

「2024.12.6」

股指期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格号F30825507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



- 周度观点：A股主要指数本周震荡收涨，上证指数涨超2%。四期指同样收涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。周一，受11月官方PMI维持扩张影响，市场情绪较好，股指集体走高；周二至周四，市场扰动较少，指数窄幅震荡；周五，市场在隔夜美元指数大跌的推动下放量大涨。本周，市场已连续48个交易日成交额破万亿，交投持续活跃。

目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2412	1.46	1.42	3968.0
	IH2412	1.48	1.22	2663.8
	IC2412	2.42	1.54	5963.4
	IM2412	2.88	1.45	6333.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.44	1.31	3973.14
	上证50	1.54	1.13	2665.43
	中证500	2.17	1.31	5979.20
	中证1000	2.59	1.02	6349.62

2、消息面概览

影响

中国11月官方制造业PMI为50.3，前值50.1；非制造业PMI为50，前值50.2；综合PMI为50.8，前值50.8。11月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.5，高于10月1.2个百分点；财新服务业PMI录得51.5，预期52.4，较10月下降0.5个百分点；财新综合PMI录得52.3，较前值51.9走高0.4个百分点。

利多

美国11月ISM制造业指数48.4，高于预期的47.6，10月前值为46.5。美国11月标普全球制造业PMI终值为49.7，创2024年6月以来终值新高，预期和初值均为48.8。

中性偏空

美国11月ADP新增就业14.6万人，低于预期的15万人，创4个月来最低。前值被下修4.9万人至18.4万人，创下去年5月以来最大下修幅度。美国上周初请失业金人数由升至22.4万人，创一个月新高，高于预期的21.5万人，前值修正为21.5万人。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

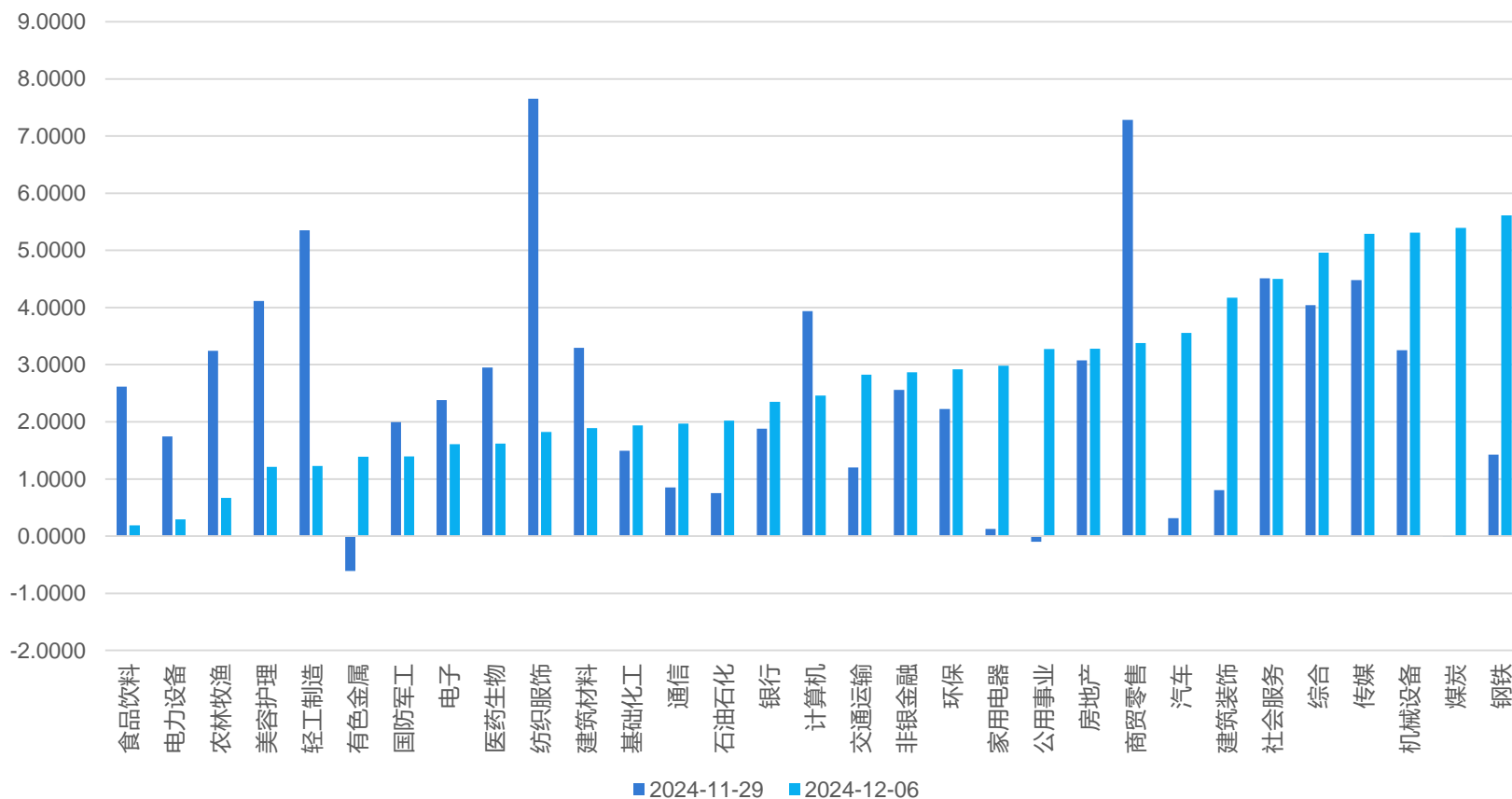
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.33	1.05	3404.08
深证成指	1.69	1.47	10791.34
中小100	0.83	1.43	6567.19
创业板指	1.94	2.05	2267.06
科创50	0.70	1.26	1014.45

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘点位
标普500	0.71	-0.19	6075.11
英国富时100	0.75	0.16	8349.38
恒生指数	2.28	1.56	19865.85
日经225	2.31	-0.77	39091.17

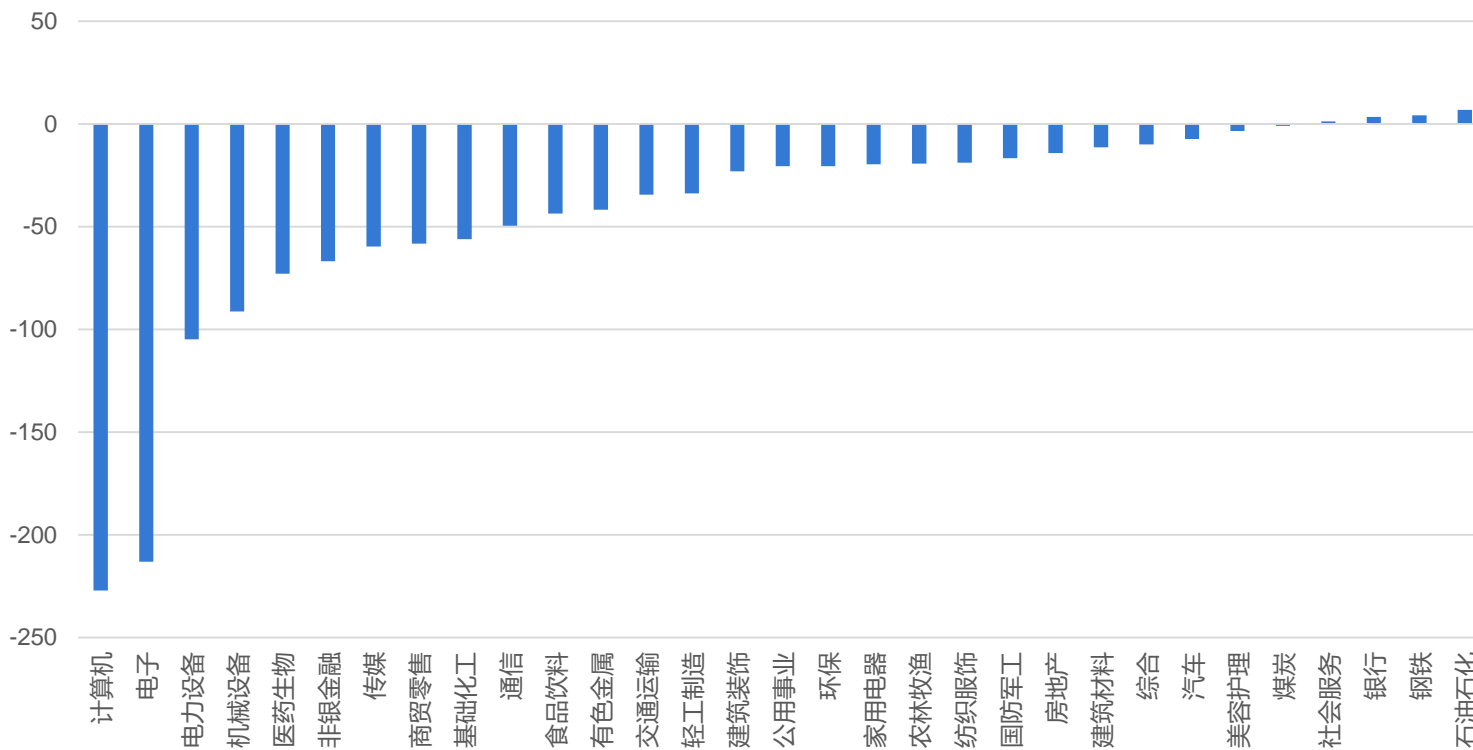
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块集体上涨，钢铁、煤炭、机械设备、传媒板块领涨。

