

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

政策支持力度不减 企稳反弹值得关注

——股指周报2024.10.14



客服中心：李卫红

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

投资咨询编号：Z0017812

本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
股指	<p>1、9月份，消费市场运行总体平稳，价格基本稳定，全国CPI环比持平，同比上涨0.4%；受国际大宗商品价格波动及国内市场有效需求不足等因素影响，PPI环比降幅收窄，同比降幅扩大。10月13日，国家统计局公布数据显示，全国9月CPI同比上涨0.4%，前值为0.6%；环比持平，较前值0.4%有所回落。1—9月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.3%。在9月份0.4%的CPI同比变动中，翘尾影响约为-0.5个百分点，上月为-0.3个百分点；今年价格变动的新影响约为0.9个百分点，与上月相同。在9月份-2.8%的PPI同比变动中，翘尾影响约为-0.5个百分点，上月为-0.1个百分点；今年价格变动的新影响约为-2.3个百分点，上月为-1.7个百分点。</p> <p>2、市场综述：四大指数集体回落，沪深300周跌3.25%，上证50周跌2.27%，中证500周跌4.47%，中证1000周跌5.12%。成交方面，交易总量能日均创历史记录。</p> <p>3、资金面：8月19日起，北向资金按季公布。融资买入累计余额较前一周增加1937.28亿元，融资盘整体强势回归。</p> <p>4、本轮行情的力度和强度超出了很多人的预期，指数投资收效可观。回顾第一波行情，变化主要来自于政策，包括降准、降息、资本市场工具，给了市场很大的信心。同时，经过几年的下跌后，A股估值比较便宜，经过此次大幅拉升，估值整体已基本反映未来经济增长的预期。一轮完整的牛市离不开基本面的支撑，即将迎来季报的披露，如电子、家电等行业预期向好，往后需注意标的选择。</p>	<p>操作上，周五四大期指延续调整，权重股指数沪深300、上证50走势相对抗跌，成交量较此之前回落，市场短期分歧加大，注意连续调整后逢低适量参与反弹机会，走势上大概率会由之前快牛转为慢牛节奏。在升波后市场回归理性过程时注意做空波动率的机会。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）。</p>	<ol style="list-style-type: none">1) 外部市场环境；2) 地缘政治因素；3) 货币政策调整。

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

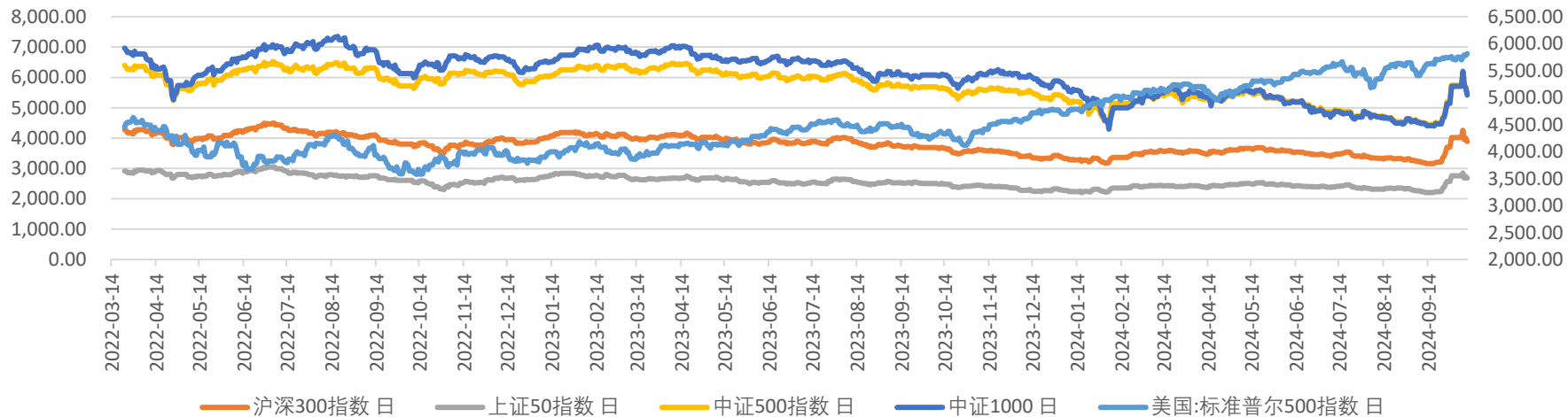
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

