



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

股指回落债回升 ——国信期货金融周报

2024-11-17



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

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 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES

上证50、沪深300高位回落。



2671.45 -32.70 -1.21%				上证50 000016			
15:00:06	成交	1184.05	1.17	关键比率	2022	20	20
5日	-3.40%	20日	-0.39%	市盈率	19.19	19.19	19.19
60日	15.84%	52周	14.84%	净资产	0.99	10.13	10.13
52周	3016.87	52周	21.67	EPS	1.24	1.0	0.9
14:56:03	2673.61	401.375	1.11	ROA	0.63	12.03	0.3
14:56:06	2673.40	622.27	0.97	ROE	1.25	1.0	1.2
14:56:09	2673.81	401.88	1.25	PEG	1.04	-1.5	-
14:56:12	2673.47	431.775	0.97	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:15	2673.75	409.12	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:18	2673.32	471.925	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:20	2673.75	427.27	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:24	2673.24	372.075	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:27	2673.80	457.77	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:30	2673.64	396.475	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:33	2673.62	397.575	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:36	2673.73	453.075	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:39	2673.40	386.475	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:42	2673.75	352.575	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:45	2673.57	440.075	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:48	2673.88	390.275	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:51	2674.38	300.925	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:54	2673.88	400.075	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:57	2673.83	354.775	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:57:00	2673.95	353.075	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:57:03	2674.45	331.025	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
14:57:06	2674.20	236.075	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
15:00:01	2674.10	45.9025	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
15:00:05	2674.32	7.67625	1.04	股利	0.00	0.00	0.00
15:00:06	2671.45	3.19125	1.04	股利	0.00	0.00	0.00

3968.83 -70.79 -1.75%				沪深300 000300			
15:00:06	成交	4740.80	1.34	关键比率	2022	20	20
5日	-3.29%	20日	1.11%	市盈率	19.19	19.19	19.19
60日	19.91%	52周	15.67%	净资产	0.71	10.12	10.12
52周	4450.37	52周	3108.35	EPS	1.04	1.0	0.8
14:56:03	3971.91	1.602	1.11	ROA	1.46	1.3	1.0
14:56:06	3971.83	1.722	1.11	ROE	1.09	10.8	0.0
14:56:09	3971.59	1.272	1.11	PEG	2.98	-1.5	-
14:56:12	3971.70	2.362	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:15	3972.20	1.072	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:18	3972.20	2.472	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:20	3971.60	1.282	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:24	3971.56	2.072	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:27	3971.67	80.7875	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:30	3971.90	27.4775	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:33	3971.87	8.7425	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:36	3971.88	8.7425	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:39	3969.39	4.2775	1.11	股利	0.00	0.00	0.00
14:56:42	3969.43	4.2775	1.11	股利	0.00	0.00	0.00