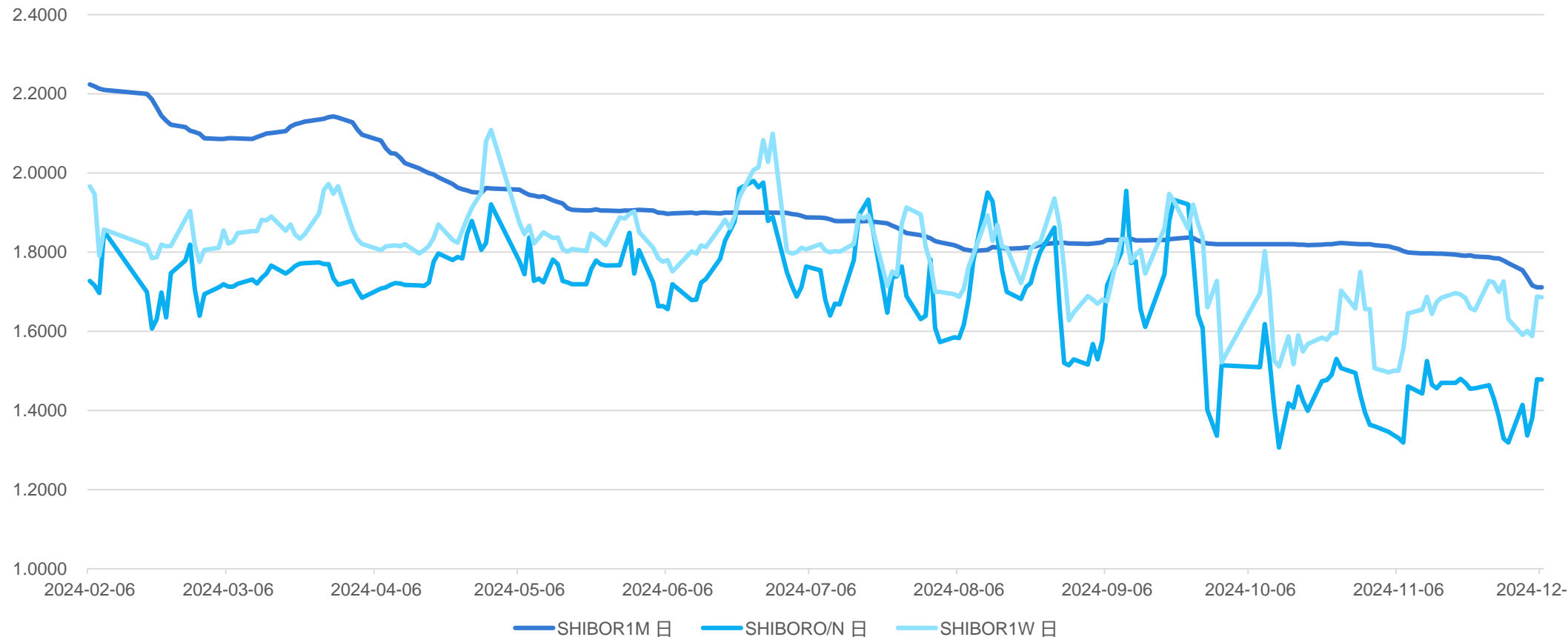
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出, 计算机、电子板块资金大幅净流出。

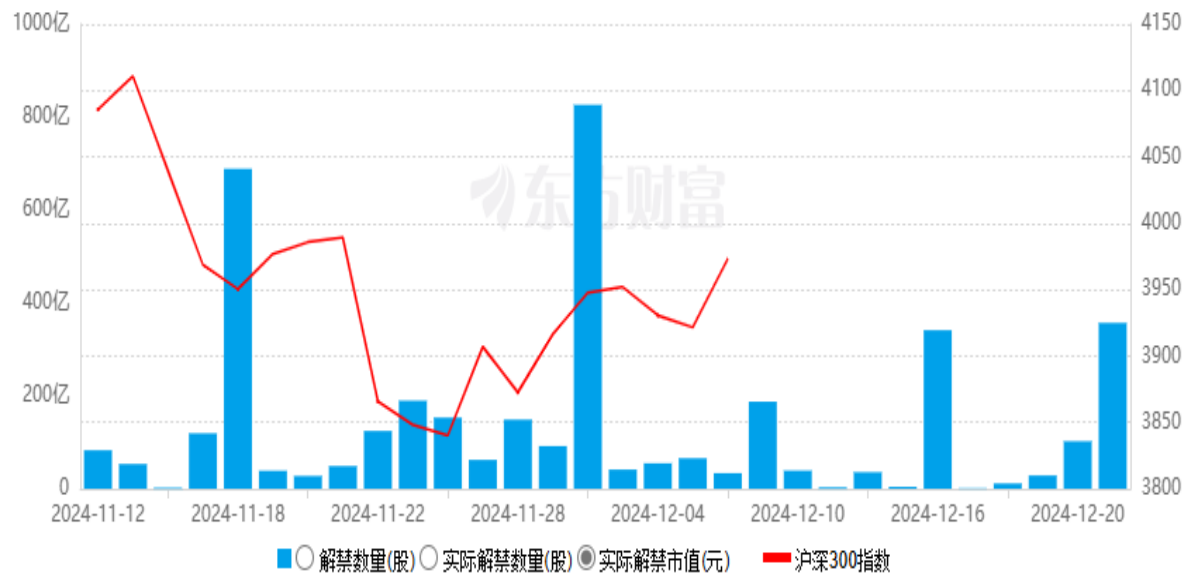
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

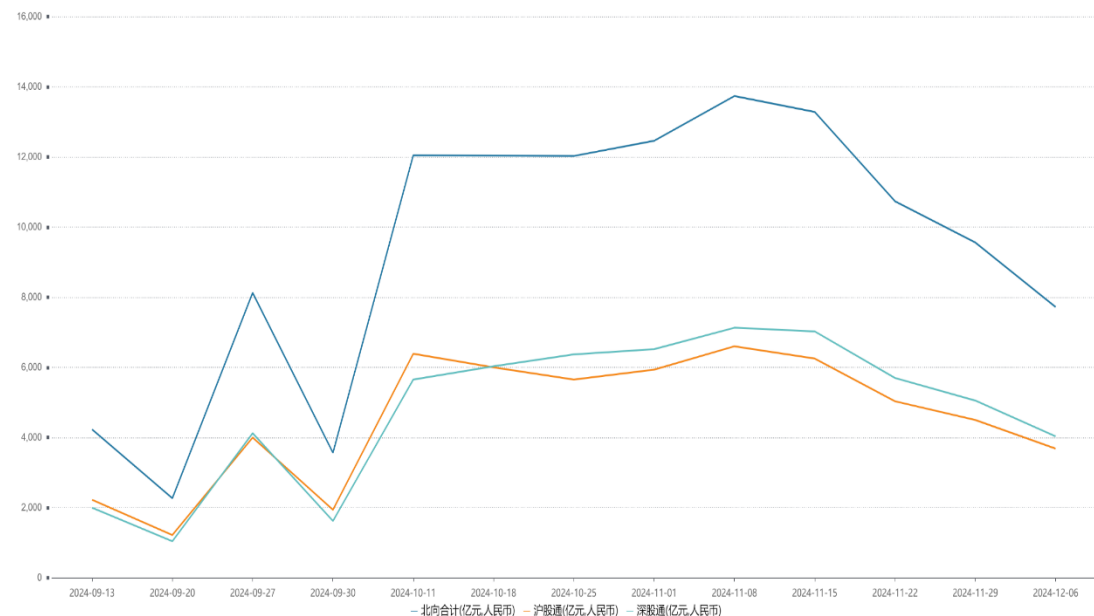
SHIBOR短期利率小幅回升，整体资金价格偏低。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