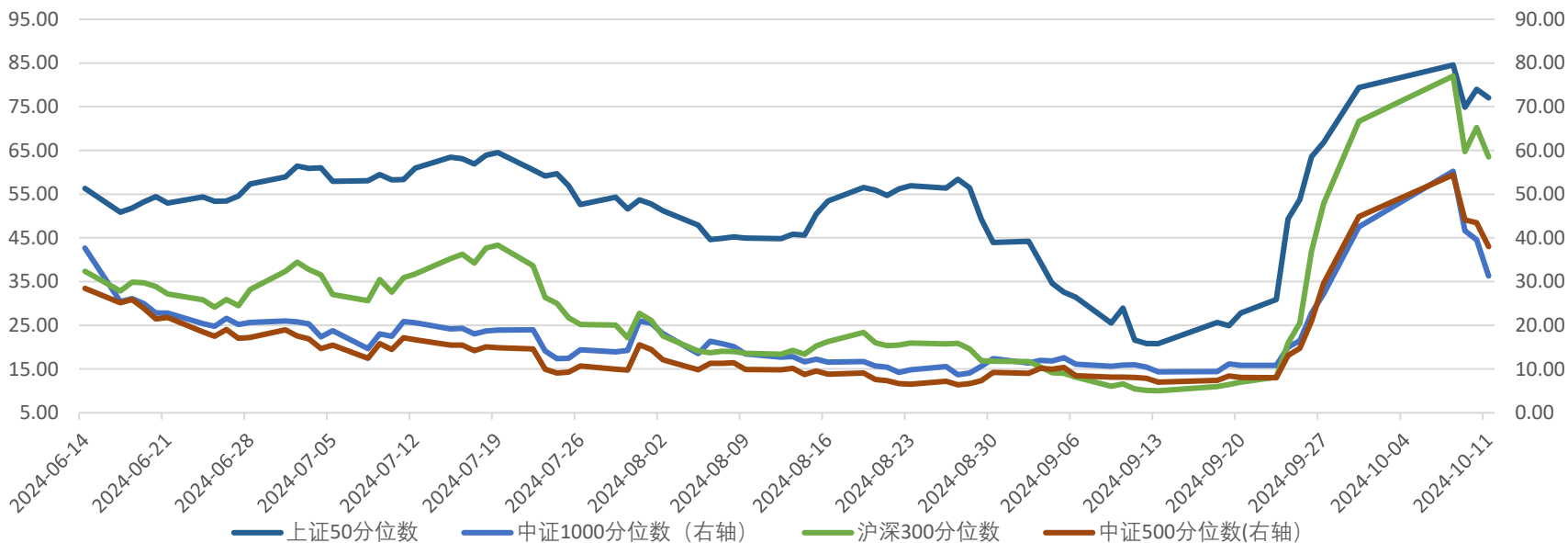
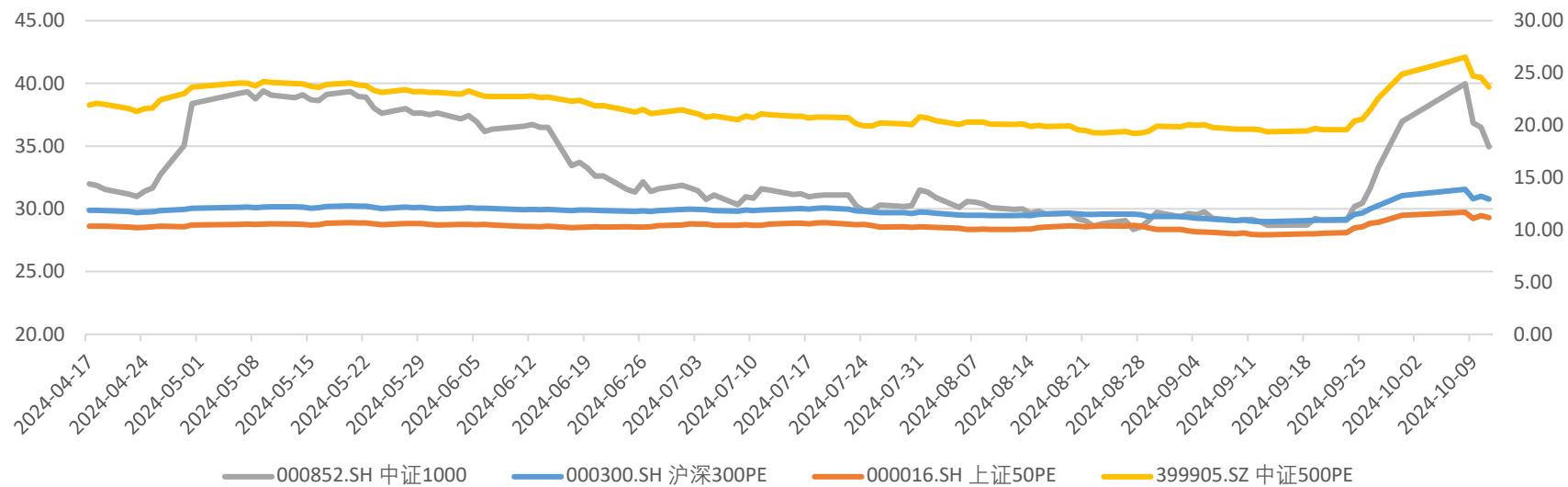