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高位回落。

国债期货持续上升。



Part2

第二部分

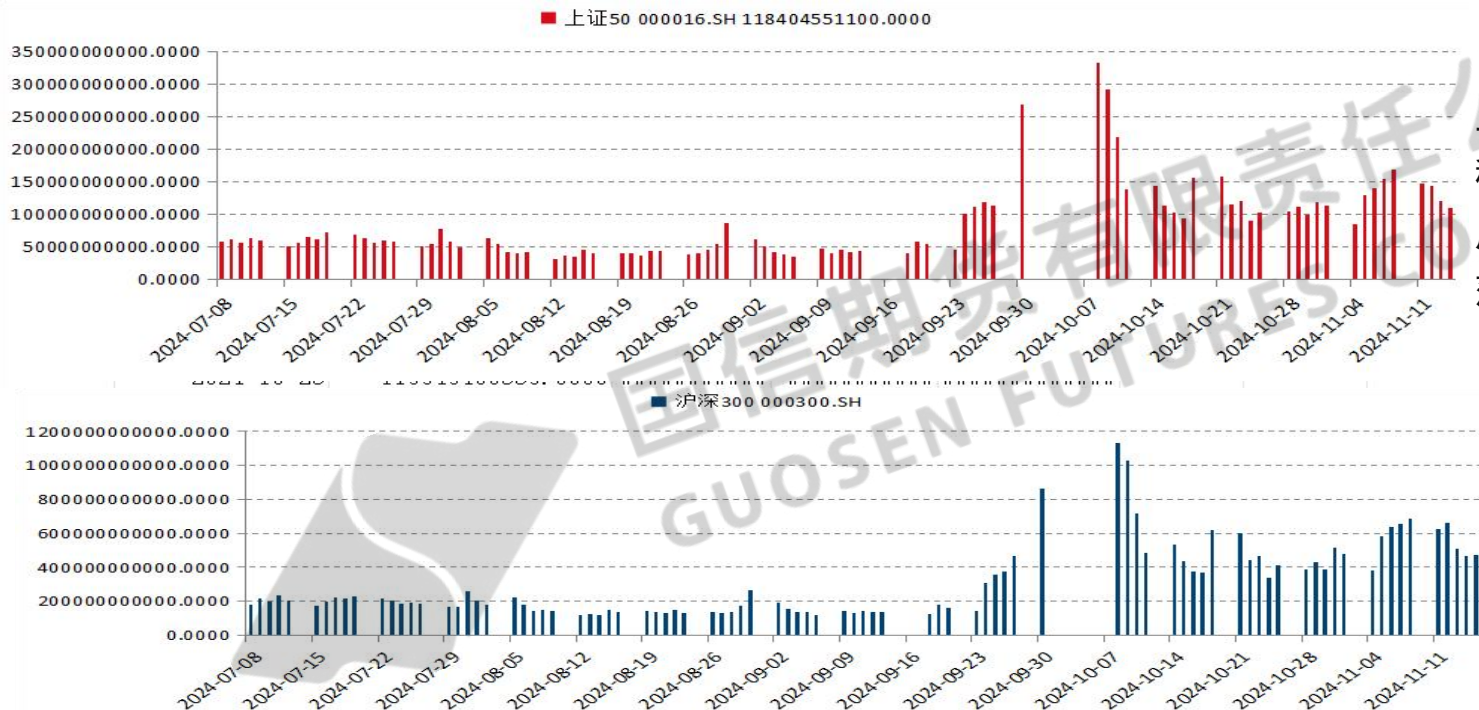
行情动能分析

2.1.1 上证50、沪深300成交额



国信期货
GUOSEN FUTURES

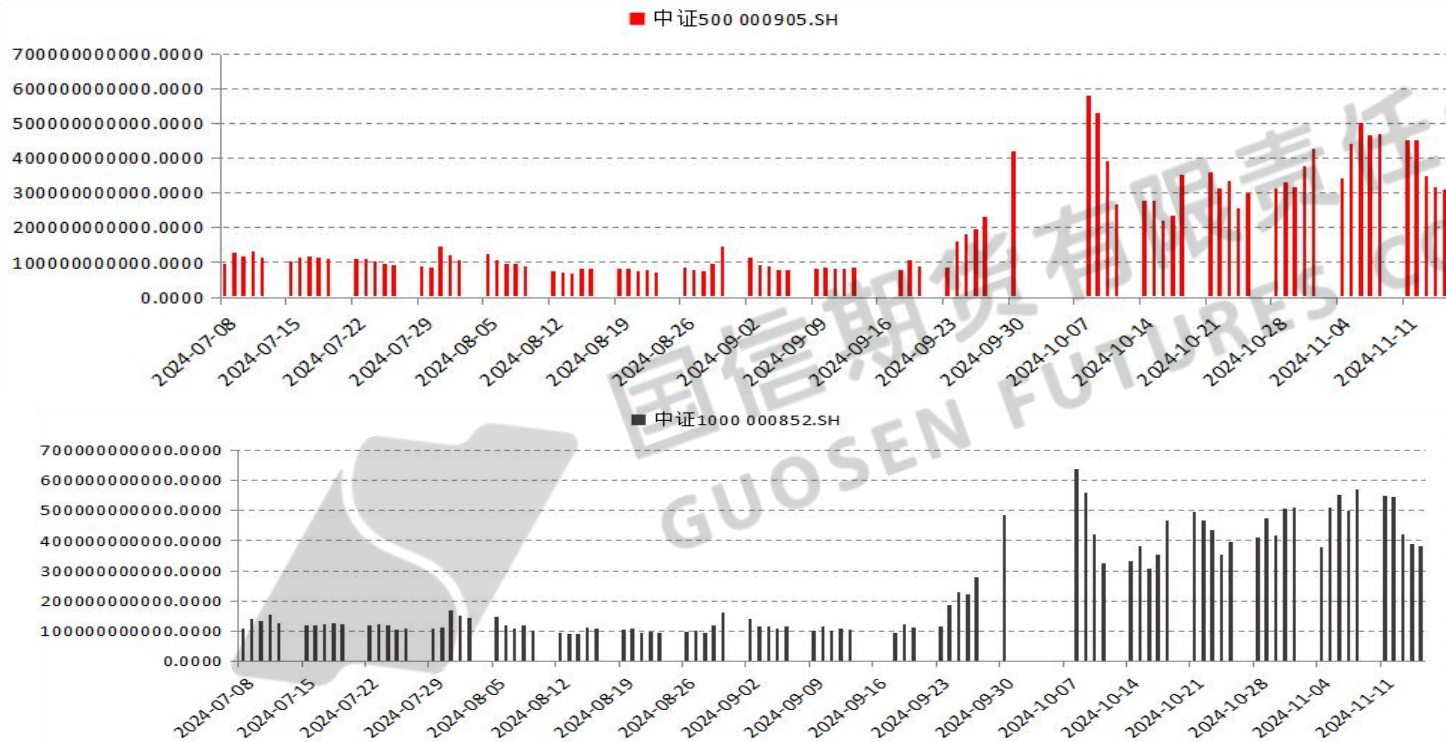
研究咨询部



上证50成交额
稳定、沪深300
成交额显著回
落。

数据来源：wind 国信期货

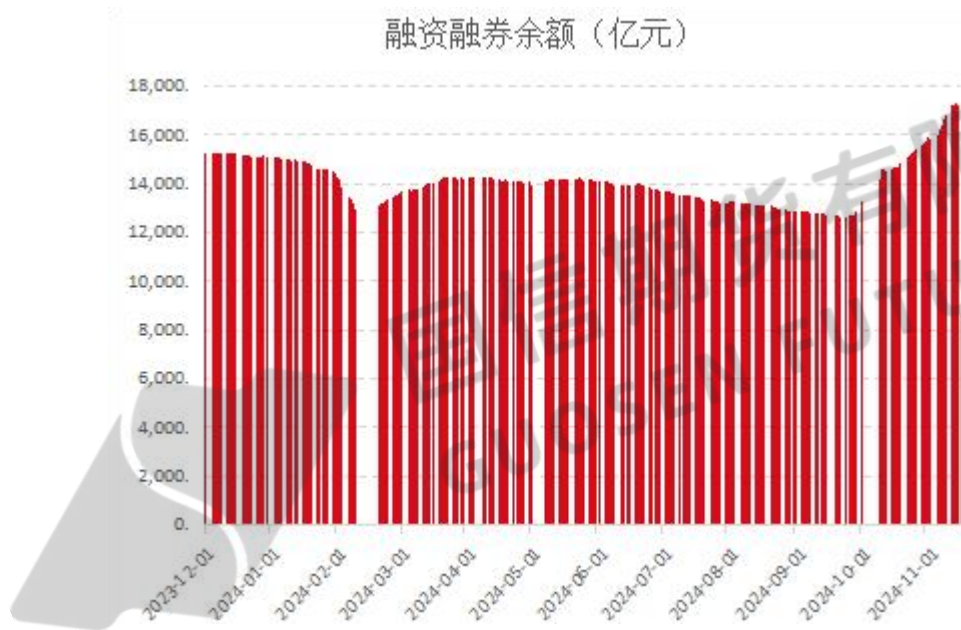
2.1.2中证500、中证1000成交额



中证500、中证1000成交额显著回落。

数据来源：wind 国信期货

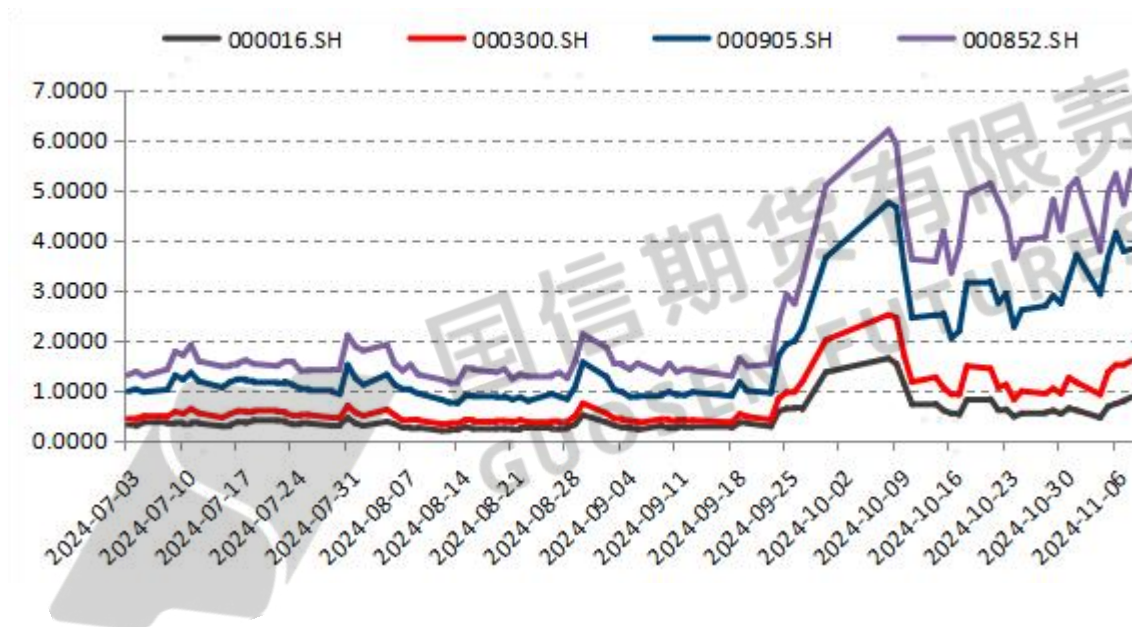
2.1.2 融资融券余额



融资融券余额变化上升。

数据来源: wind 国信期货