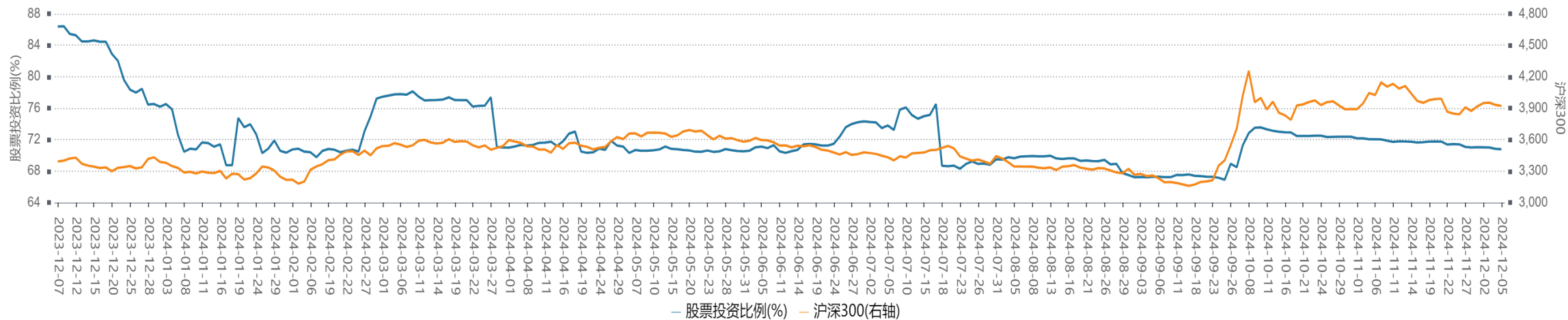
「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

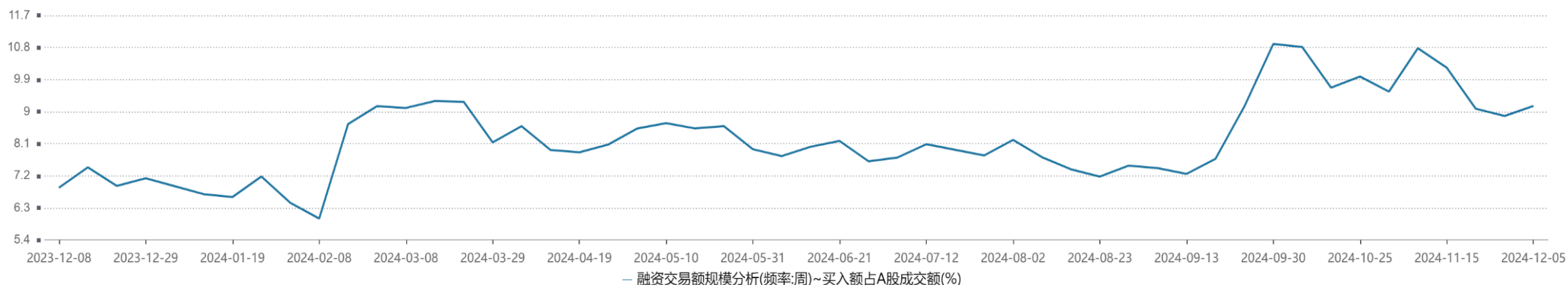
本周重要股东二级市场净减持62.44亿元，限售解禁市值为1021.63亿元。北向资金合计买卖7722.84亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

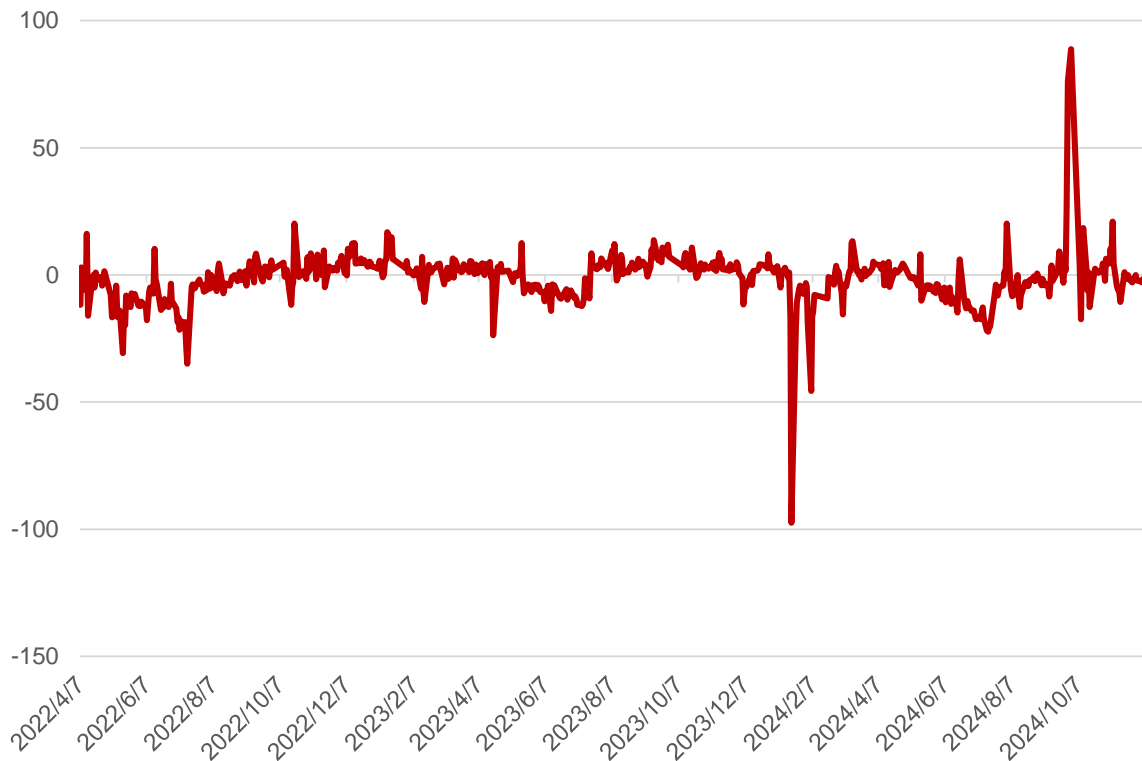
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

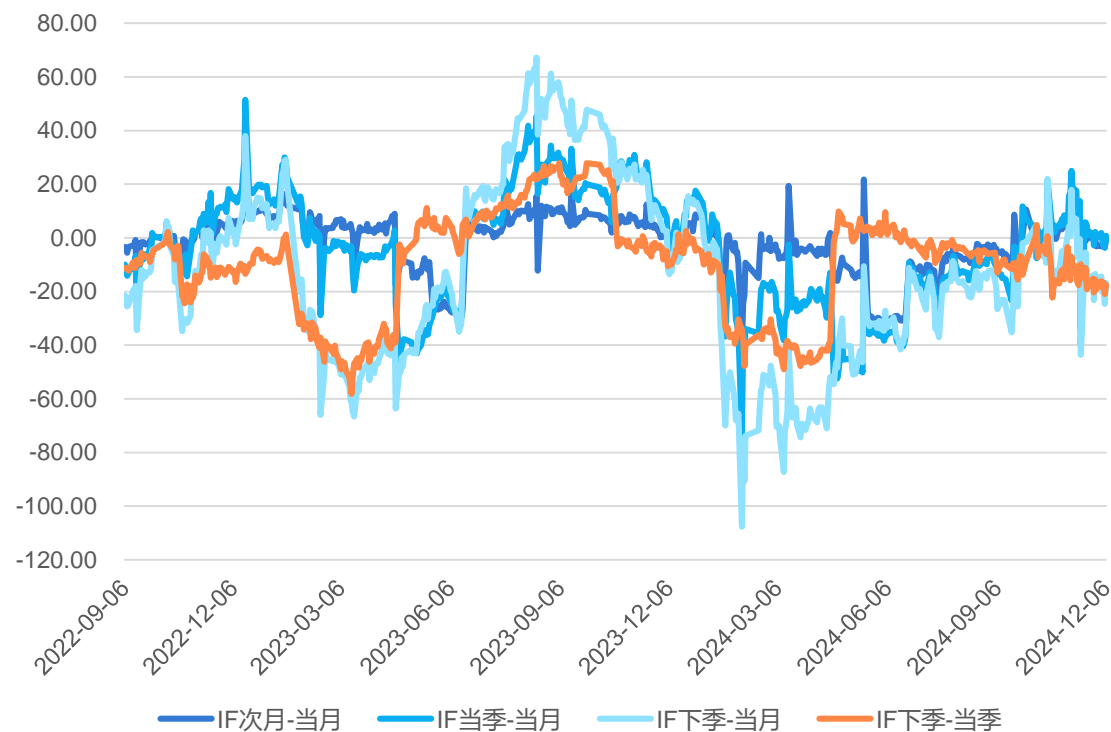
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

