



国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES

股指回落债新高 ——国信期货金融周报

2024-12-15

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

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 上证50、沪深300行情回顾



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



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



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源: wind 国信期货



中证500回落。

国债期货持续上升。

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

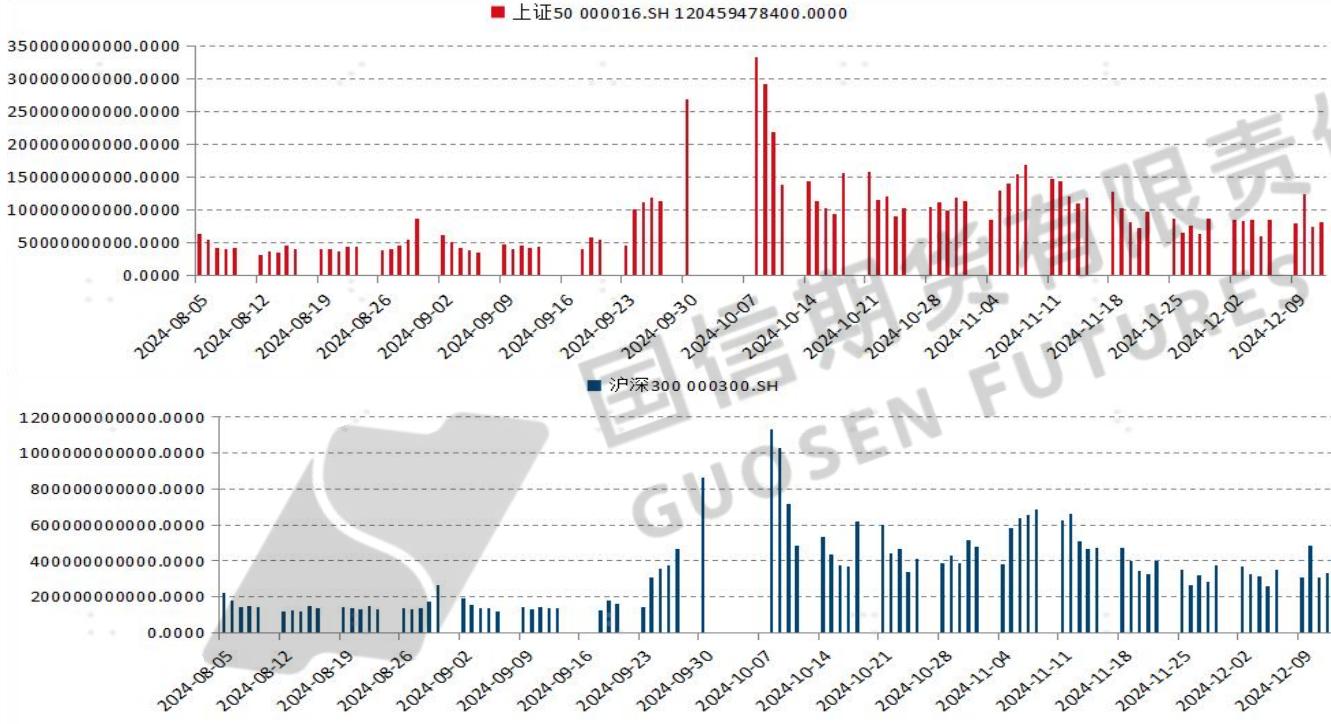
第二部分

国信期货有限责任公司

GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情动能分析

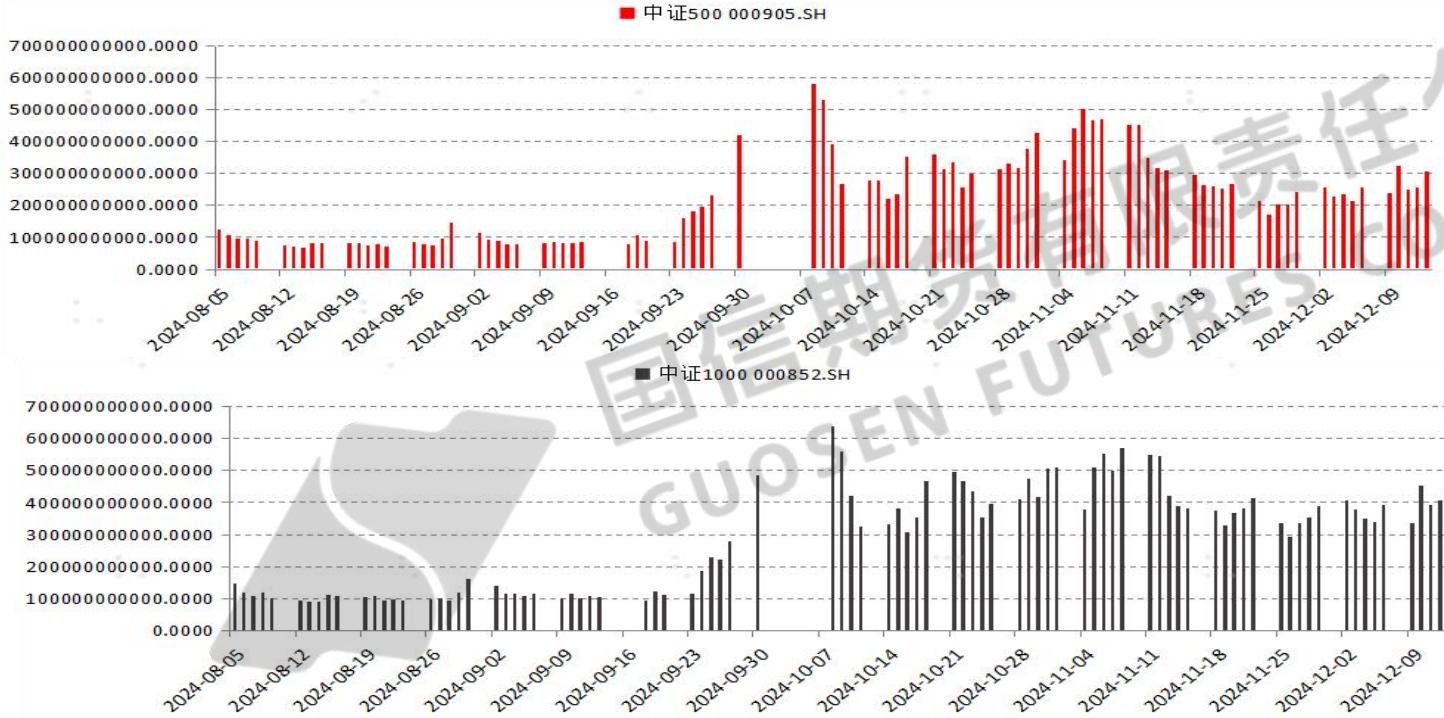