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (万手)	成交量环比
上证指数	-3.56	-118.76	3,217.74	374,675	239.89%
上证50	-2.72	-75.02	2,680.39	48,190	214.30%
沪深300	-3.25	-130.69	3,887.17	174,129	241.28%
科创50	3.04	26.53	898.90	24,212	304.13%
中证500	-4.74	-272.40	5,470.81	152,257	291.70%
深证成指	-4.45	-469.02	10,060.74	459,365	246.95%
创业板指	-3.41	-74.22	2,100.87	176,421	268.83%
中证1000	-5.12	-292.07	5,416.76	163,831	247.52%

数据来源:
Wind



国内数据 (一)

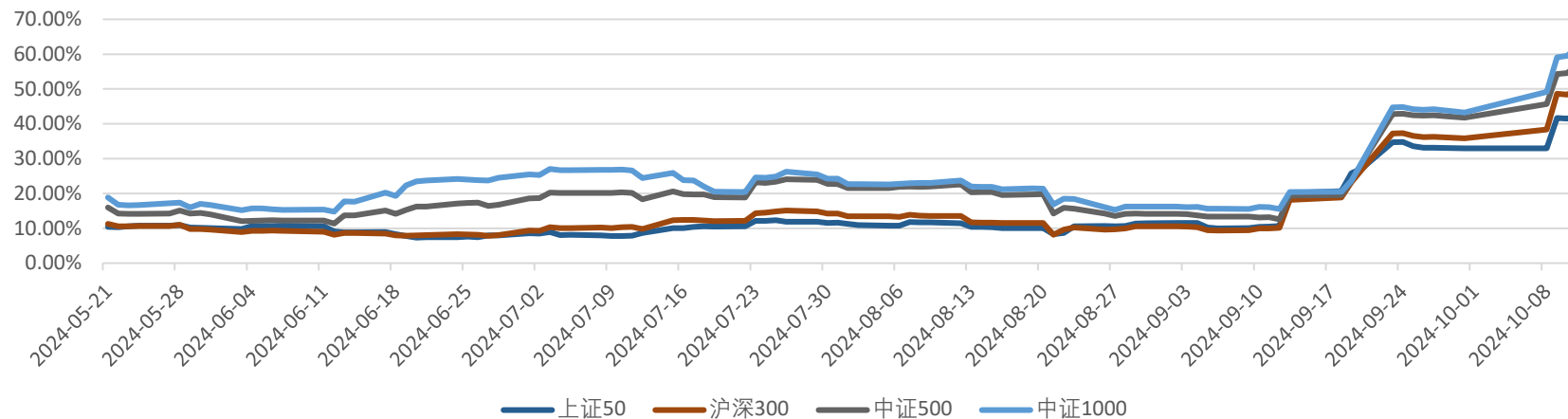


数据来源:
Wind



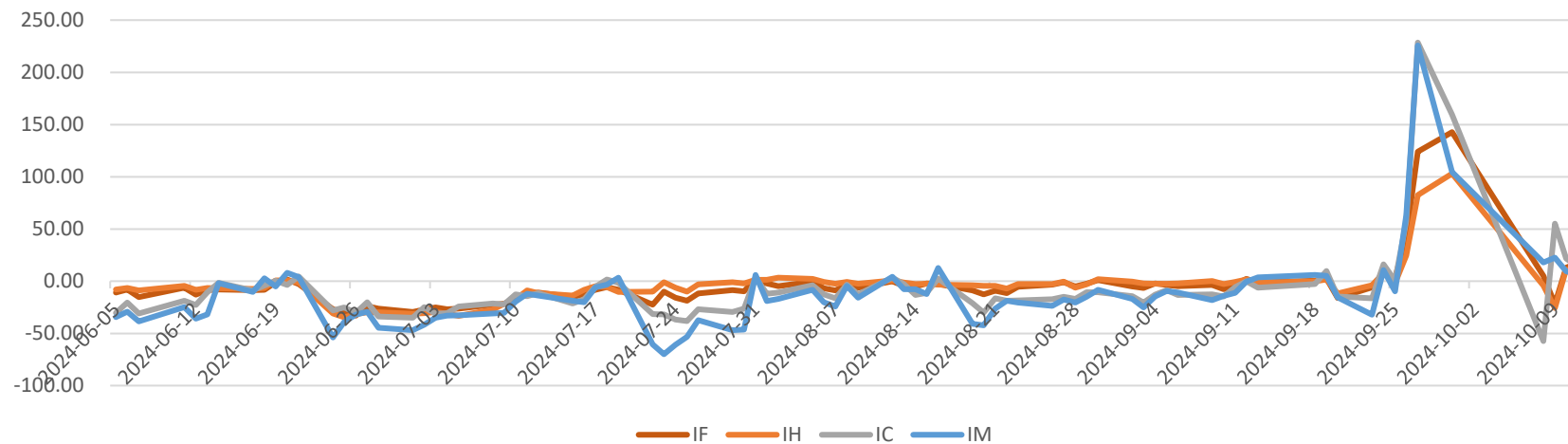
国内数据 (二)