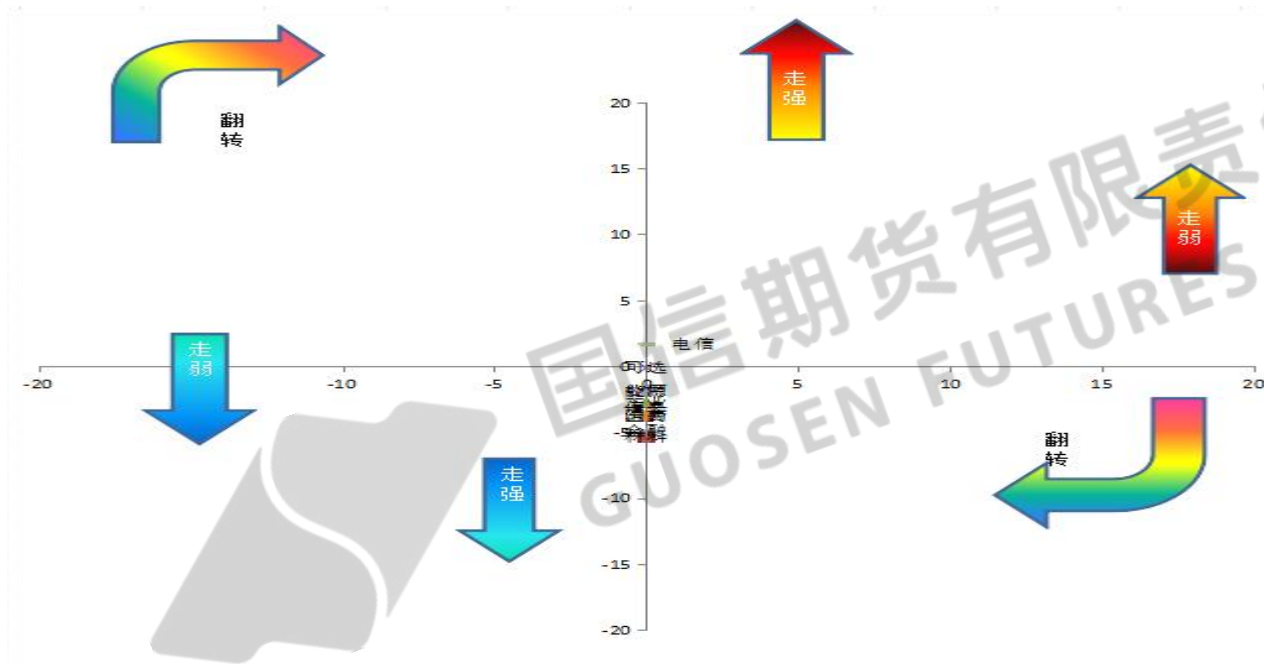
2.1.3 换手率-流通市值



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

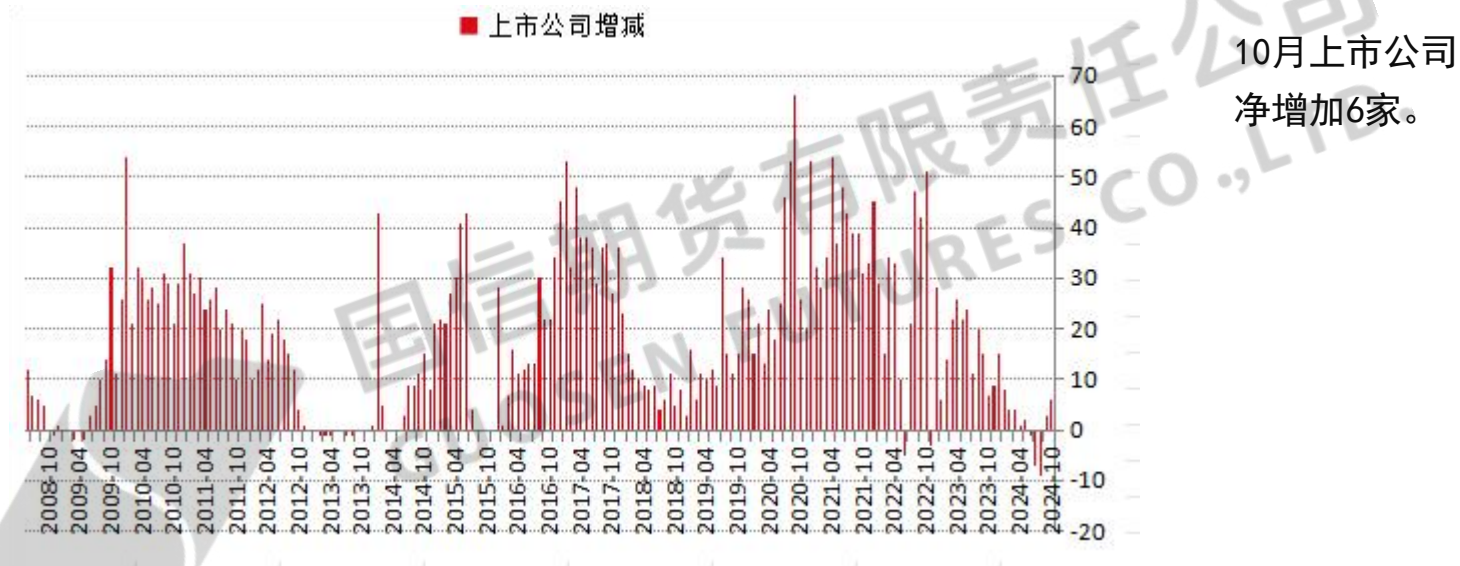
2.2.2 沪深300板块ALPHA



金融、信息板块ALPHA为正，多数板块周期ALPHA为负。

数据来源：wind 国信期货

2.3新增上市家数

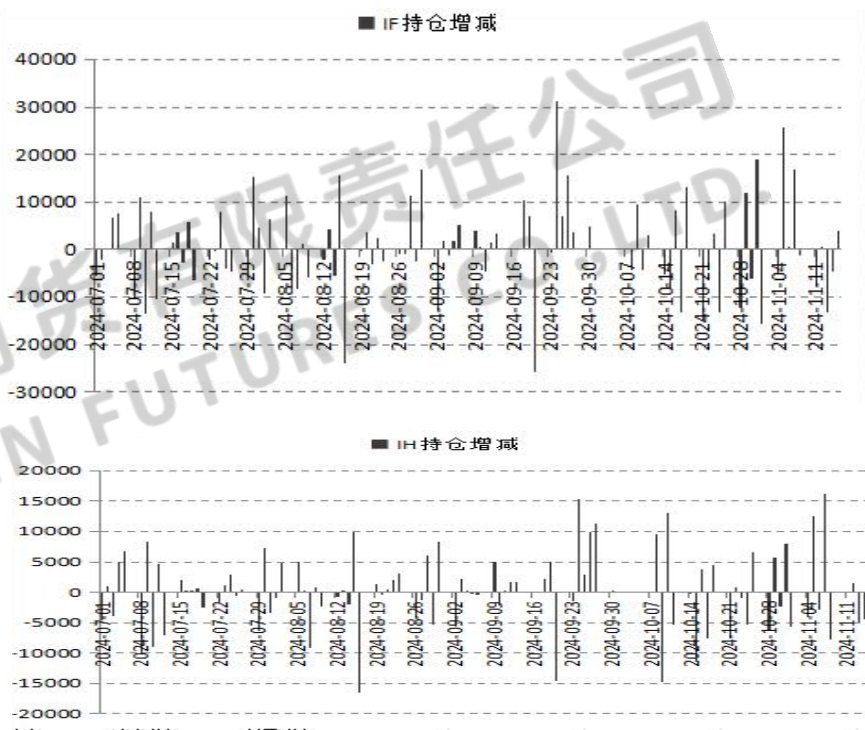


数据来源：wind 国信期货

2.4.1 股指持仓



数据来源: wind 国信期货



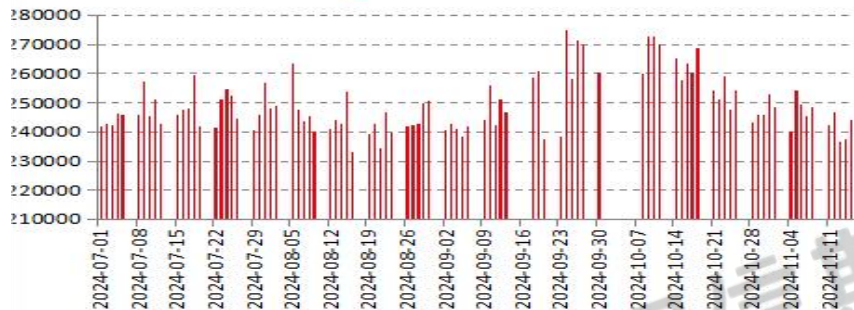
2.4.1 股指持仓



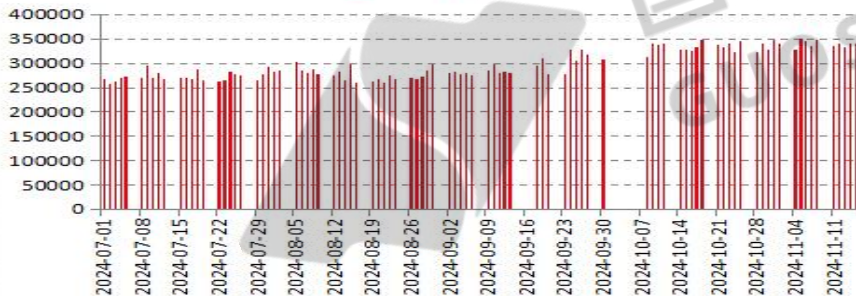
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