2.1.1 上证50、沪深300成交额



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
额显著上升。

数据来源：wind 国信期货

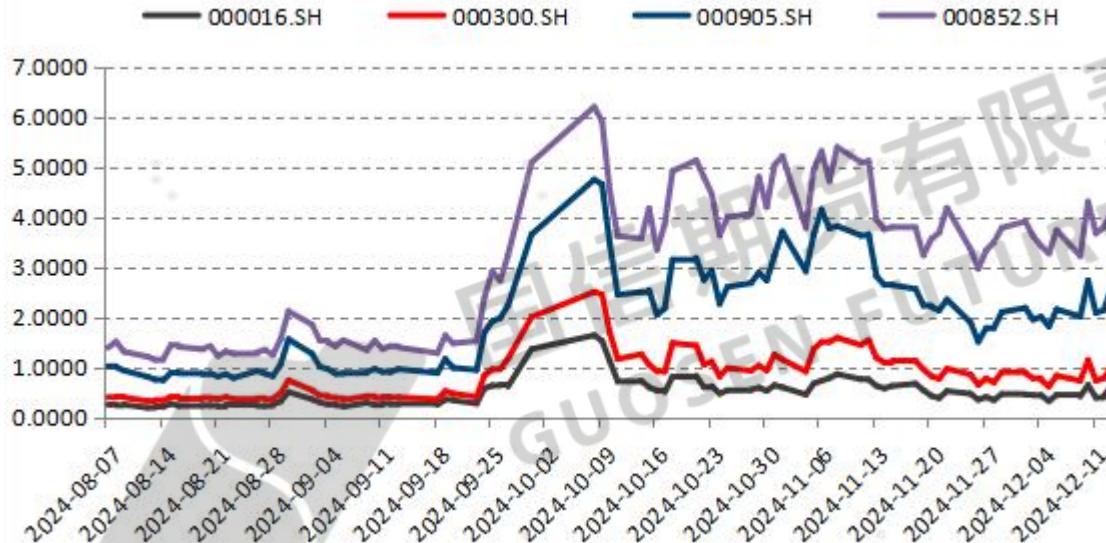
2. 1. 2融资融券余额



融资融券余额变化上升。

数据来源：wind 国信期货

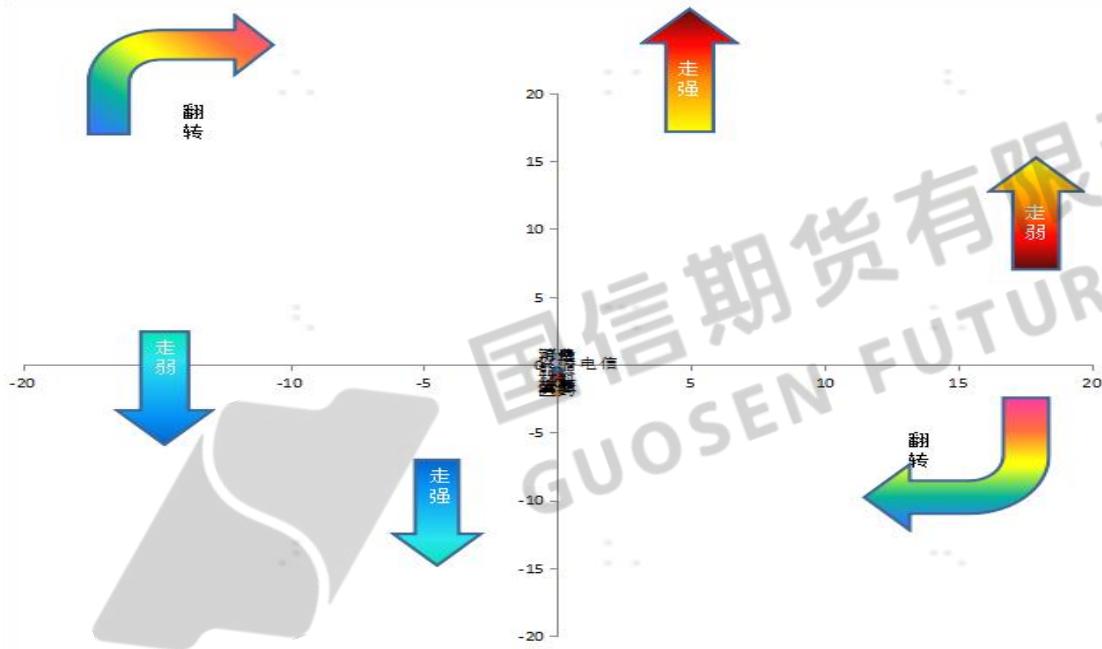
2. 1. 3换手率-流通市值



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

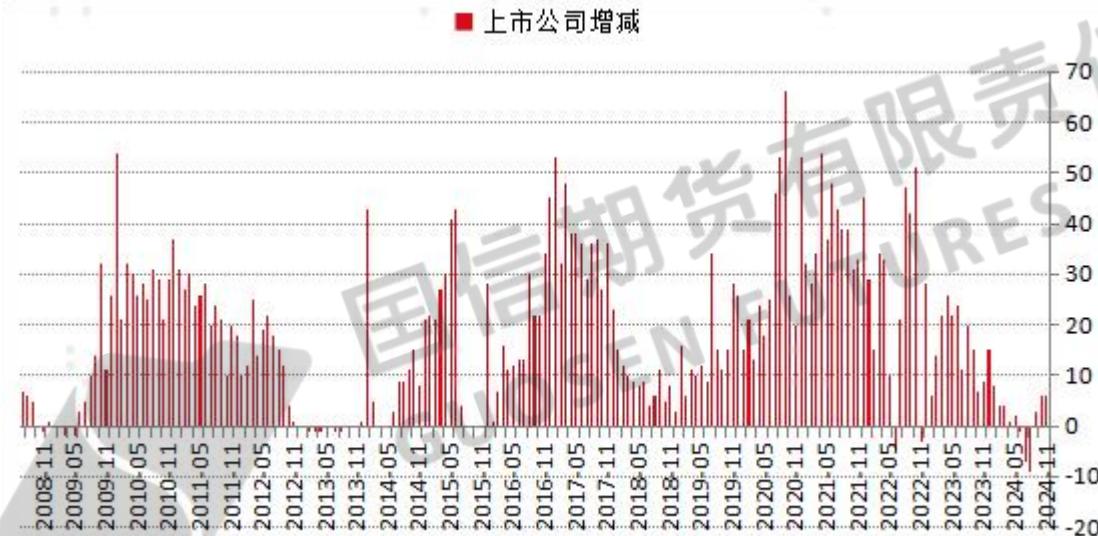
2. 2. 2 沪深300板块ALPHA



信息、金融板块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



11月上市公司
净增加6家。

数据来源：wind 国信期货

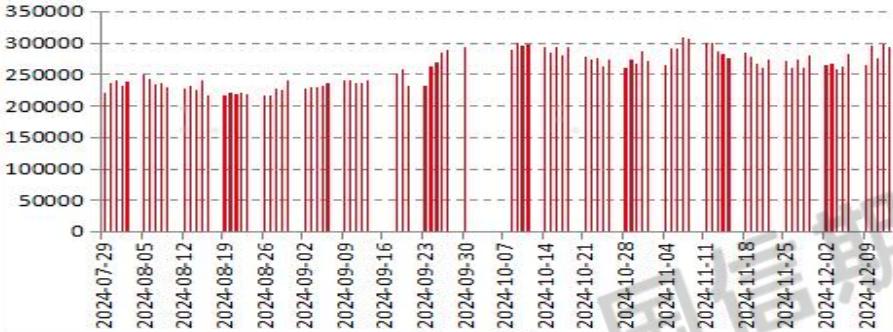
2. 4. 1 股指持仓



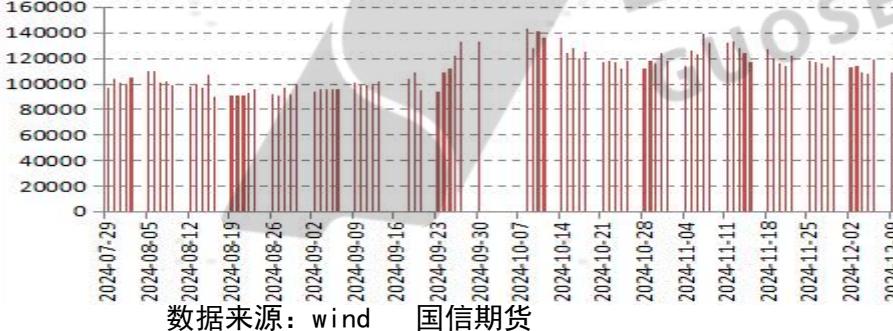
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