四大股指期权波动率



四大指数的基差冲高回落，波动率大幅回升。

基差走势

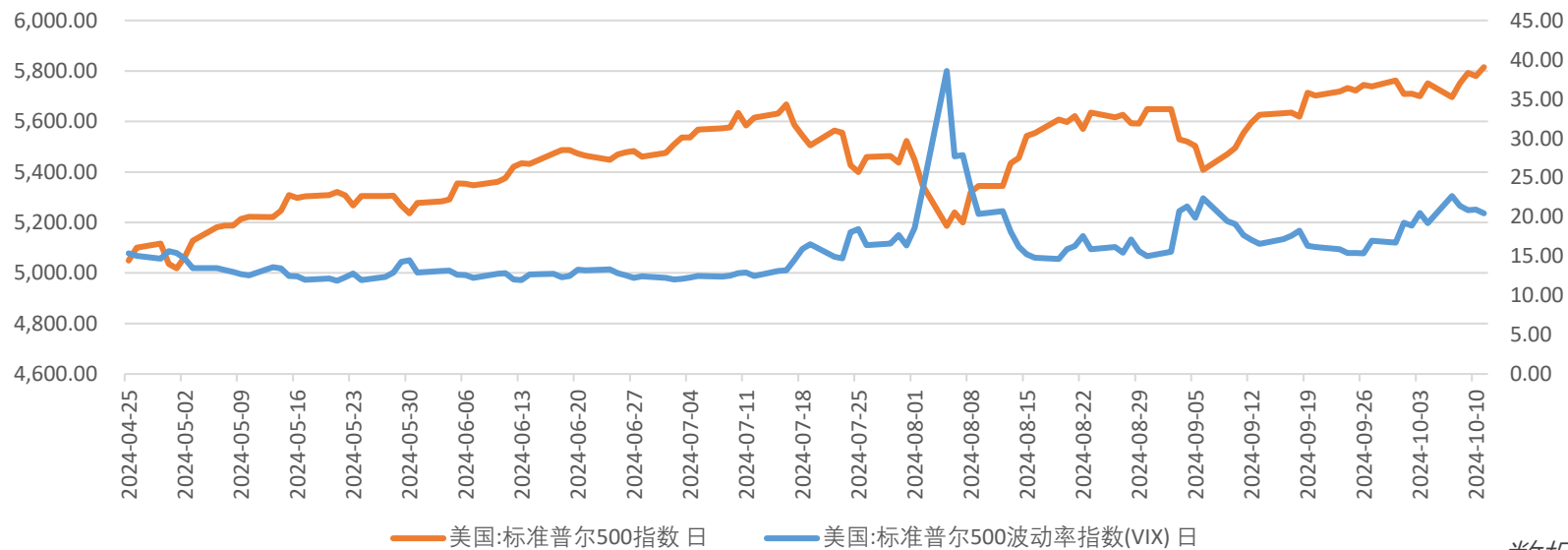
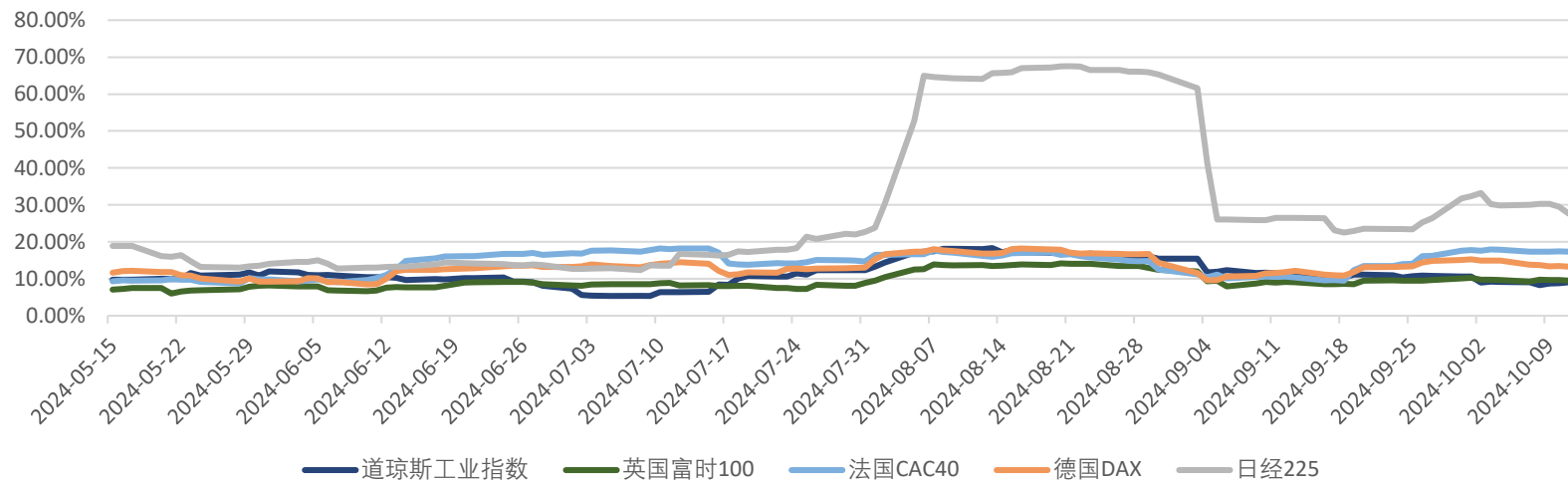