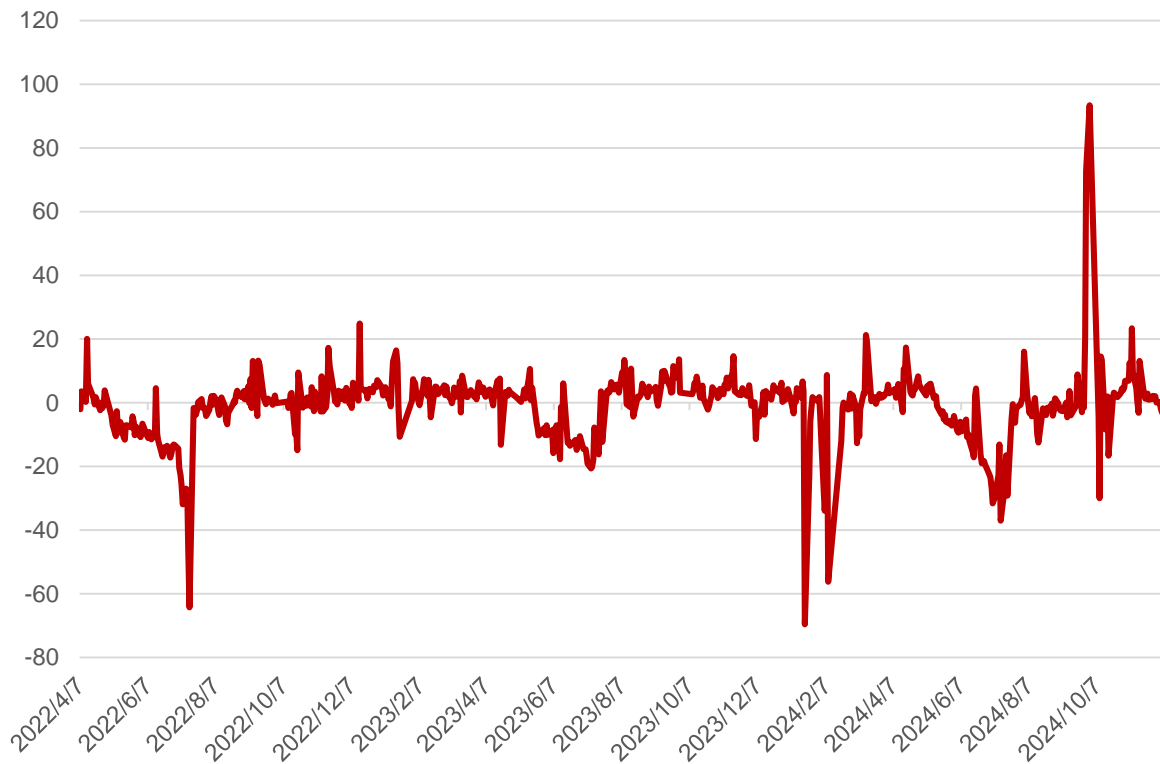


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率震荡。

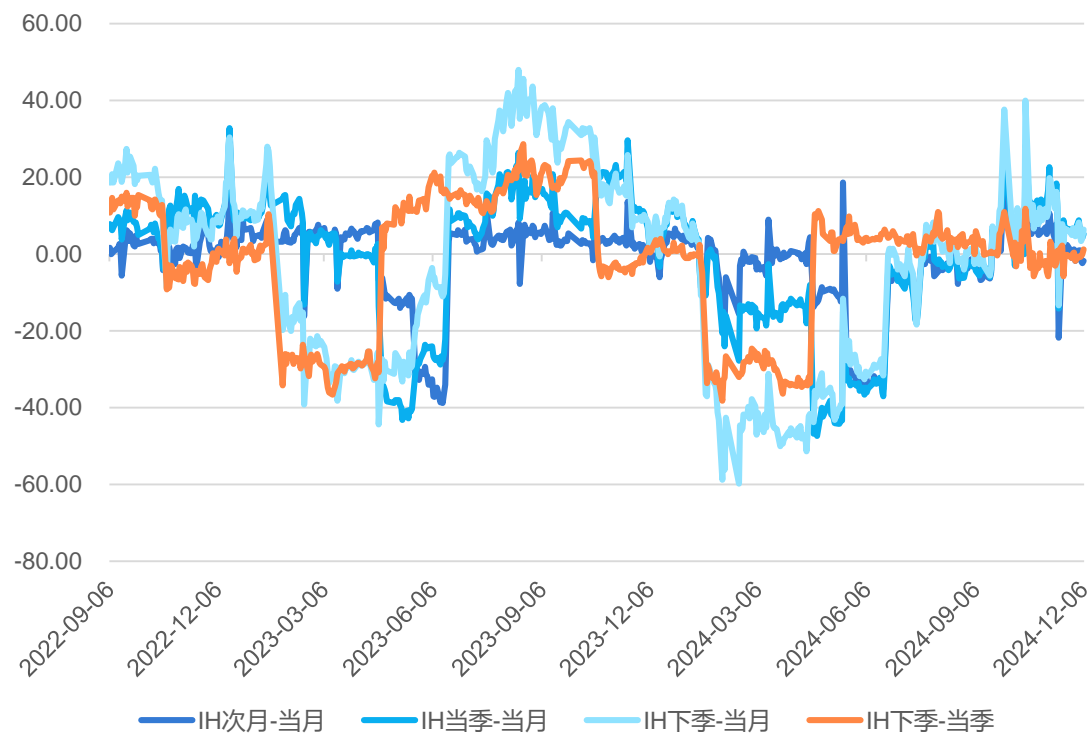
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