■ 沪深300持仓



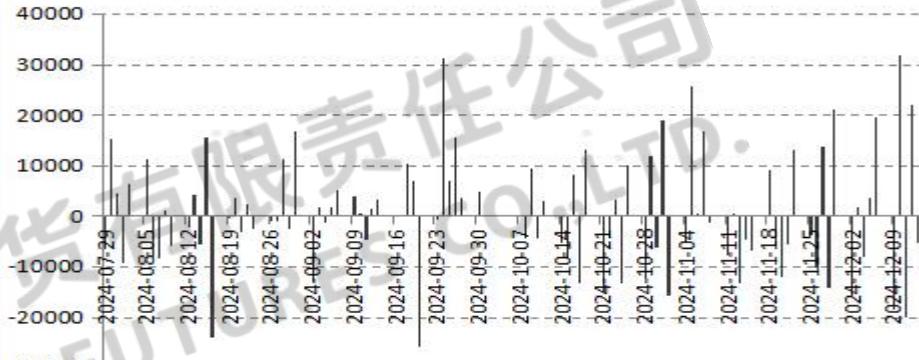
■ 上证50持仓



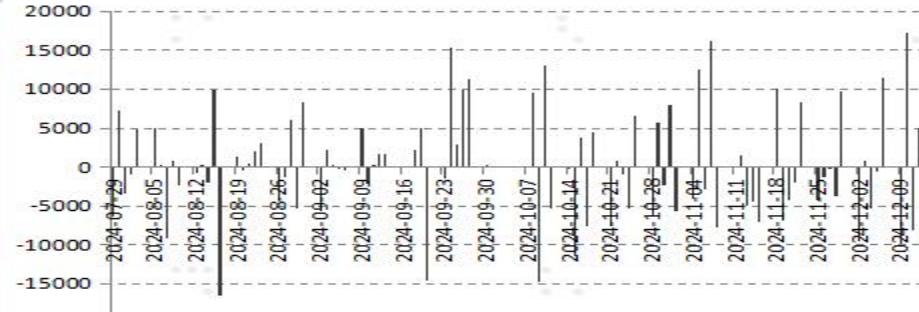
数据来源: wind

国信期货

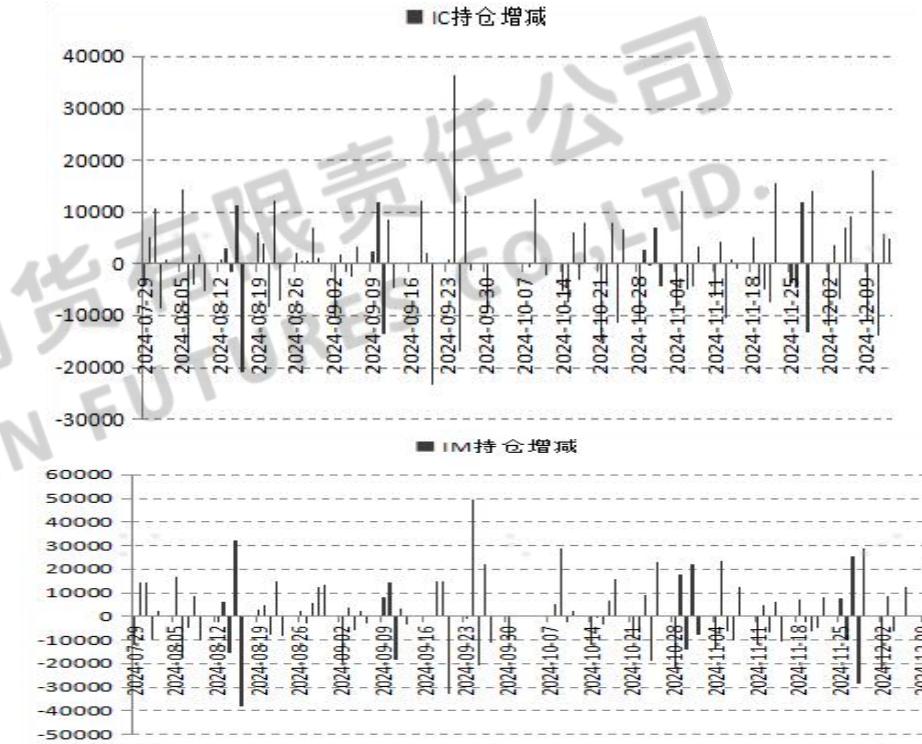
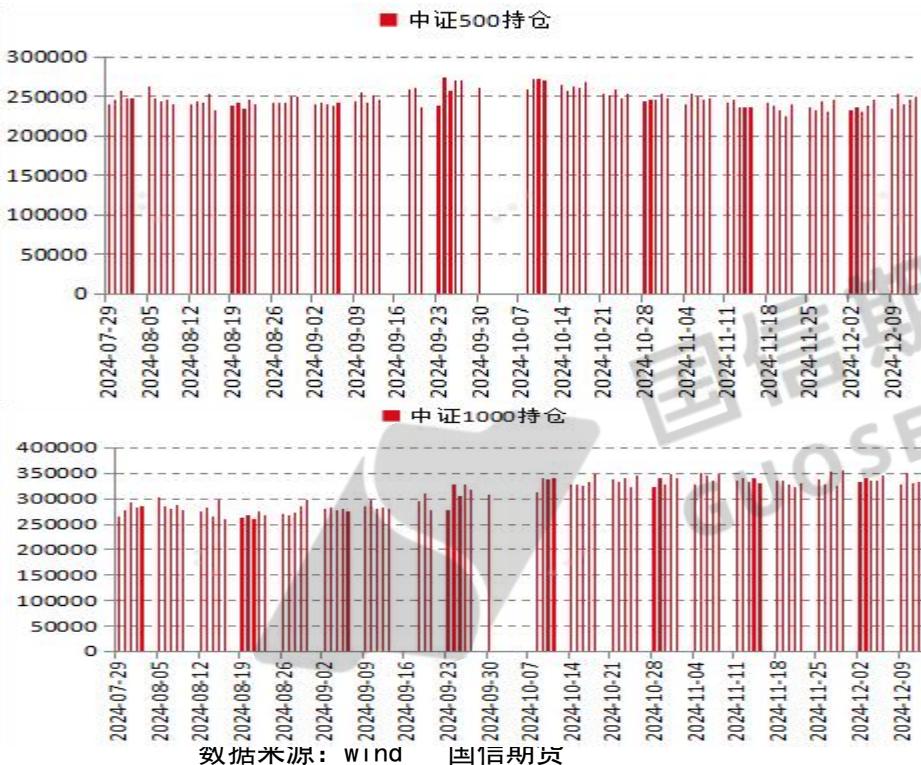
■ IF持仓增减