数据来源：
Wind



国外数据

波动率



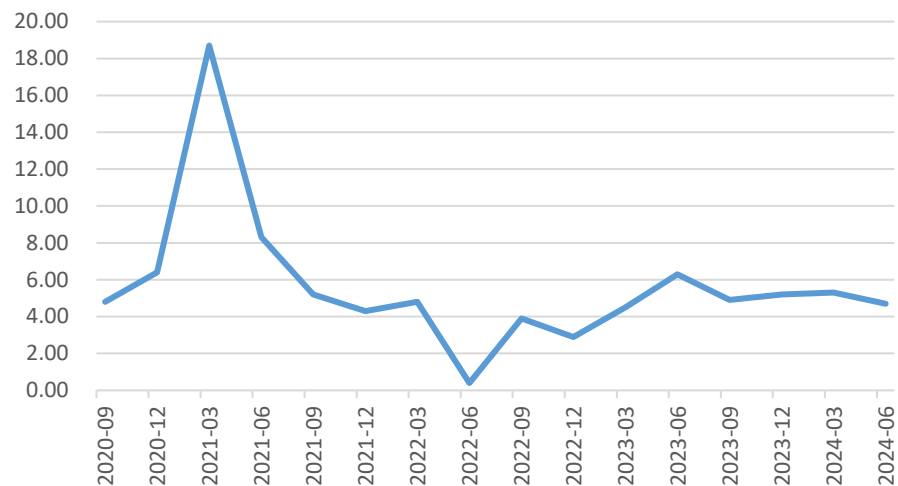
数据来源:
Wind

02

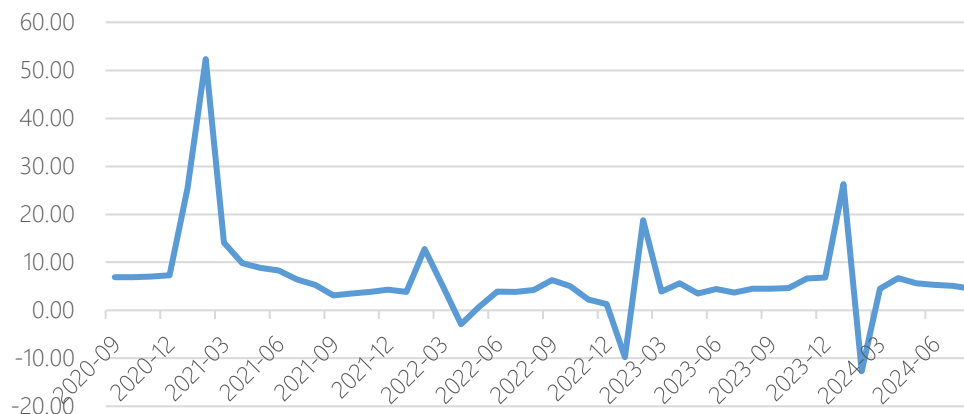
宏观分析

国内宏观 (一)