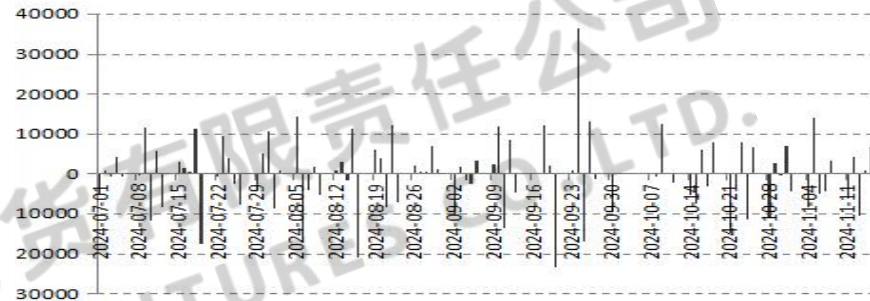
■ 中证500持仓



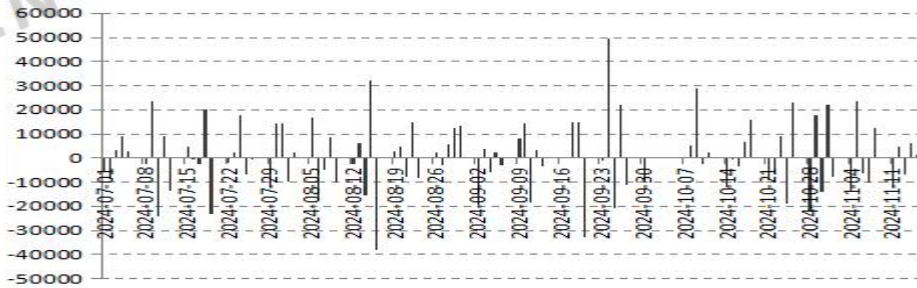
■ 中证1000持仓



■ IC持仓 增减



■ IM持仓 增减



数据来源: wind 国信期货

2.4.2 股指升贴水



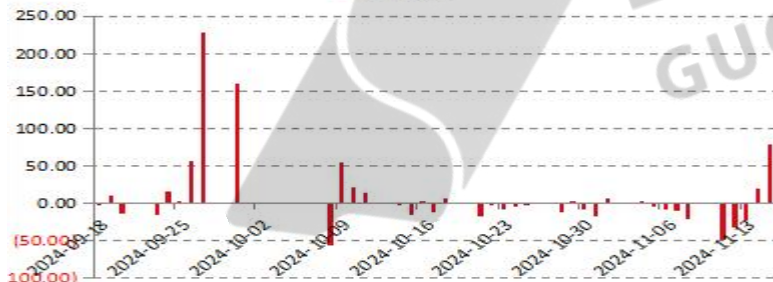
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

IF升贴水



IC升贴水



IH升贴水

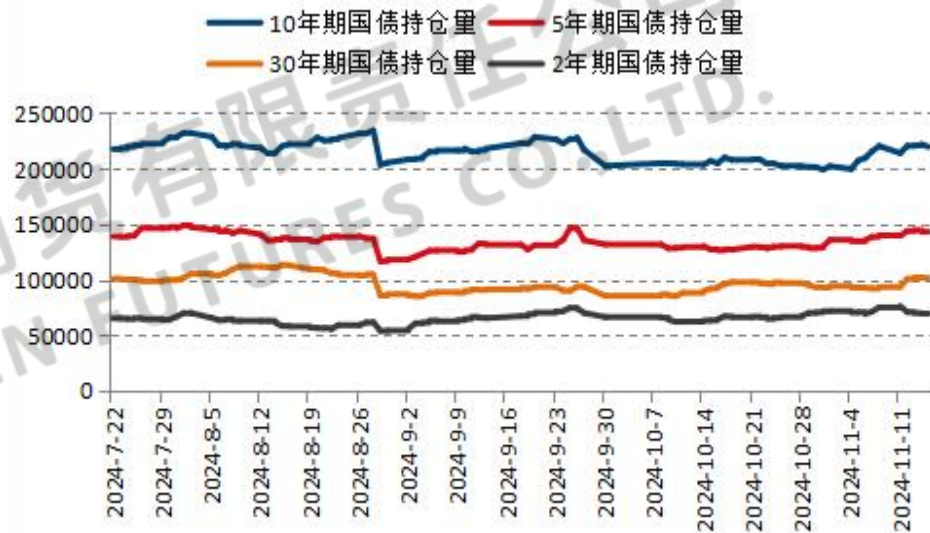
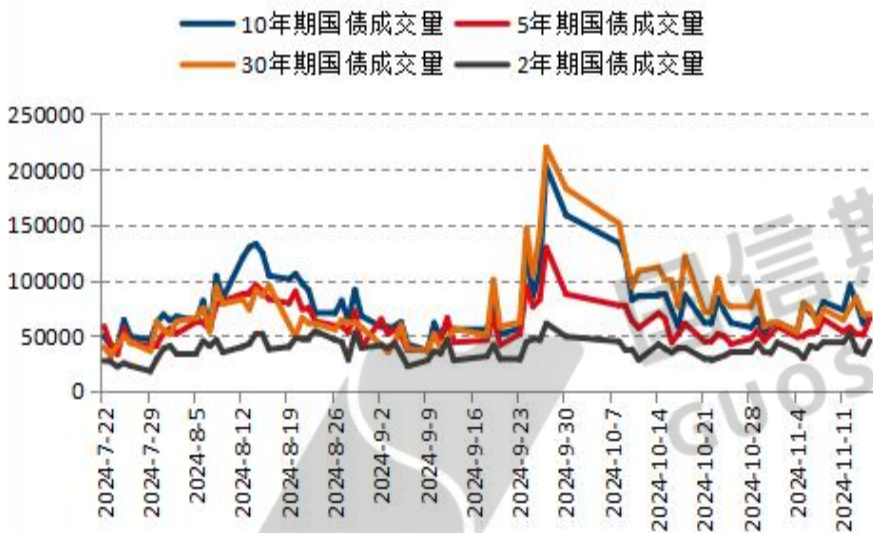