■ IH持仓增减



2. 4. 1 股指持仓

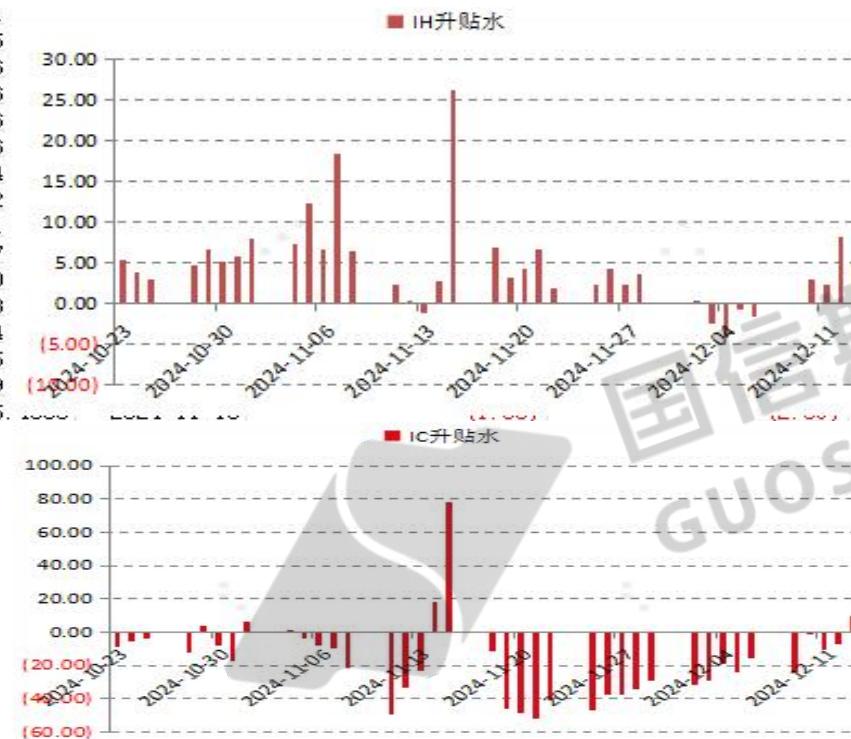


2. 4. 2 股指升贴水

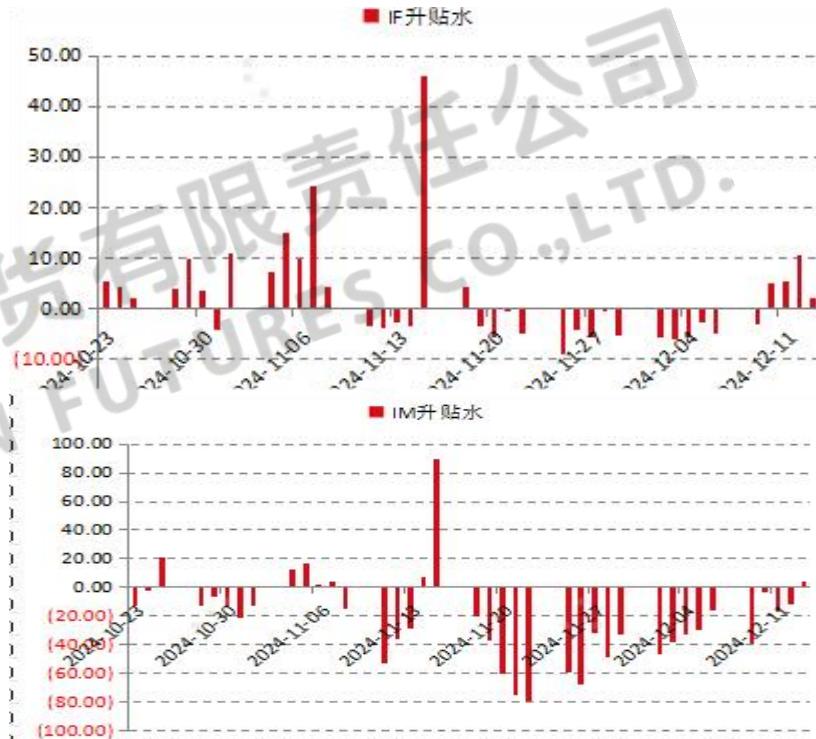


国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

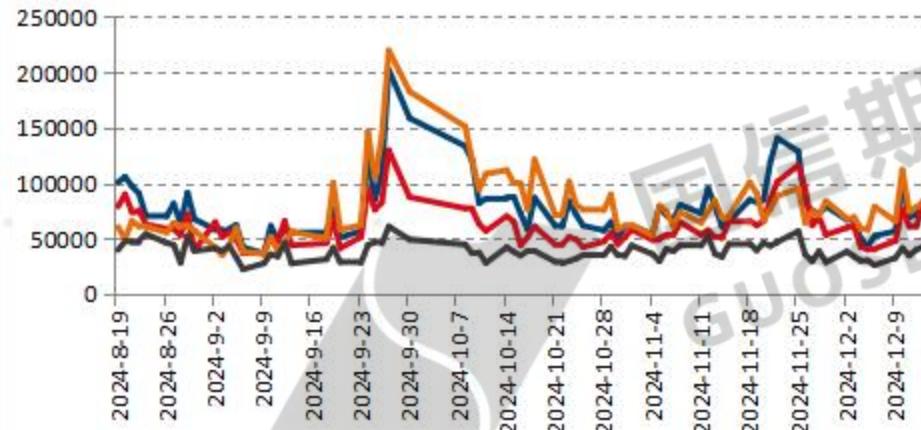


数据来源：wind 国信期货

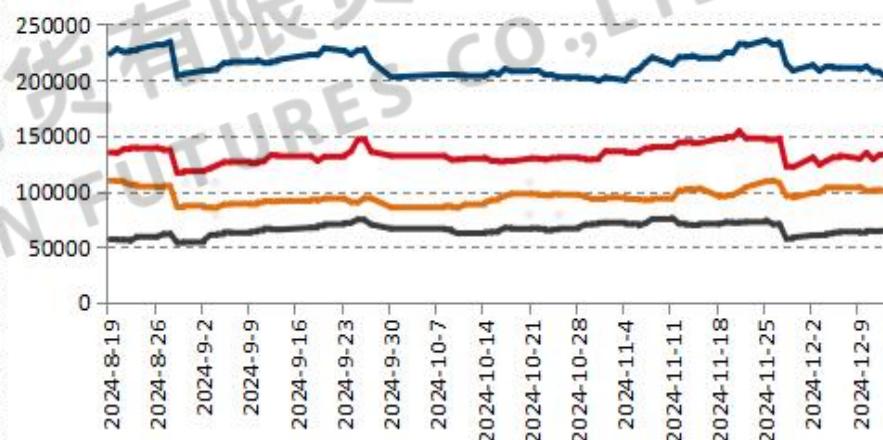


2.5.1 国债成交-持仓

— 10年期国债成交量 — 5年期国债成交量
— 30年期国债成交量 — 2年期国债成交量