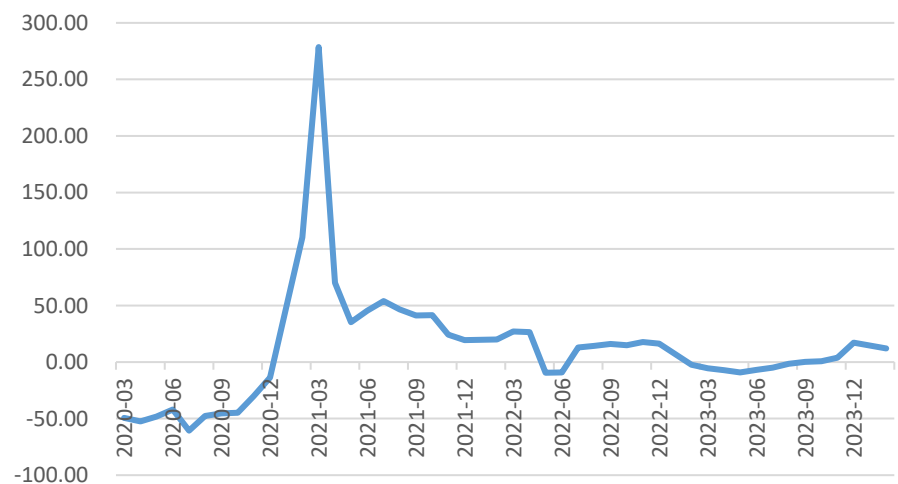
GDP:不变价:当季同比



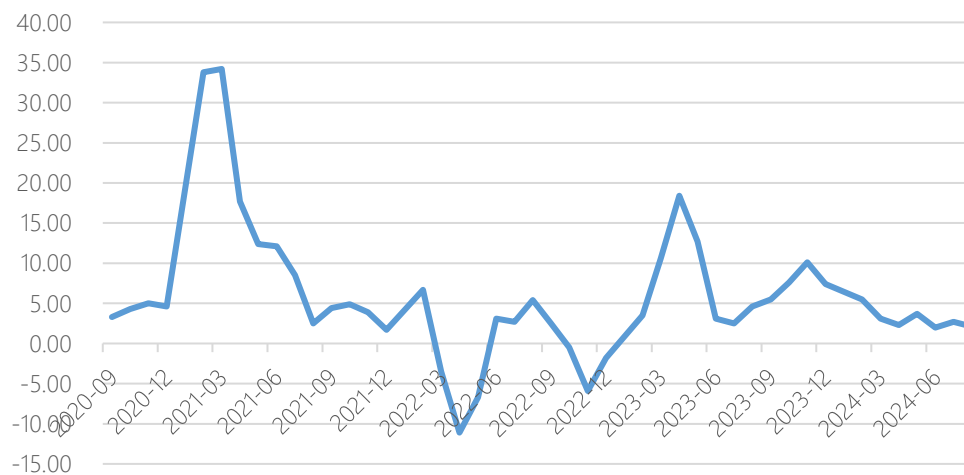
工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