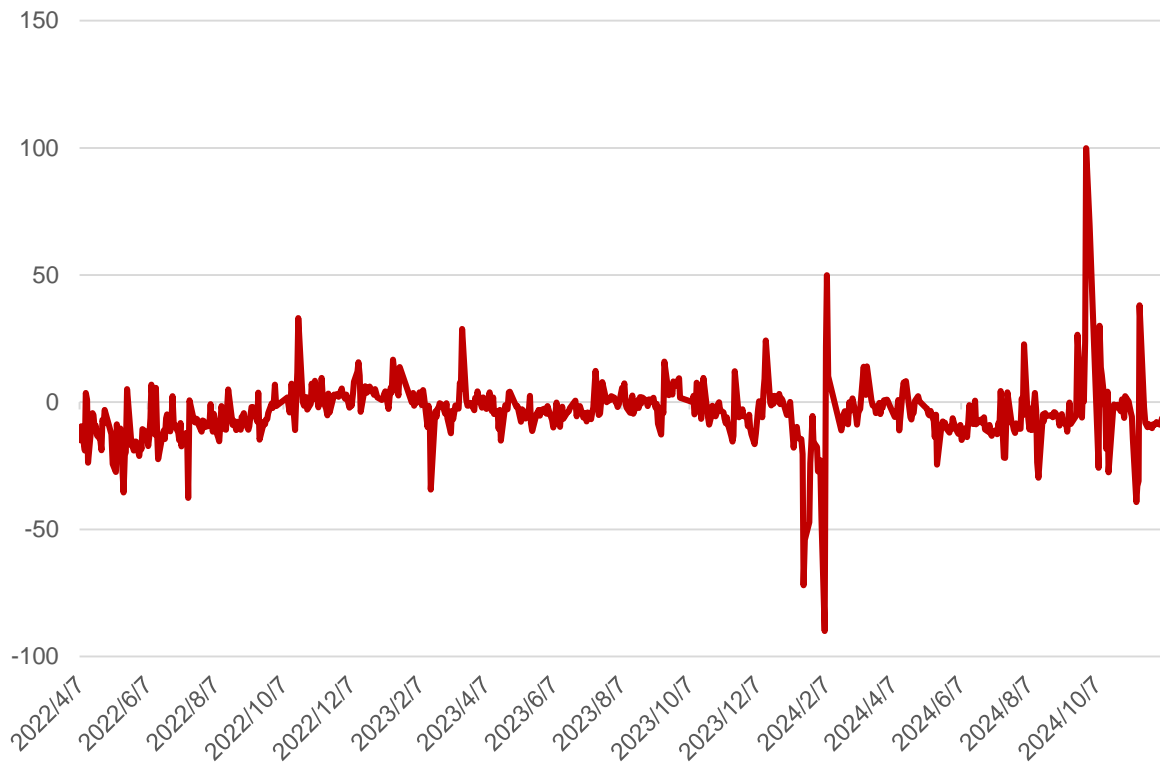


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率小幅走弱。

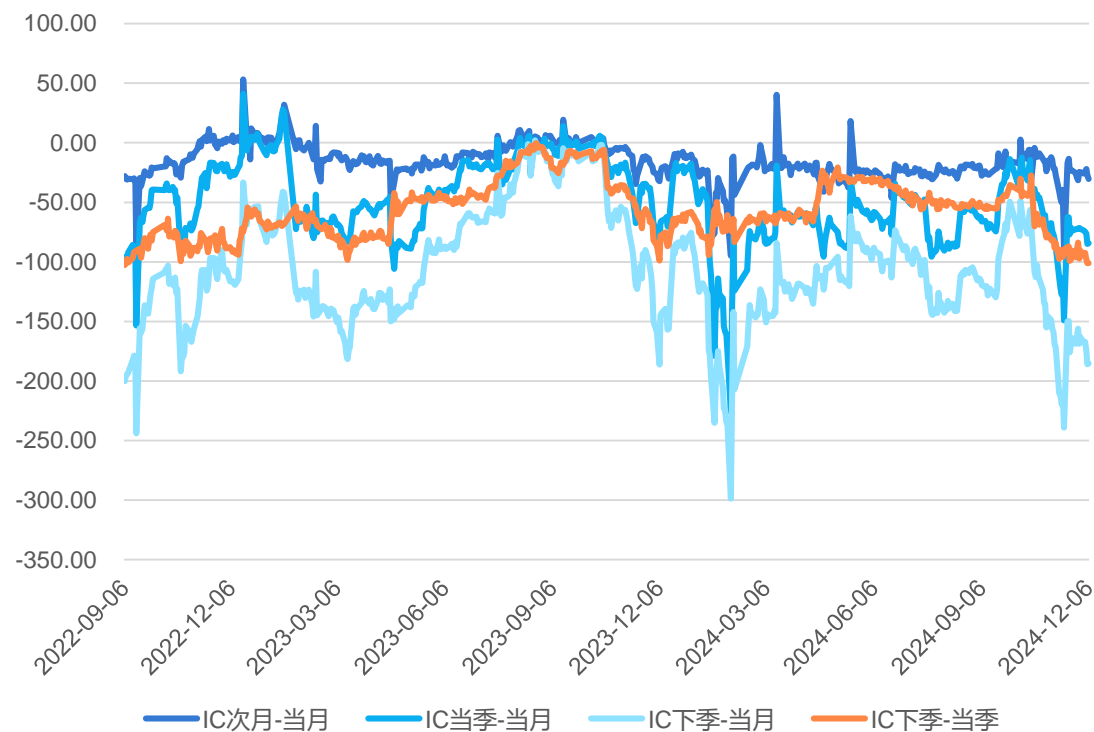
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

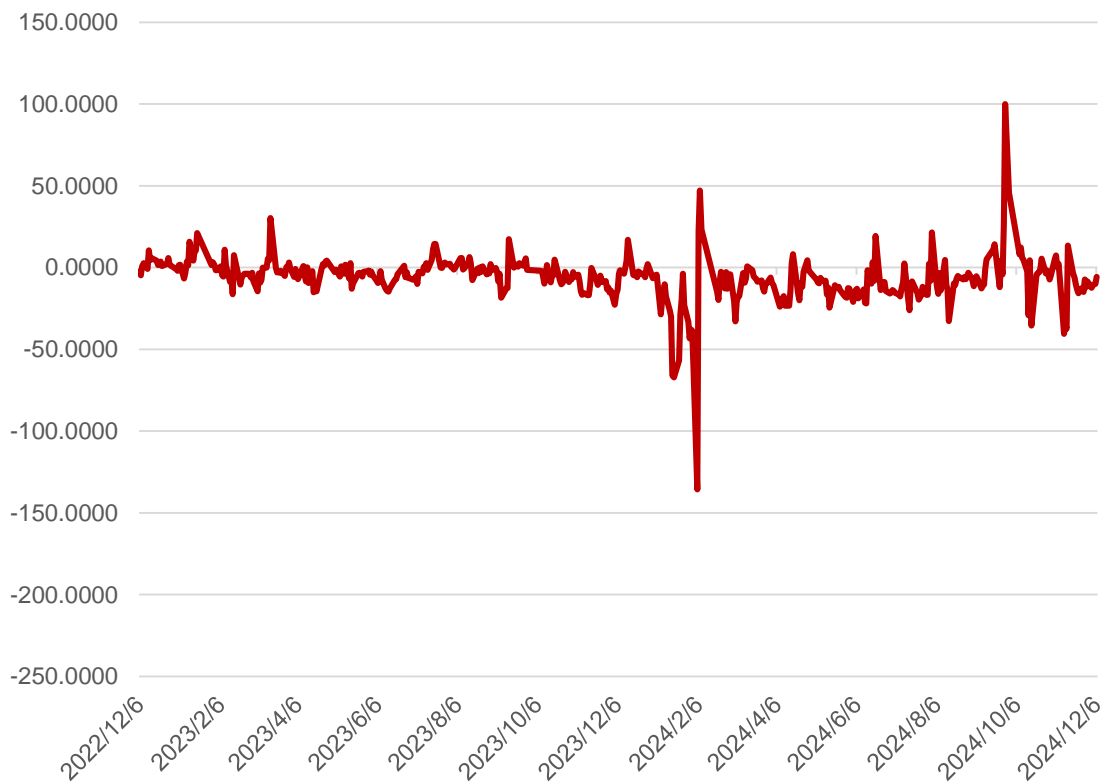


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率震荡。

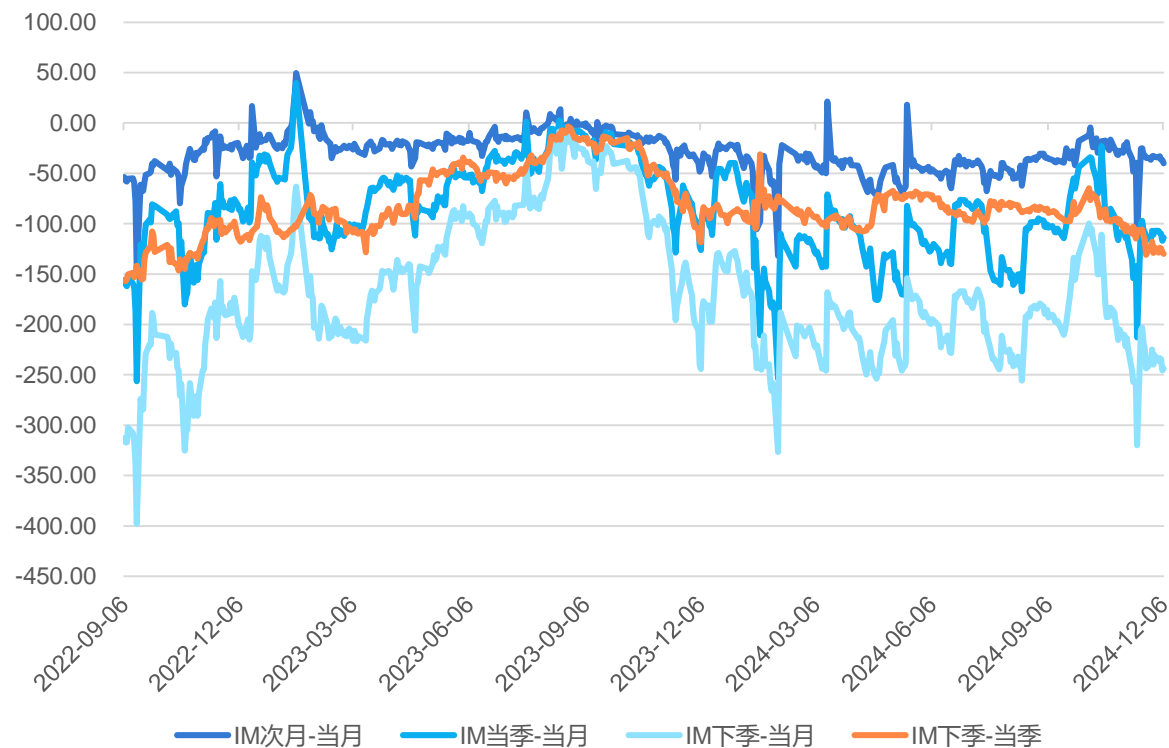
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM跨期」



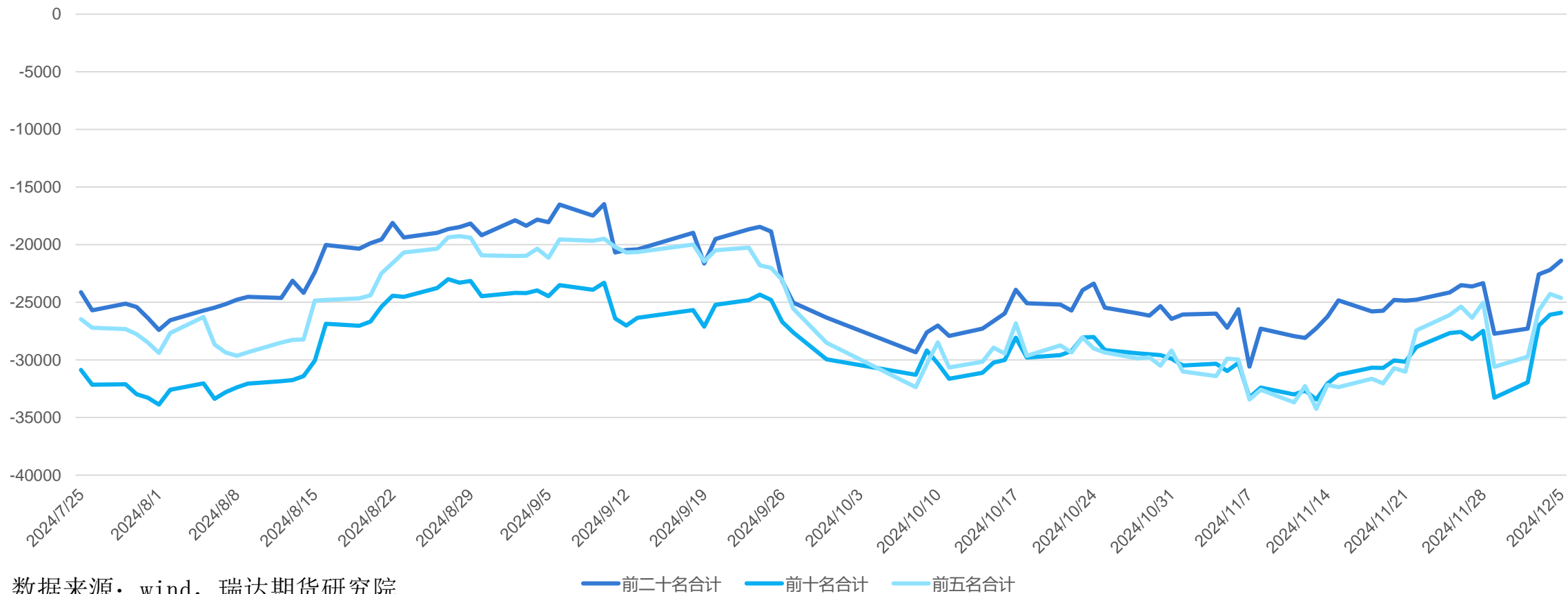
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差率小幅走强。