— 10年期国债持仓量 — 5年期国债持仓量
— 30年期国债持仓量 — 2年期国债持仓量



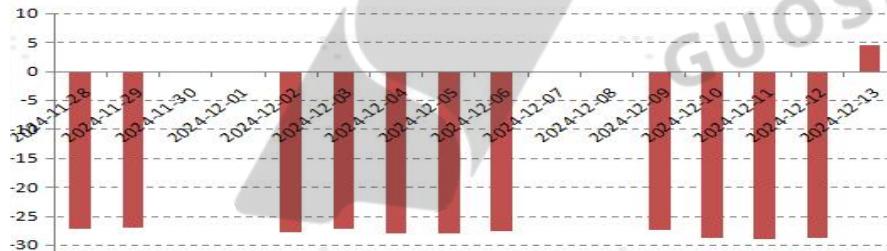
数据来源：wind 国信期货

2.5.2 国债基差-银行间最廉卷

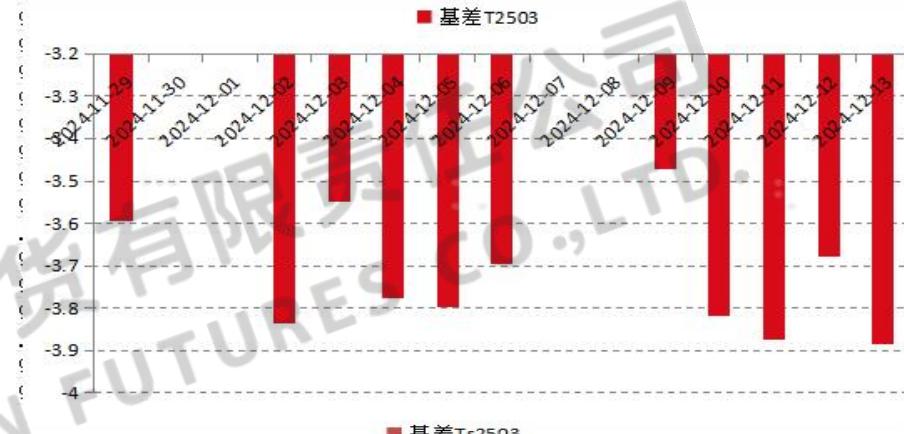


国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源：wind 国信期货



Part3

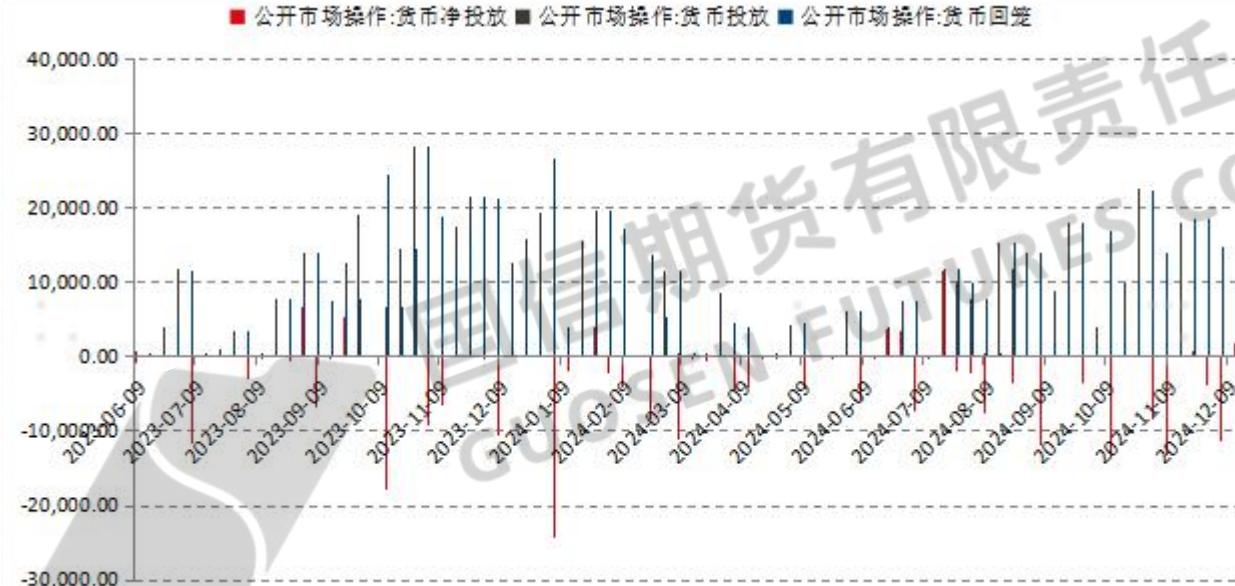
第三部分

国信期货有限责任公司

GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