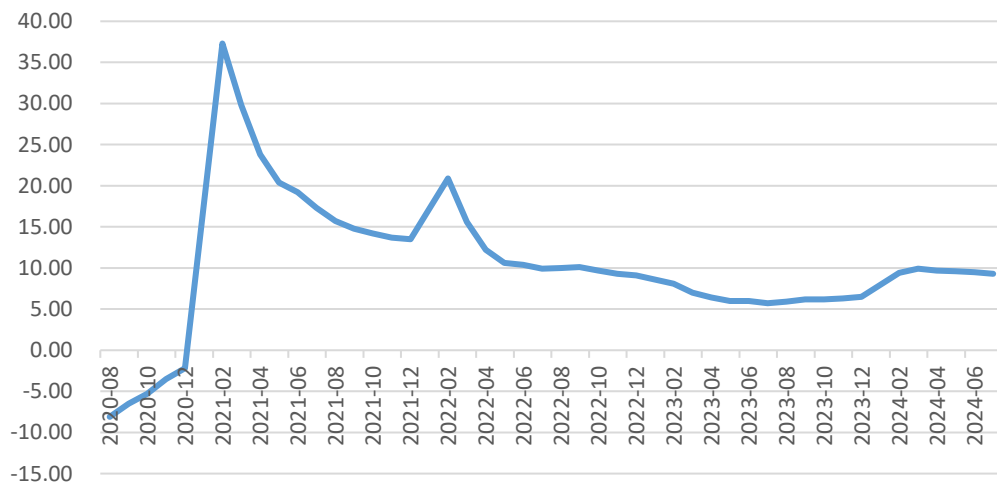
社会消费品零售总额:当月同比



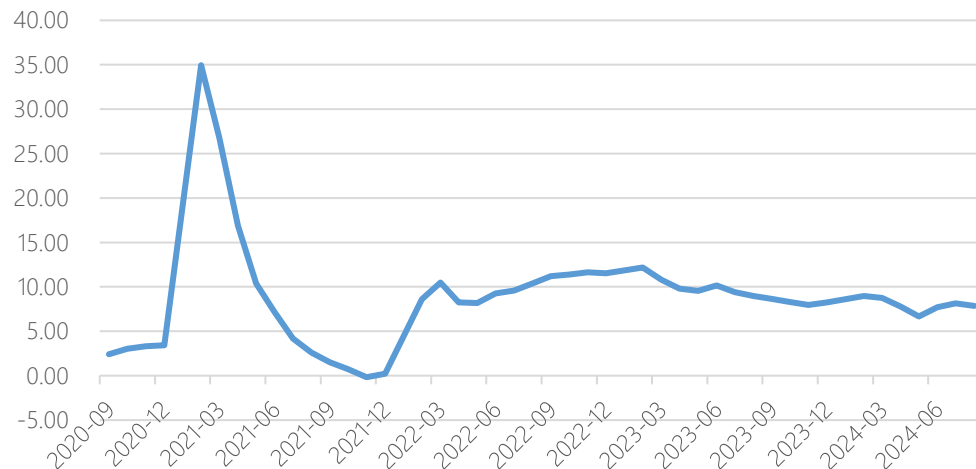
数据来源:
Wind

国内宏观 (二)

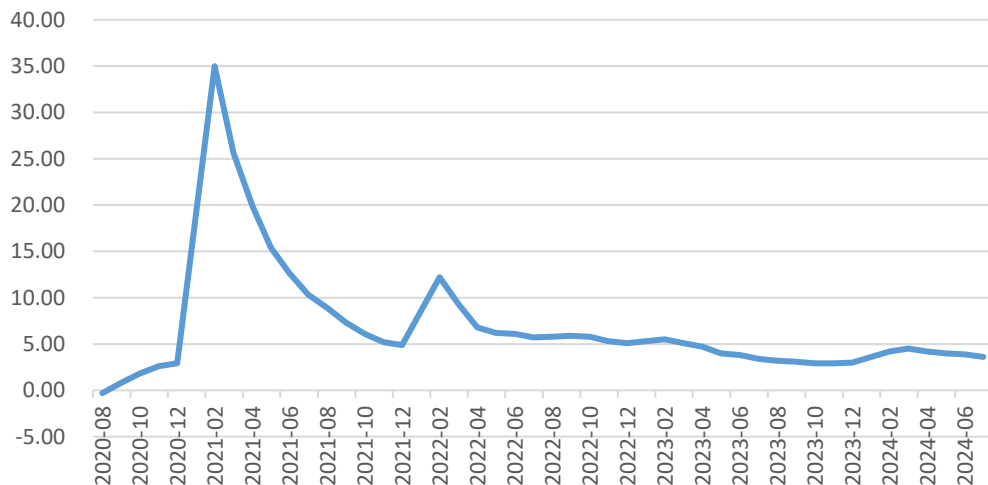