「IF净持仓」



「IH净持仓」

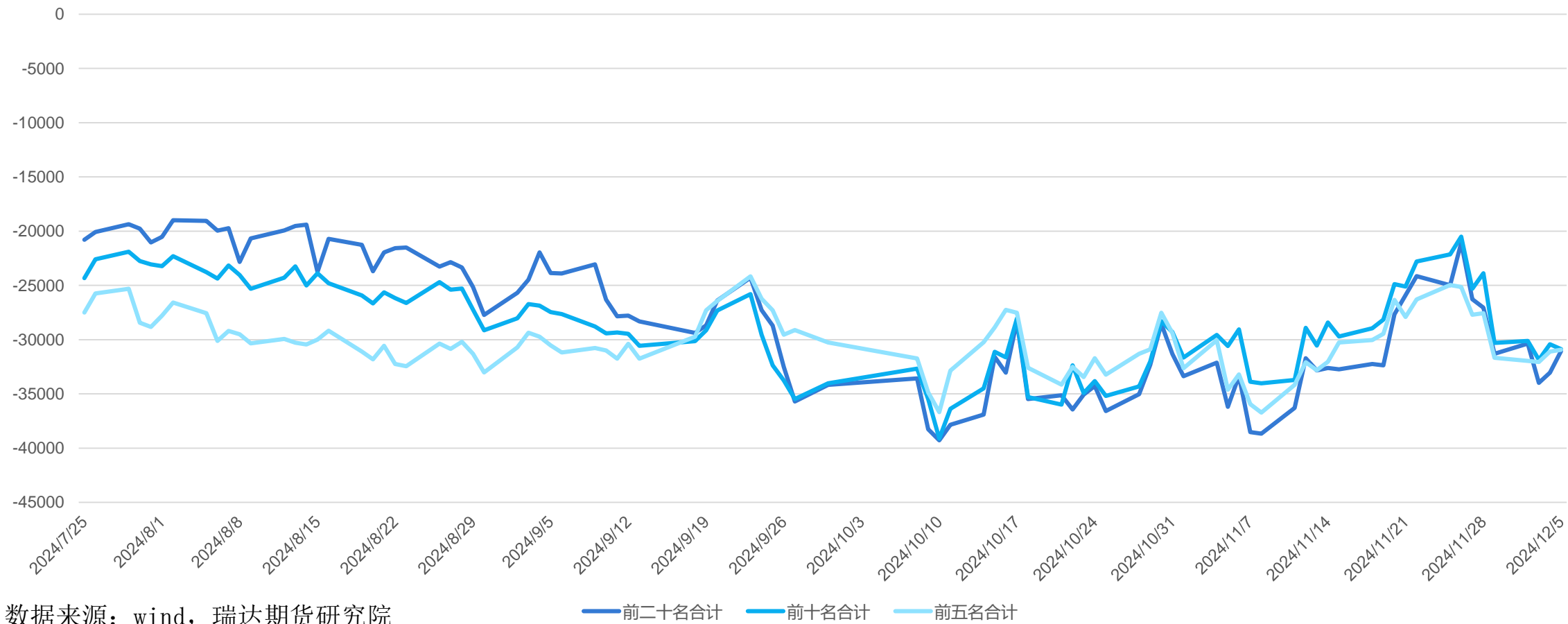


「IC净持仓」

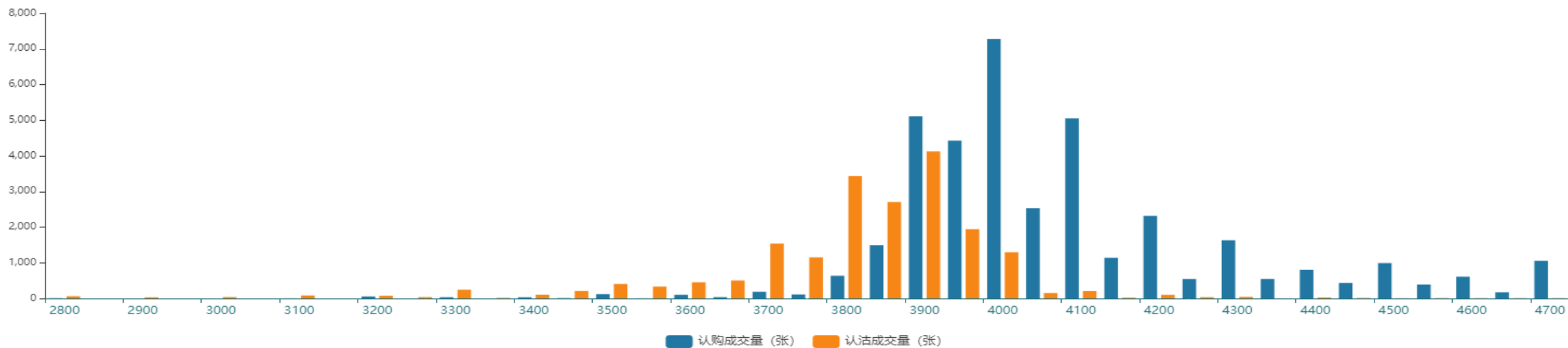


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

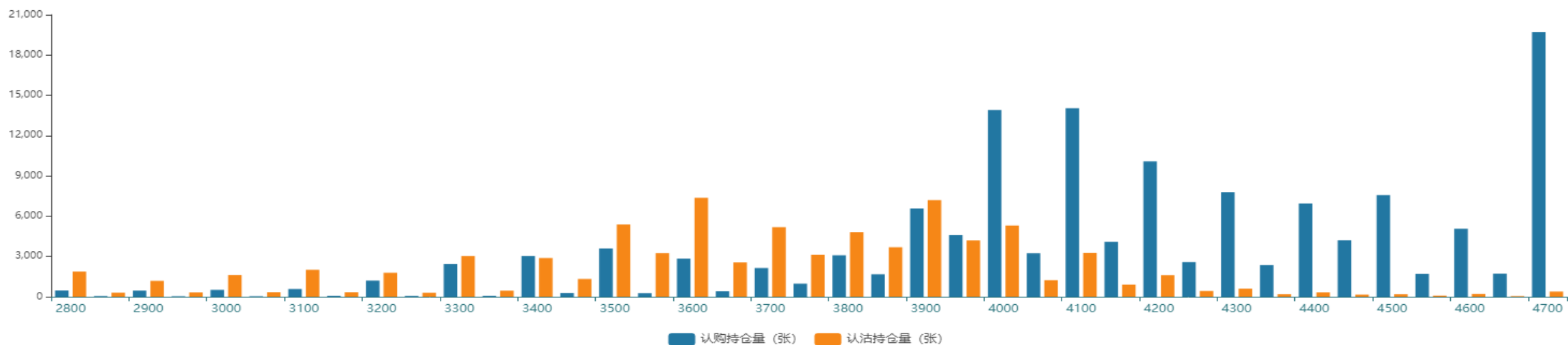
「IM净持仓」



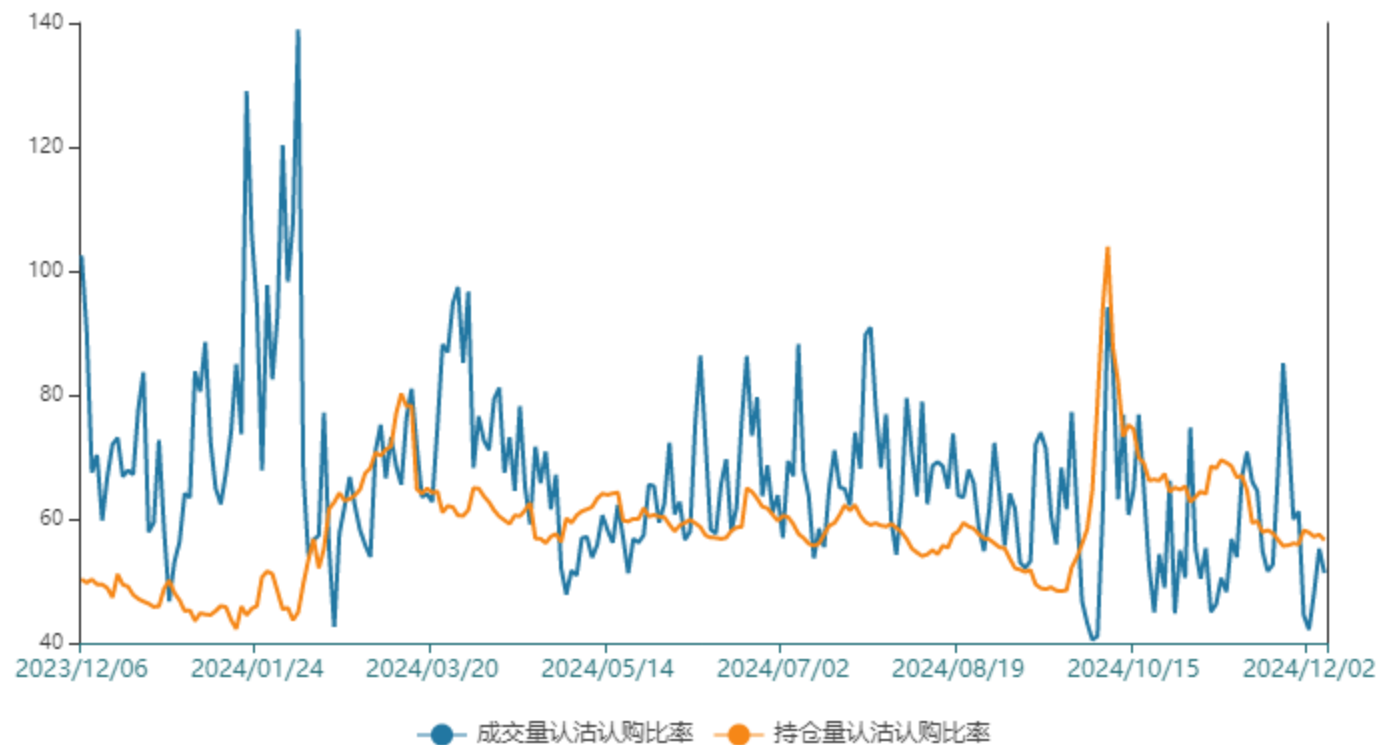
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