IM升贴水



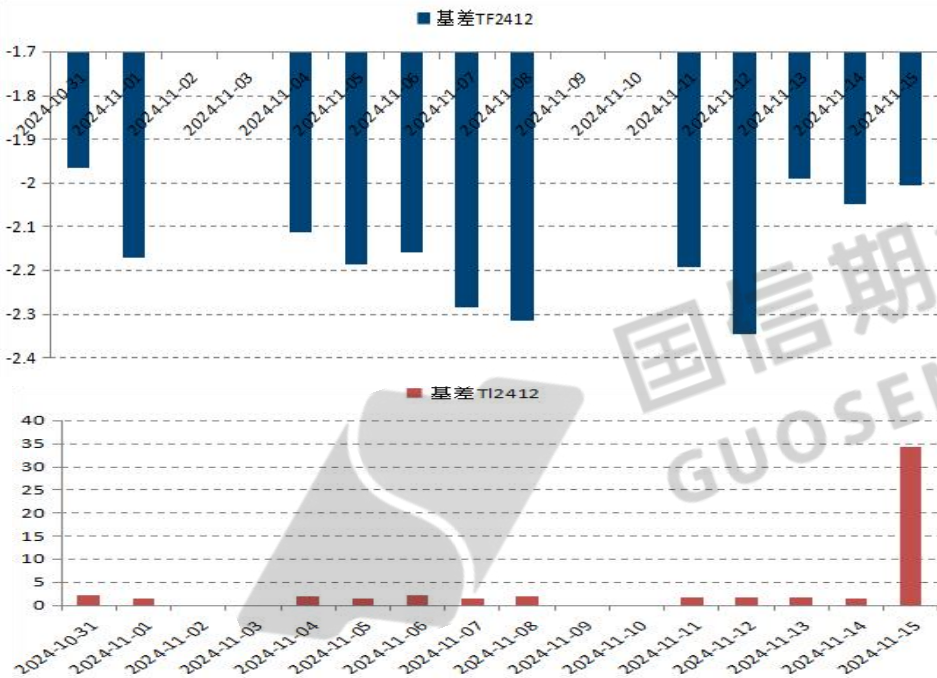
数据来源: wind 国信期货

2.5.1 国债成交-持仓

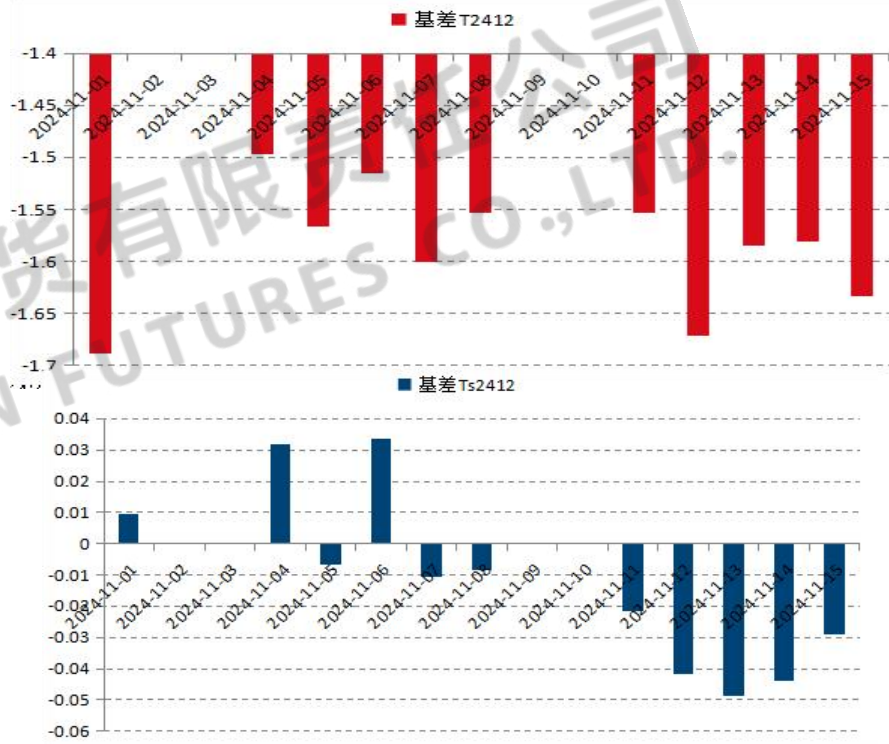


数据来源: wind 国信期货

2.5.2 国债基差-银行间最廉卷



数据来源: wind 国信期货



Part3

第三部分

基本面

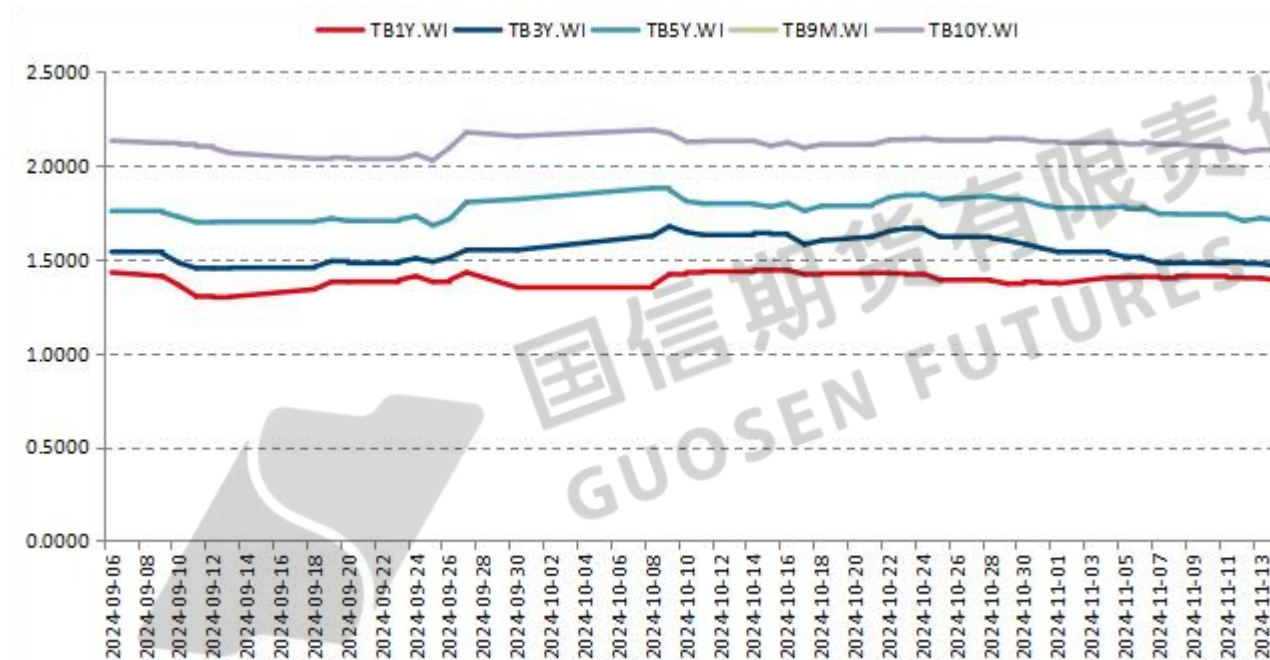
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