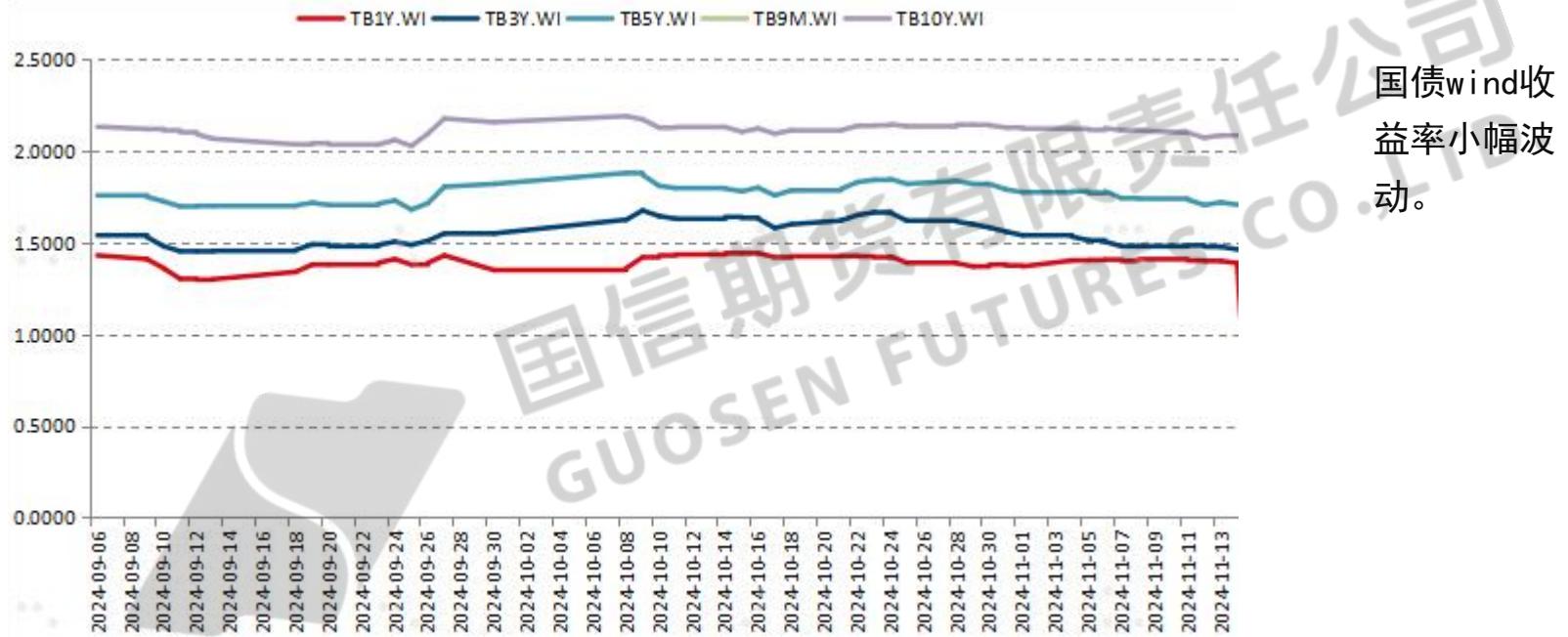
基本面

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



数据来源：wind 国信期货

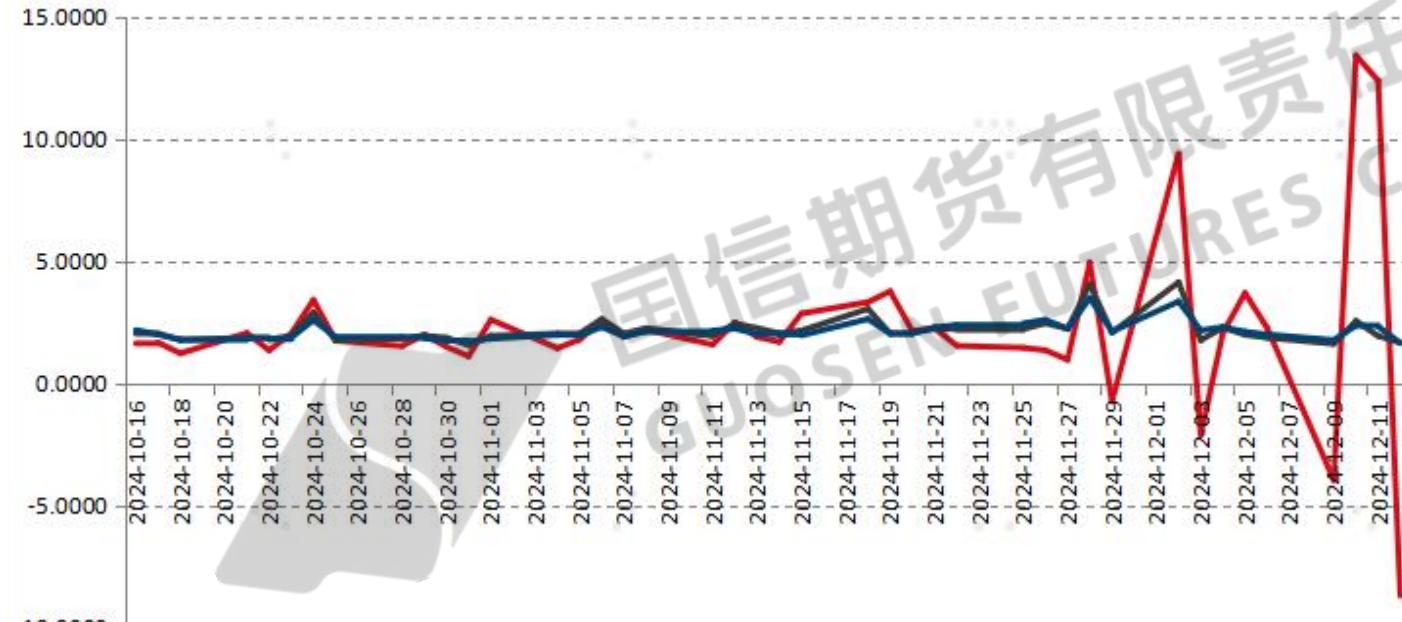
3.1.2 国债期货（10年期）IRR



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

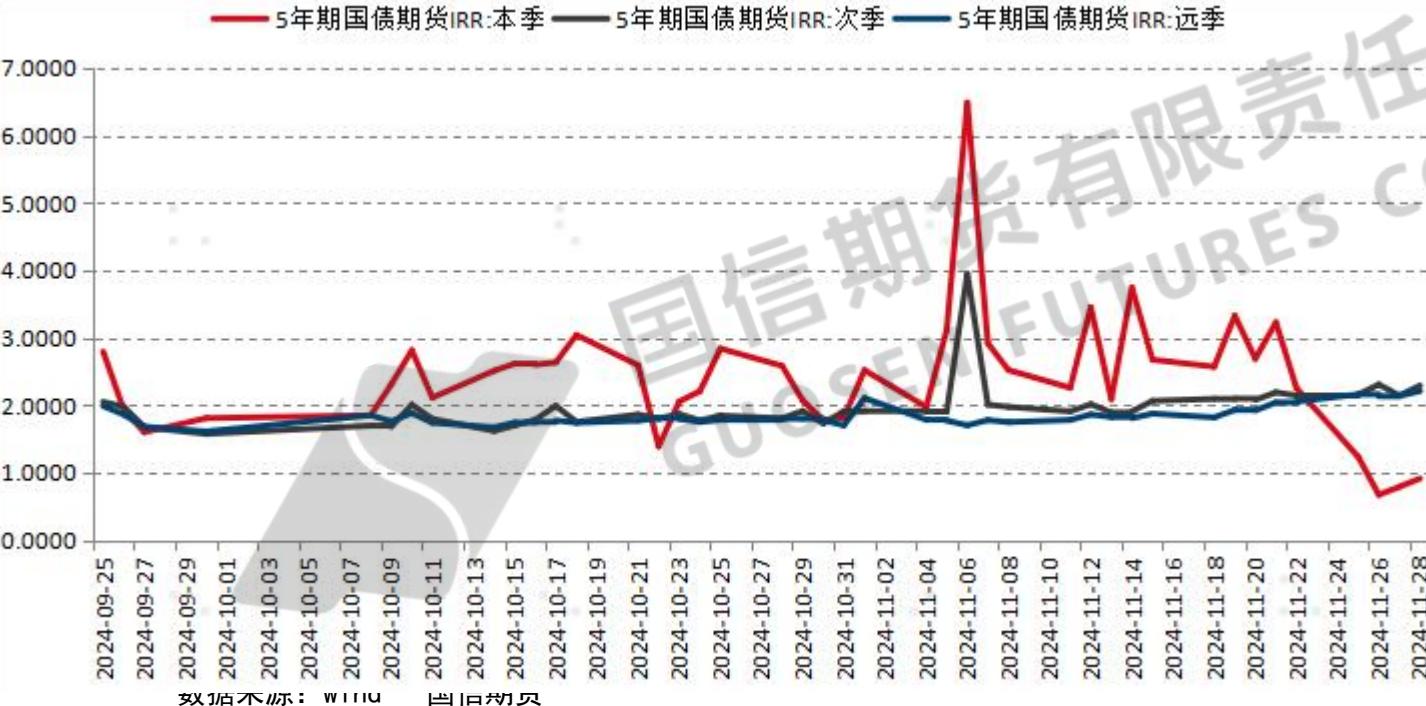
— 10年期国债期货IRR:本季 — 10年期国债期货IRR:次季 — 10年期国债期货IRR:远季