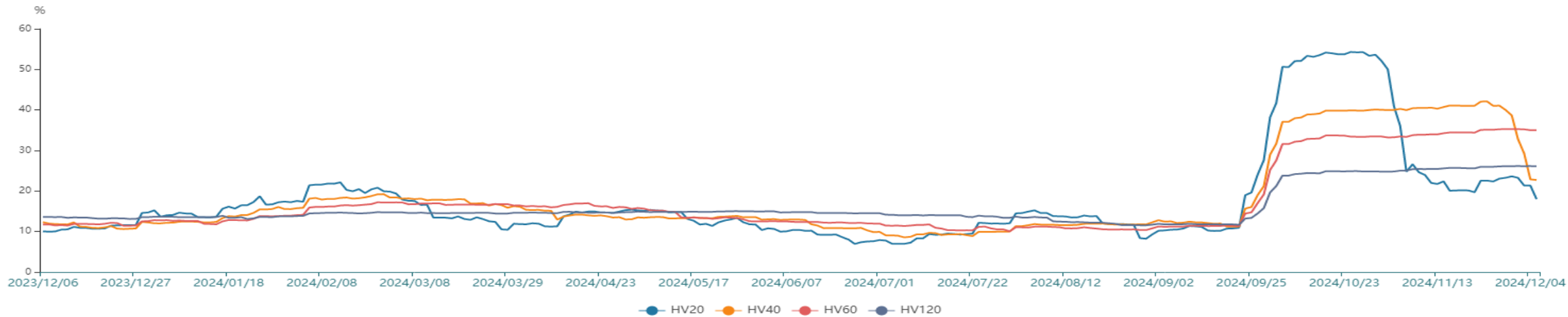


「沪深300成交、持仓PCR」

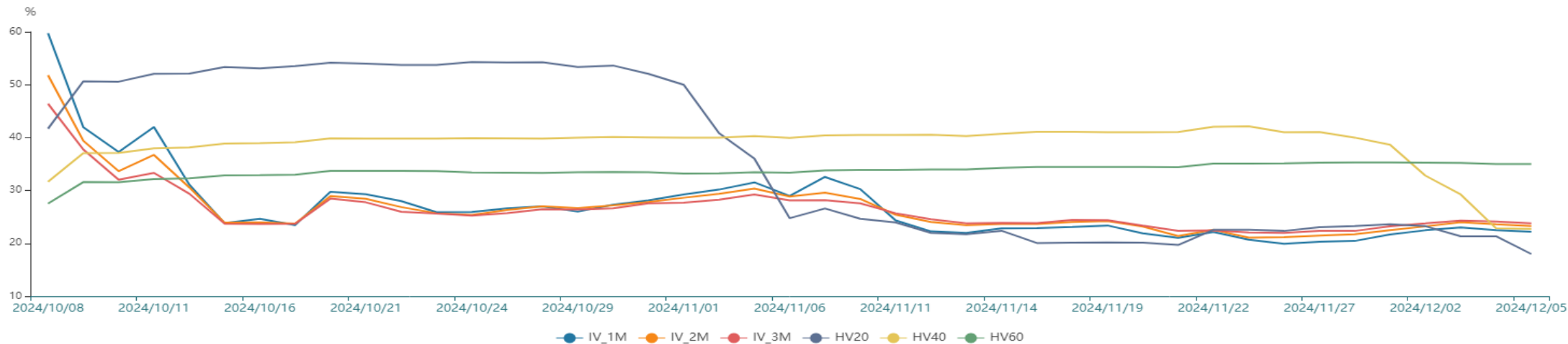


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

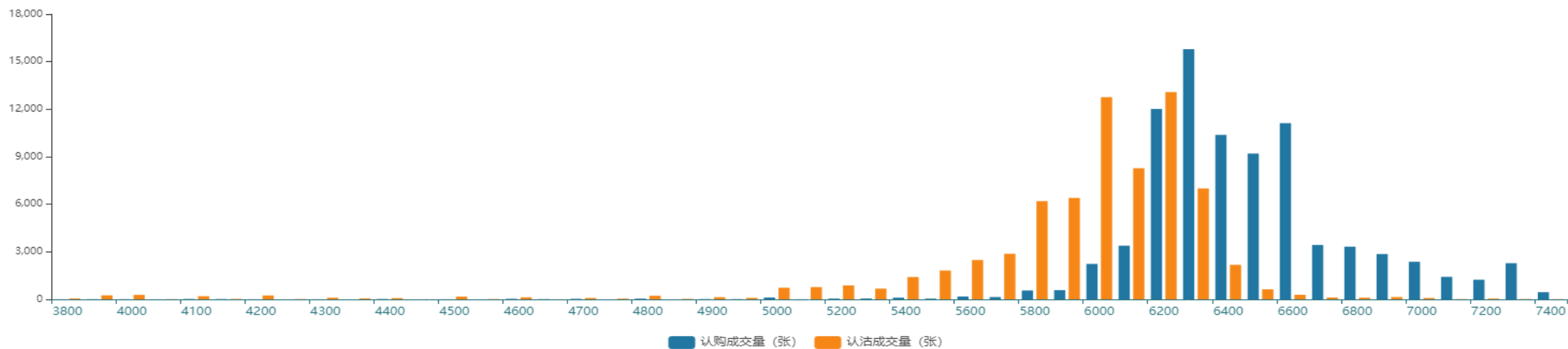
「沪深300指数历史波动率」



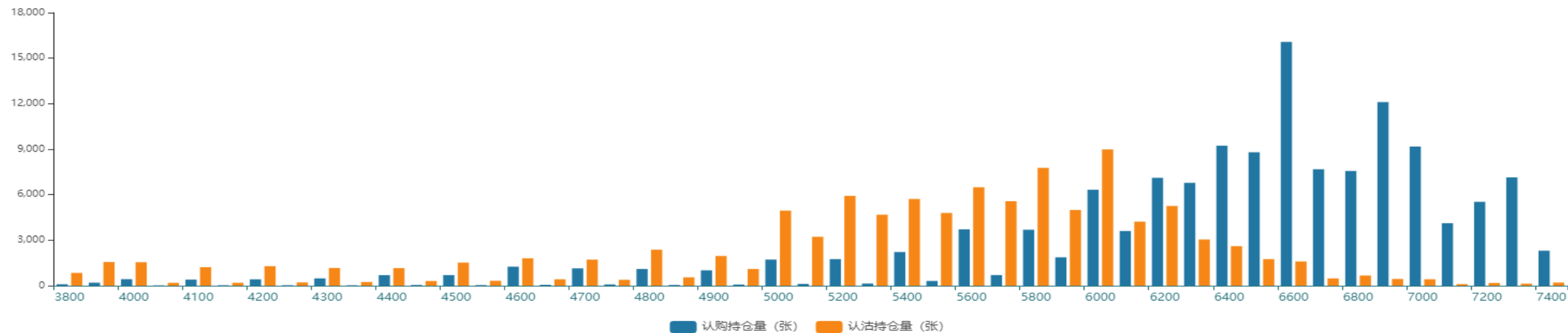
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