3.1.1 公开市场操作



数据来源: wind 国信期货

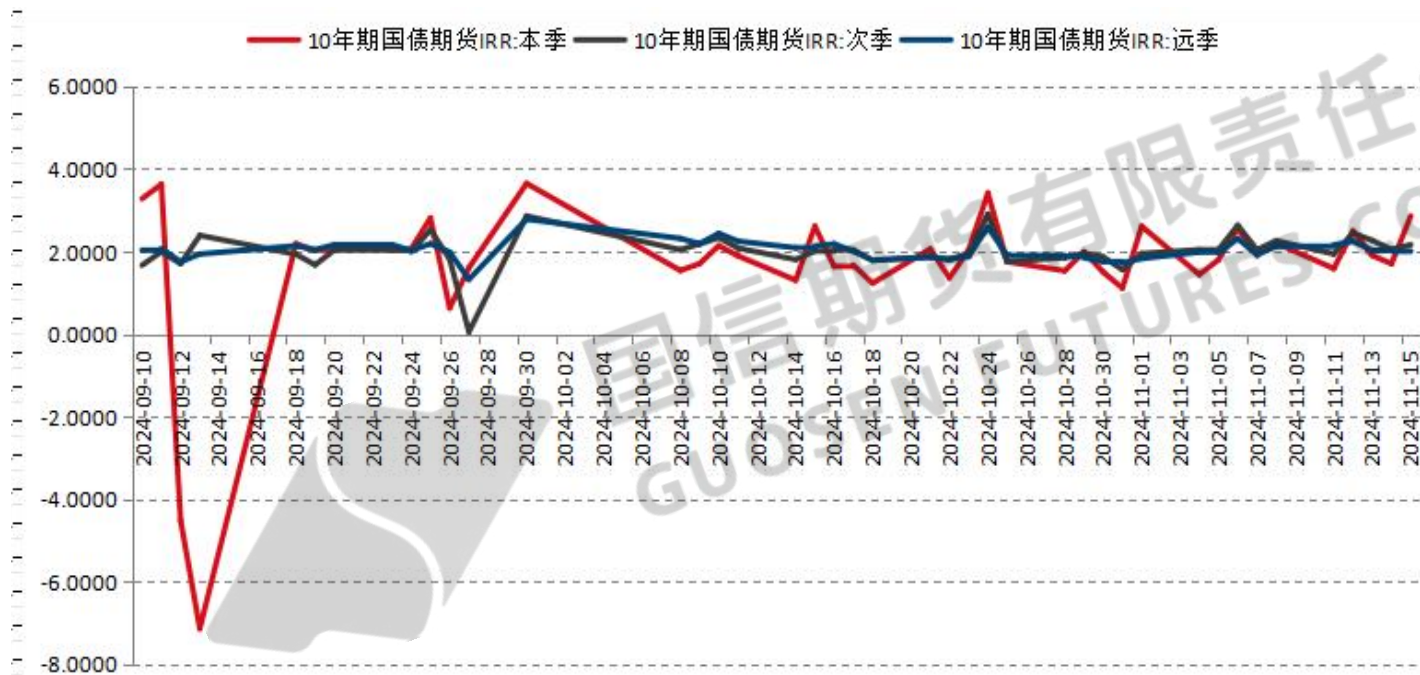
3.1.2 国债wind收益率



国债wind收
益率小幅波
动。

数据来源：wind 国信期货

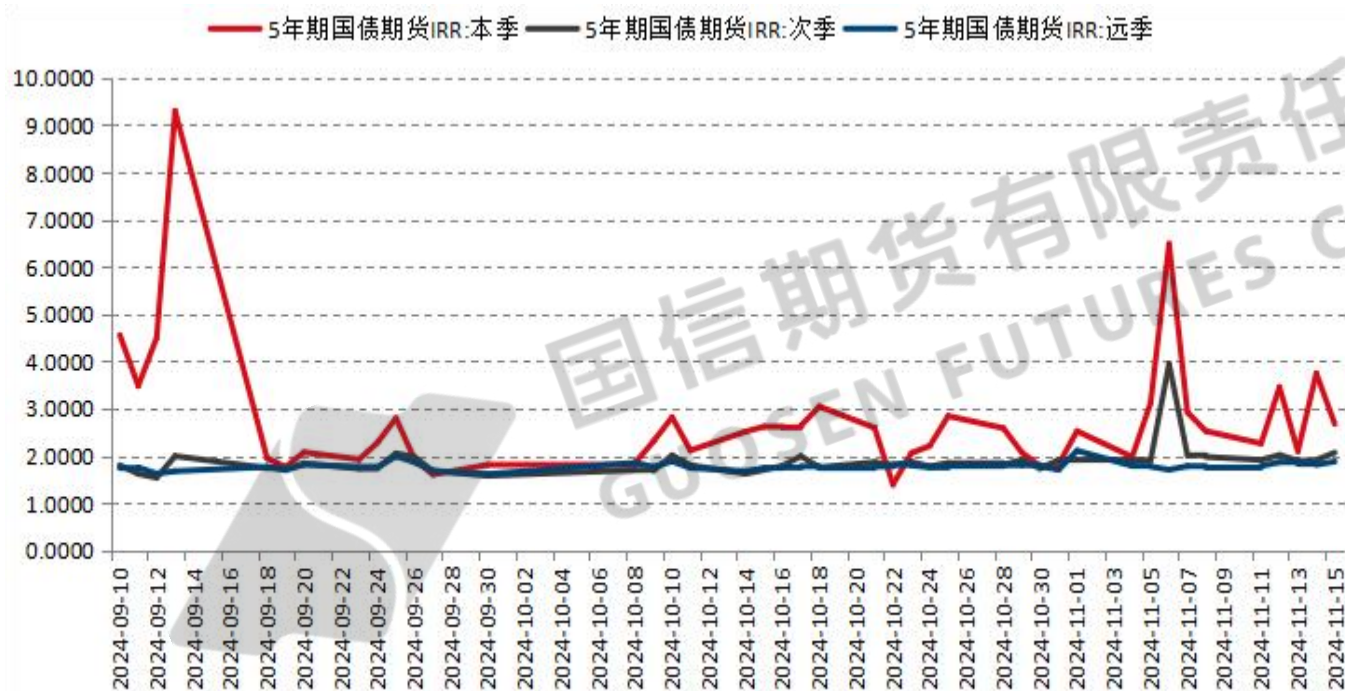
3.1.2 国债期货（10年期）IRR



国债期货次季IRR略升。

数据来源: wind 国信期货

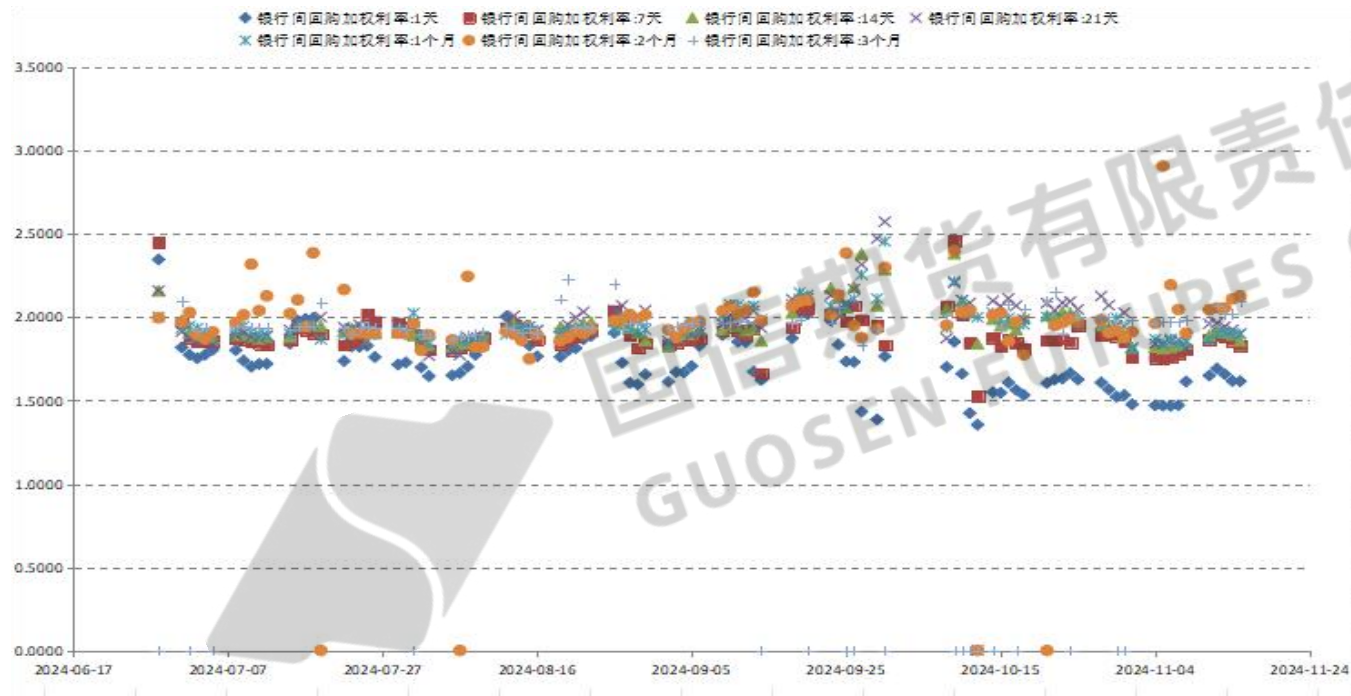
3.1.2 国债期货（5年期）IRR



国债期货次季IRR稳定。

数据来源：wind 国信期货

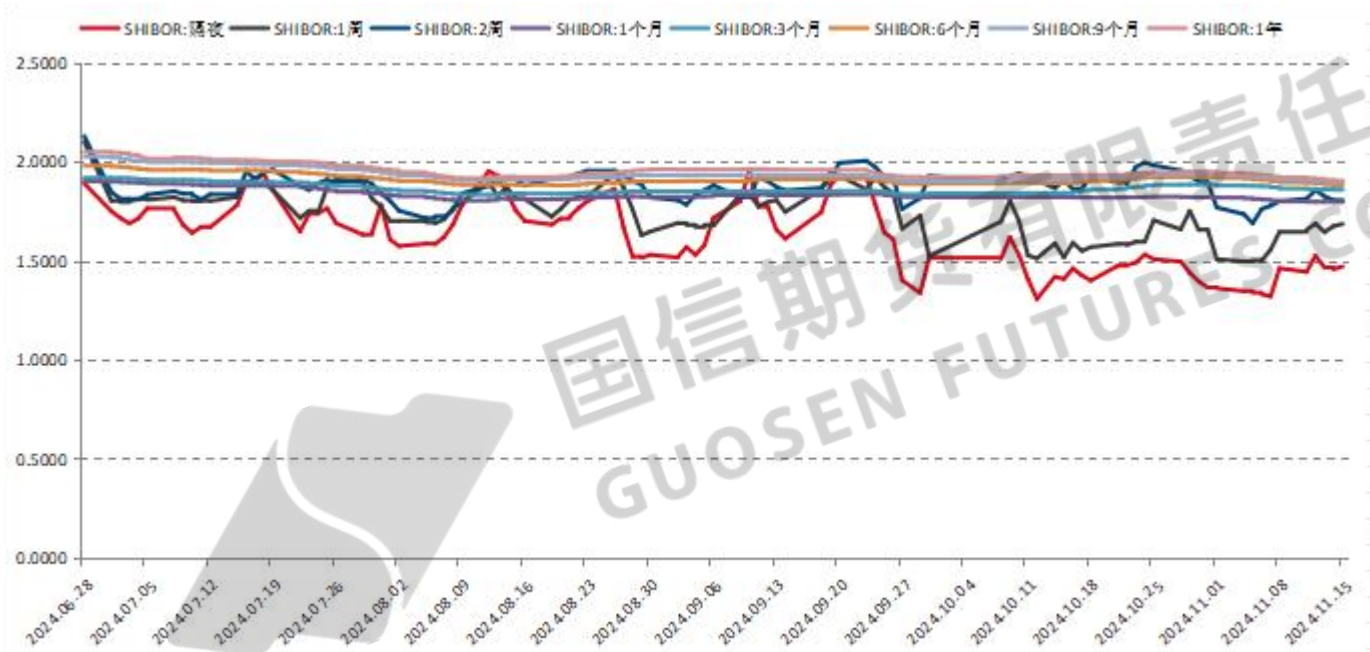
3.1.3 银行间回购加权利率



银行间回购
加权利率回
落。

数据来源：wind 国信期货

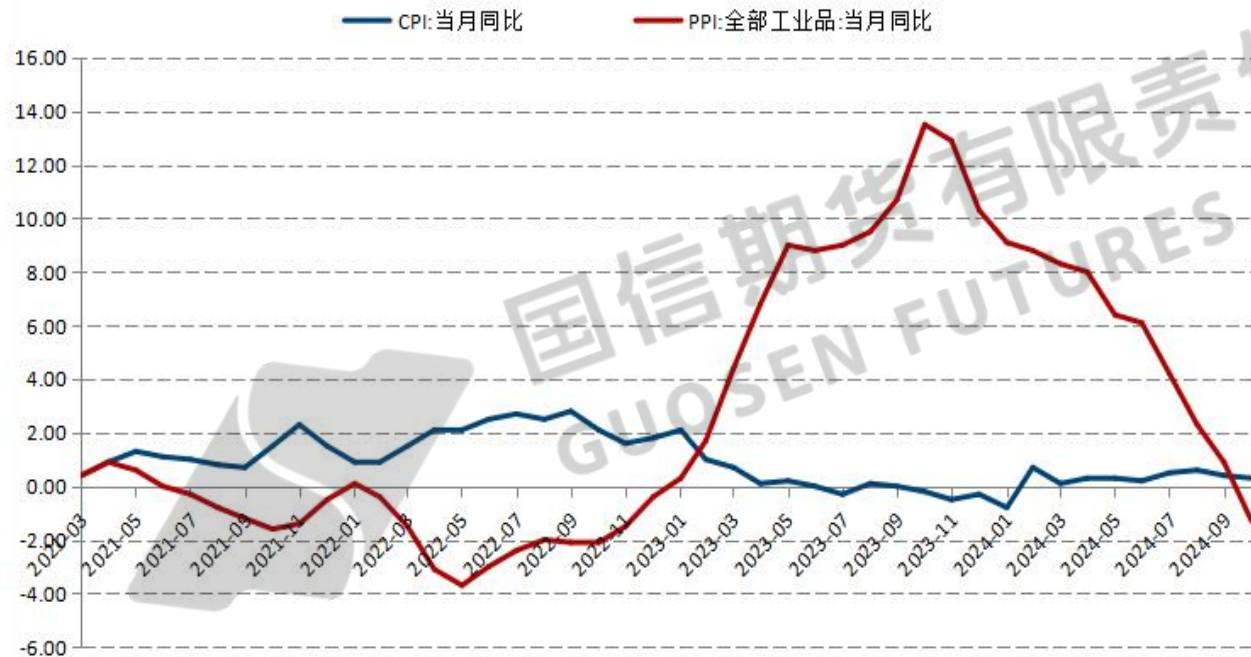
3.1.4shibor



Shibor短期
略显著回落。

数据来源：wind 国信期货

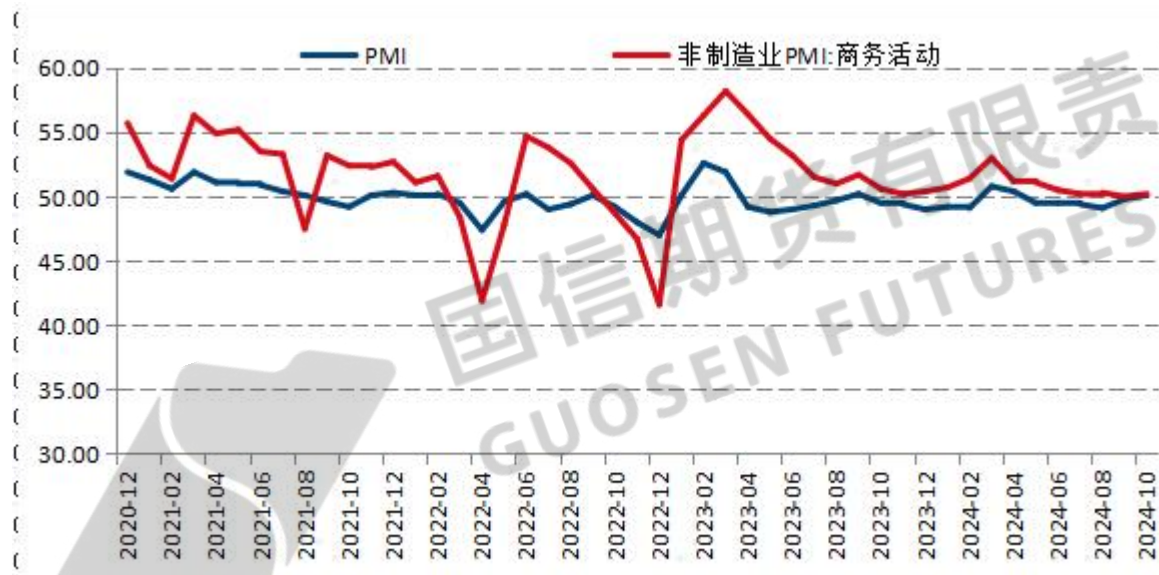
