第四部分

后市展望

4、股指回升债转震荡



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

股指期货

股市成交额快速回落到2万亿水平。节后大幅回调之后，市场非理性行为减弱，但是市场活跃度显著上升。政策方面，央行实施货币互换便利、专项再贷款。信息方面，高质量发展，科技的重要地位。科技板块快速上升，成为新市场龙头效应，股指回暖分化，IM反弹力度较大，IH力度相对较弱。

国债期货

货币市场层面，央行逆回购净投放。部分银行下调存量房贷利率公告，下调存款利率。股市大幅回落，成交额快速缩减，投资者偏好转换需求有所缓和，市场资金转移需求减弱。继续维持低利率环境，国债缓慢回升。

数据来源： 国信期货



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格： 证监许可

【2012】116号

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

欢迎关注国信期货订阅号