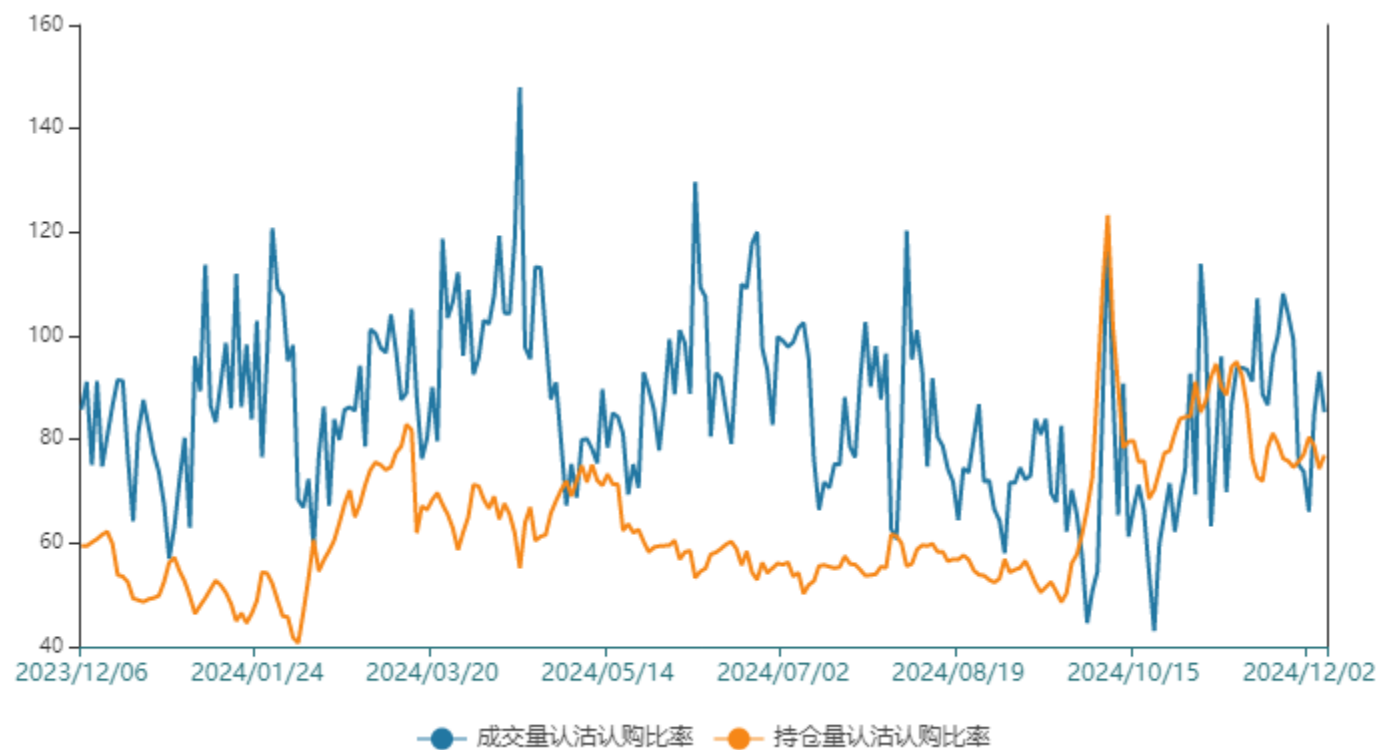
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

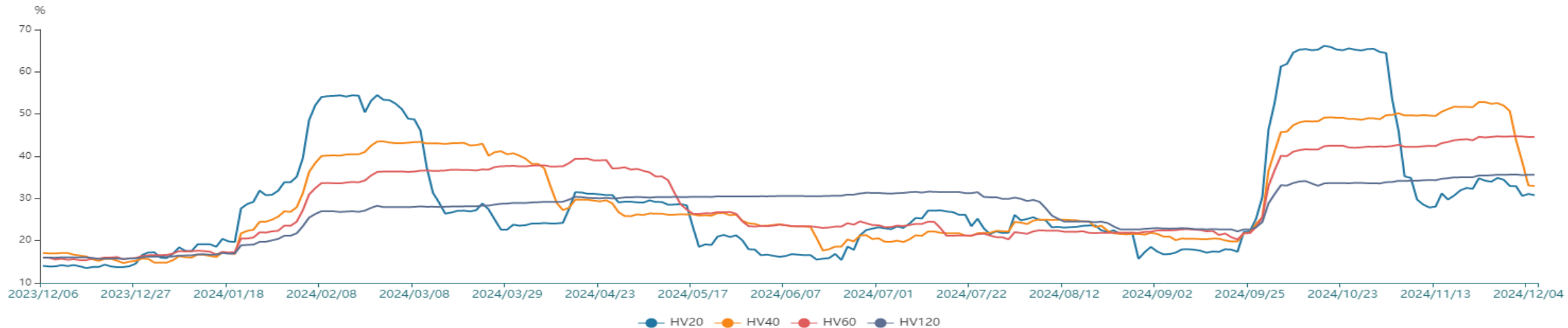


「中证1000成交、持仓PCR」

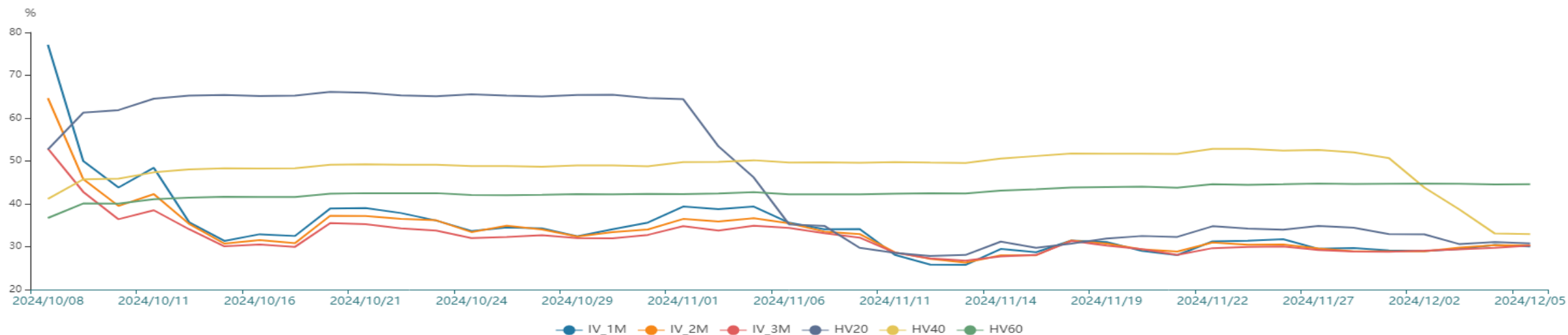


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



4、行情展望与策略

- **周度观点：** A股主要指数本周震荡收涨，上证指数涨超2%。四期指同样收涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。周一，受11月官方PMI维持扩张影响，市场情绪较好，股指集体走高；周二至周四，市场扰动较少，指数窄幅震荡；周五，市场在隔夜美元指数大跌的推动下放量大涨。本周，市场已连续48个交易日成交额破万亿，交投持续活跃。海外方面，美国小非农不及预期，重燃市场对美联储12月降息预期，人民币汇率反弹，修复市场情绪。关注今晚非农就业数据。国内方面，经济基本面，11月官方及财新PMI指数均处于扩张区间，制造业PMI均较上月有所上升，经济景气水平保持扩张对市场起到支撑。关注下周一公布的通胀数据。政策面，2024年中央经济工作会议预计将于12月中旬召开，市场关注宽财政力度。整体来看，海外美国加征关税行动已基本被市场消化，同时美联储降息预期再次升温，外部环境对国内市场的压制减弱。国内PMI作为经济先行指标已开始对政策刺激有所反应，同时市场对12月中央经济工作会议抱有较大期待，或提前反应部分利好，在一定程度上推动股市，在政策落地前股指预计震荡偏强。策略上，建议逢低买入次月合约。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。