数据来源: wind 国信期货

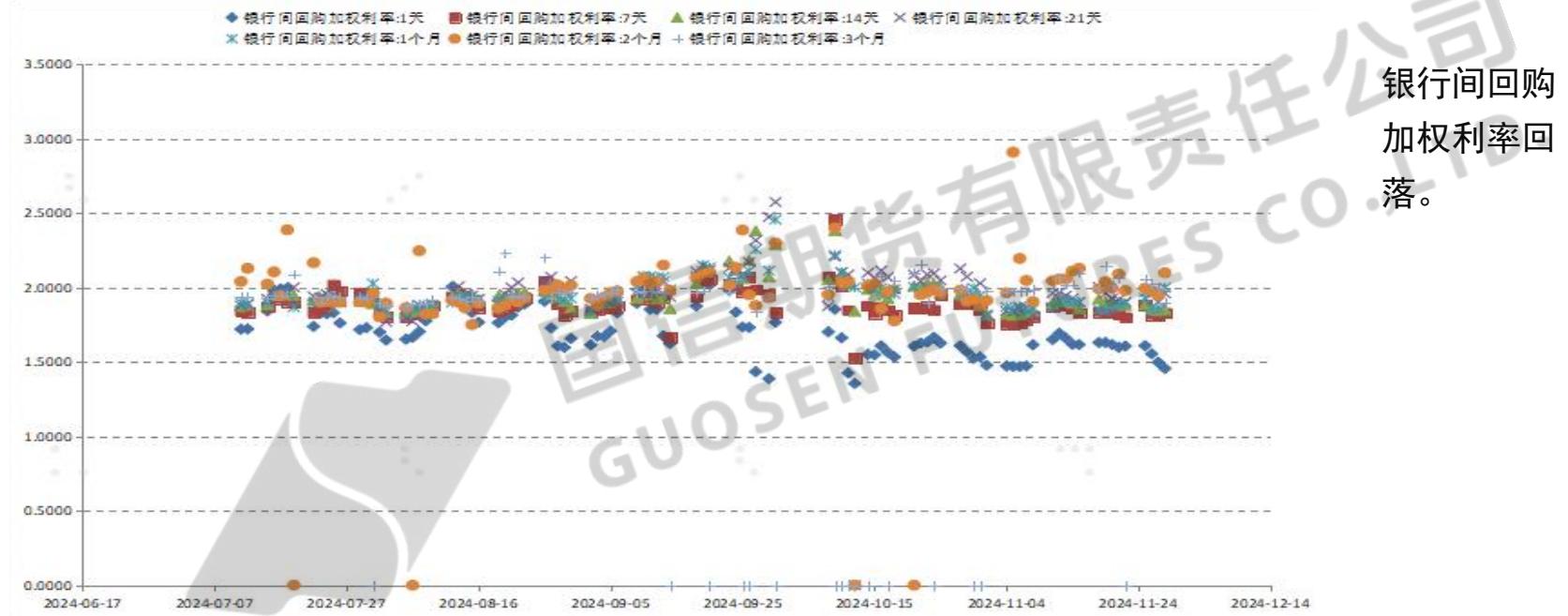
国债期货次
季IRR略升。

3.1.2 国债期货（5年期）IRR



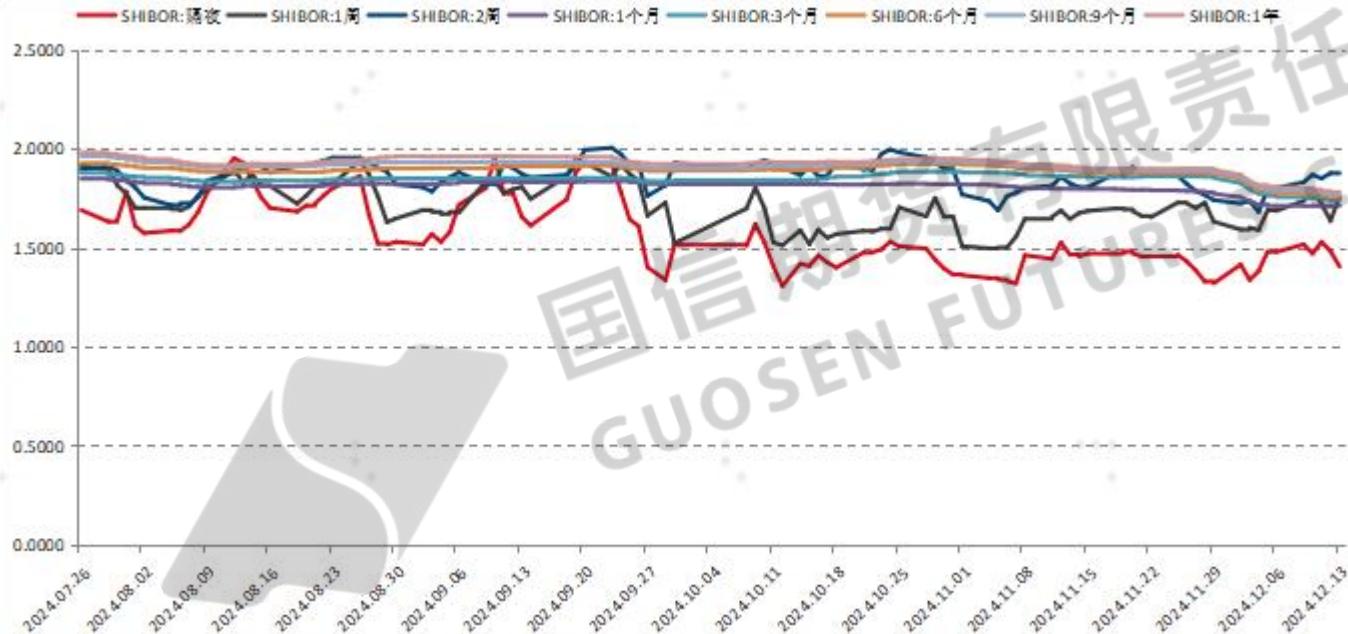
国债期货次
季IRR稳定。

3. 1. 3银行间回购加权利率



数据来源：wind 国信期货

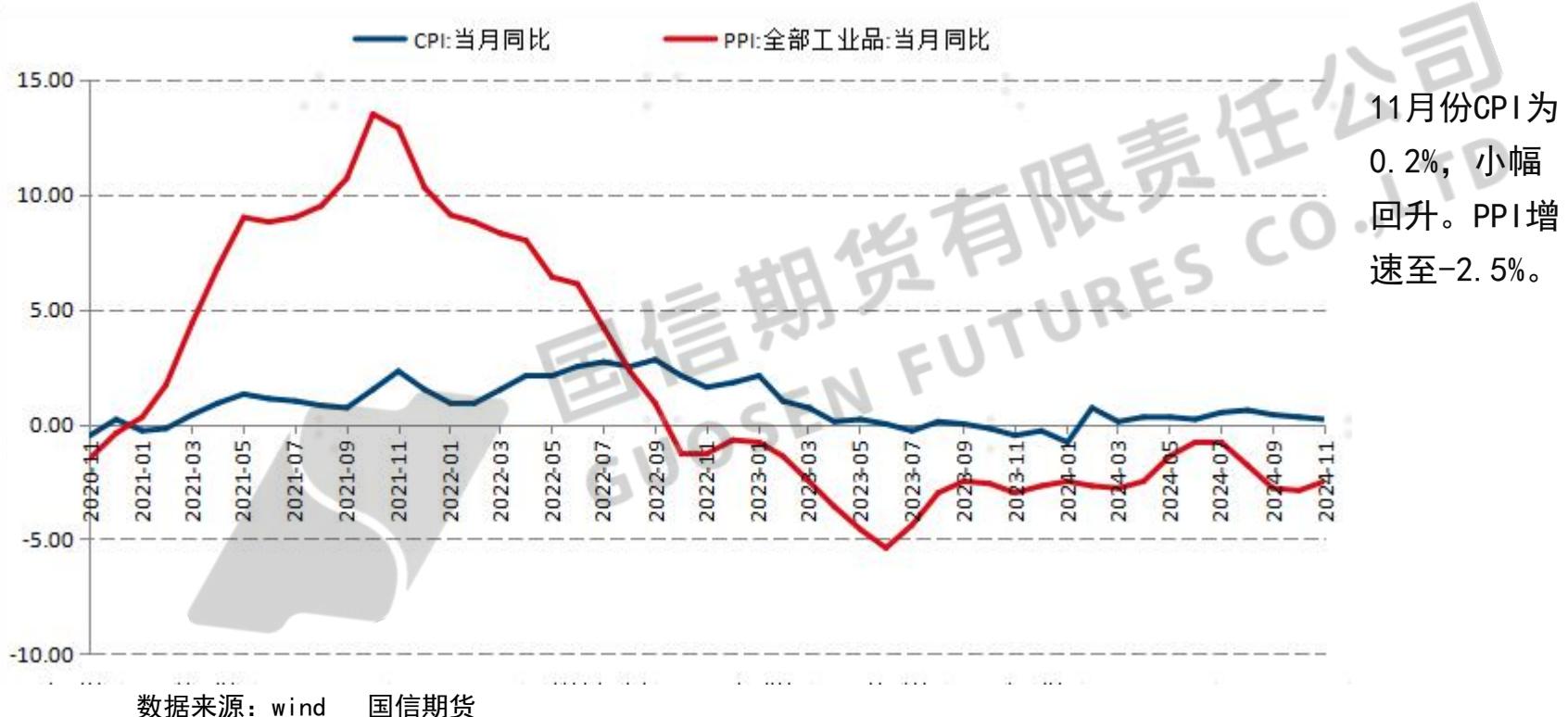
3. 1. 4shibor



Shibor短期
略显著回落。

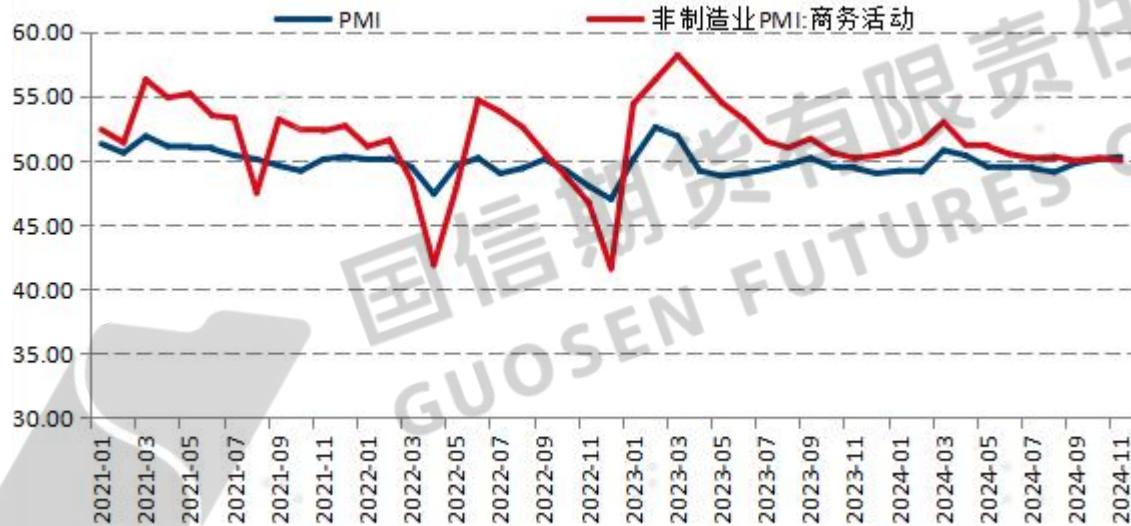
数据来源：wind 国信期货

3. 2. 1CPI-PPPI



11月份CPI为
0.2%，小幅
回升。PPI增
速至-2.5%。

3. 2. 2 制造业活动与非制造业活动



11月份PMI回落，为50.3。非制造业PMI为50，经济恢复力度较弱。

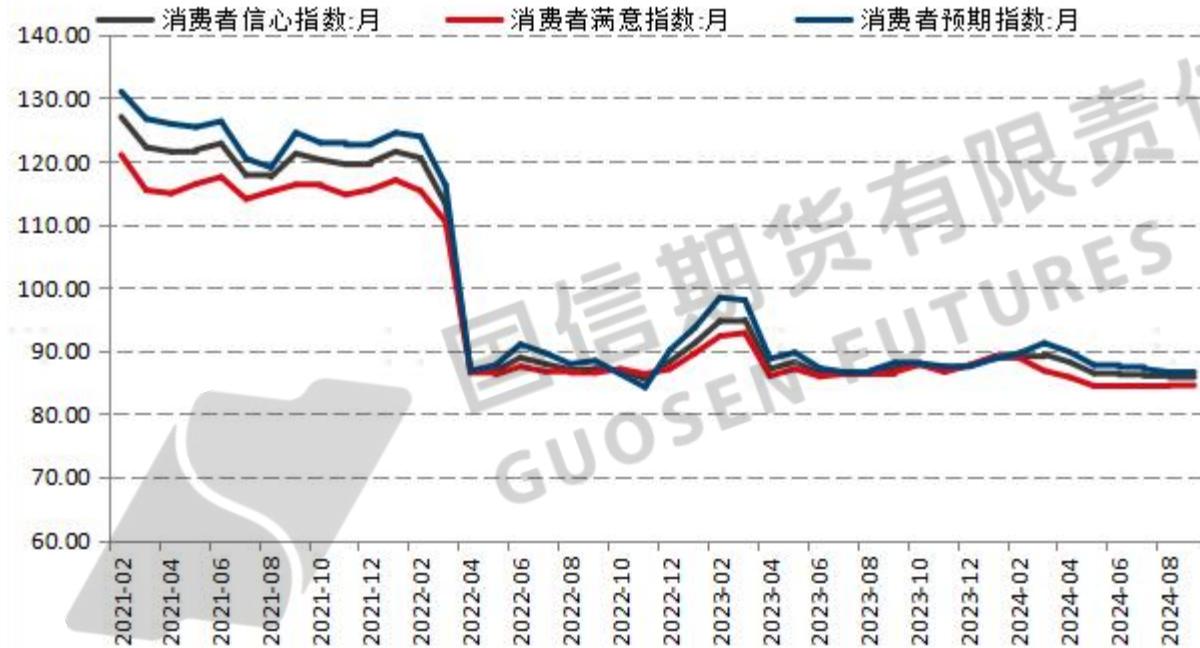
数据来源：wind 国信期货

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。

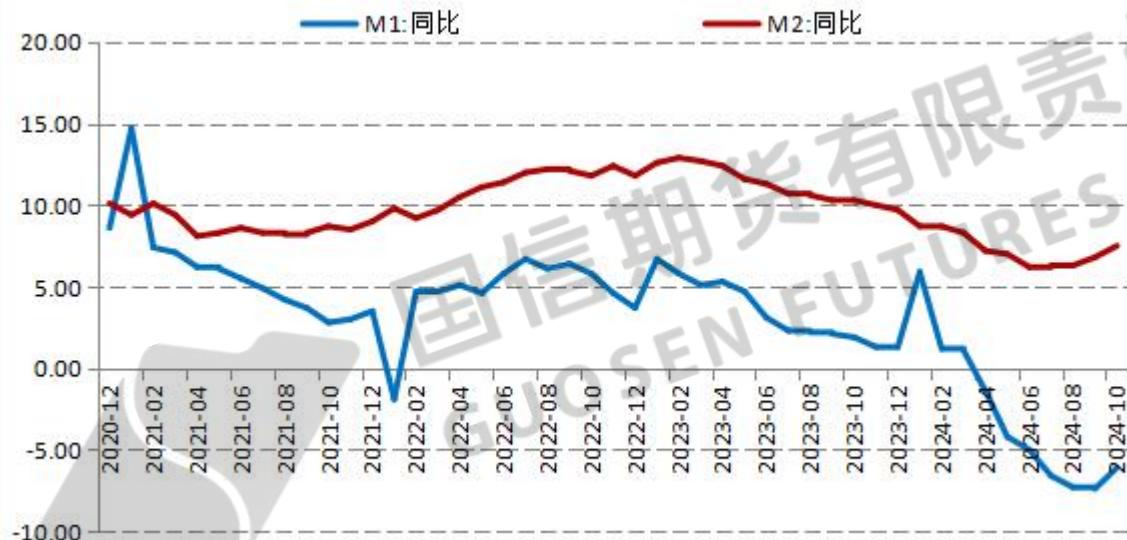
3. 3. 2消费者信心



数据来源：wind 国信期货

消费者信心
趋势回落。

3. 4. 1 总体货币投放



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



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

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

4、股指回落债新高

股指期货

股市成交额快速回升1.8万亿水平。大盘权重方面，机构主要权重股票冲高回落。中小盘方面，市场继续维持活，涨停家数在100家水平。信息方面，中央经济工作会议提出适度宽松的货币政策和更加积极的财政政策。市场出现利好回落现象，股指有望冲高回调。

国债期货

货币市场层面，央行逆回购持续维持充裕流动性。国内市场利率进一步下跌，隔夜shibor低至1.4%水平，十年期国债到期收益率下跌至1.7700%。刺激经济政策方面，适度宽松的货币政策，意味着中国预期经济缓慢难度较大，市场利率下行形成一致性预期。国债多单继续持有。

数据来源：国信期货

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、引用资料和数据的客观与公正，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。

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