3. 2. 1CPI-PP I



10月份CPI为0.3%，小幅回升。PPI增速至-2.9%。

数据来源: wind 国信期货

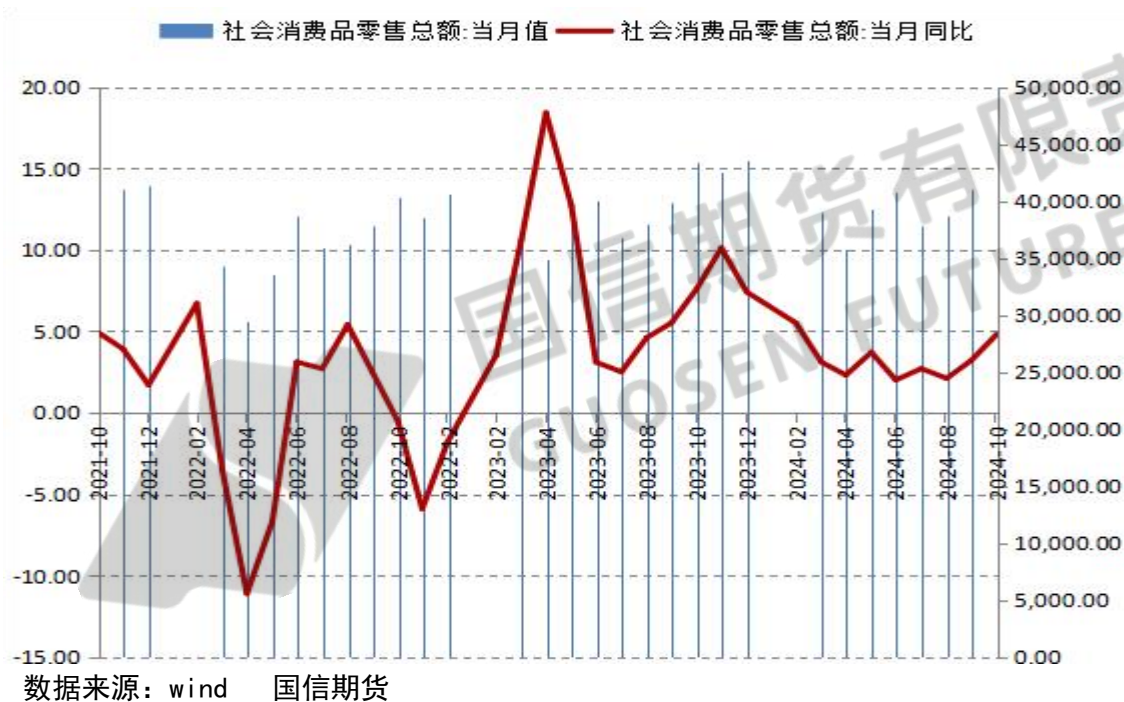
3.2.2制造业活动与非制造业活动



10月份PMI回落，为50.1。
非制造业PMI为50.2，经济较稳。

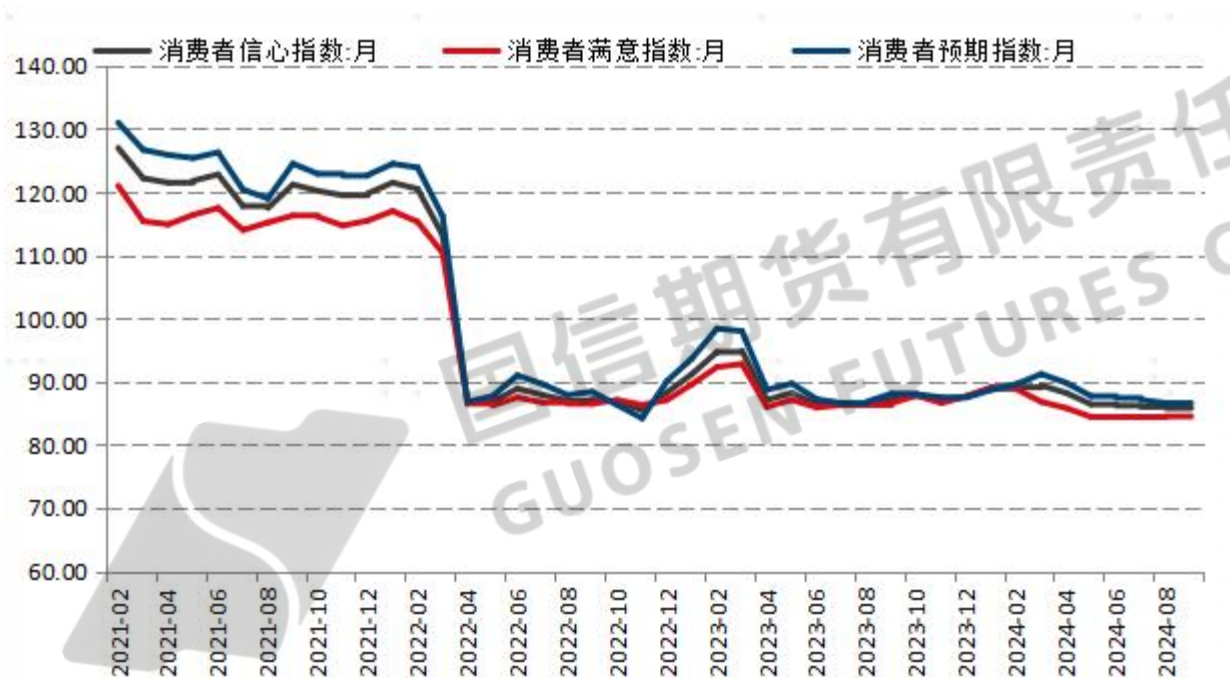
数据来源：wind 国信期货

3.3.1 消费状况



2024年10月份社会消费品零售总额同比为4.8%，消费数据略升。

3.3.2 消费者信心



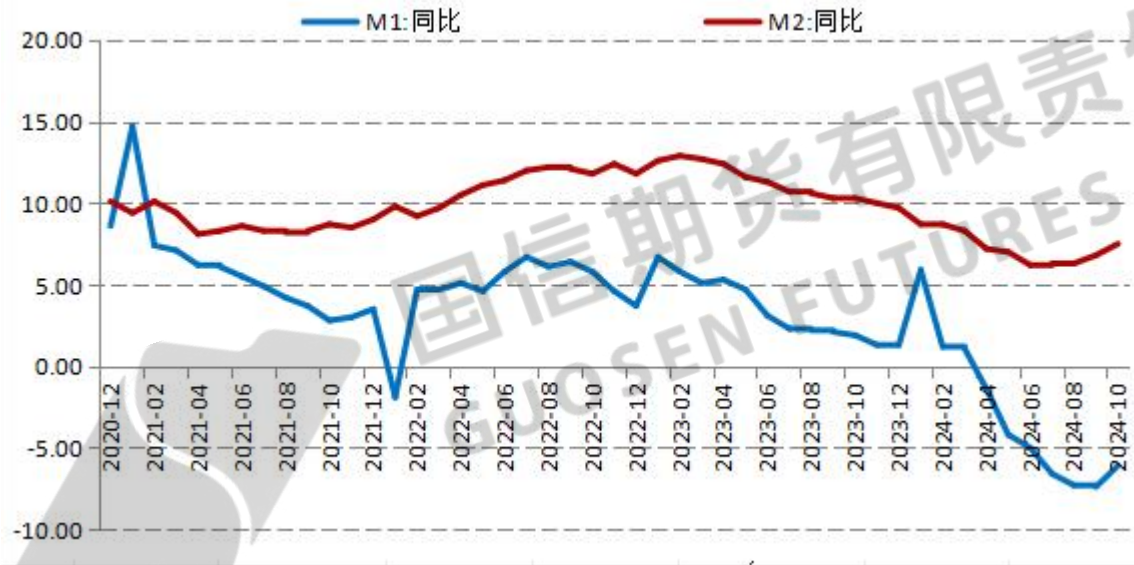
消费者信心
趋势回落。

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



10月份M2同
比为7.5%。

信贷有所减
弱。

M1为负6.1%。

数据来源: wind 国信期货

3.4.2 新增人民币贷款



国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES



10月份，新增人民币贷款5000亿。

数据来源：wind 国信期货

Part4

第四部分

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

4、股指回落债高震



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

股指期货

股市成交额快速回落至1.8万亿水平。市场炒作较为显著降温，市场活跃度显著下降，涨停家数跌破100家。市场投资者再度出现系统性风险，市场下跌家数超过4000家。信息方面：监管自媒体直播荐股等规范互联网平台，上市公司监管指引第10号-市值管理。IM空单继续持有。

国债期货

货币市场层面，央行逆回购净投放。国内市场利率进一步下跌，隔夜shibor低至1.4%水平，利率向居民传导。在银行下调存款利率之后，国内低利率向居民传导。政策刺激经济方面，政府公布地方化解隐形债方案。央行整体上逆回购操，国债多单轻仓持有。

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