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



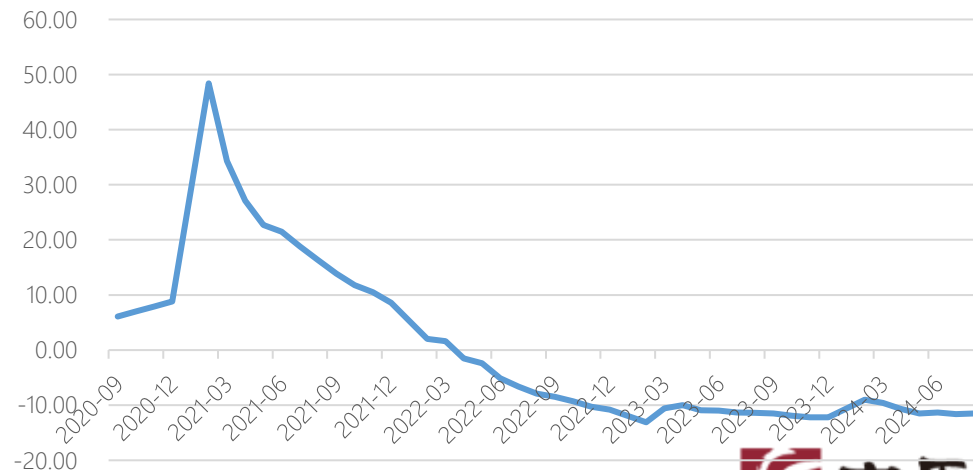
固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



固定资产投资完成额:累计同比

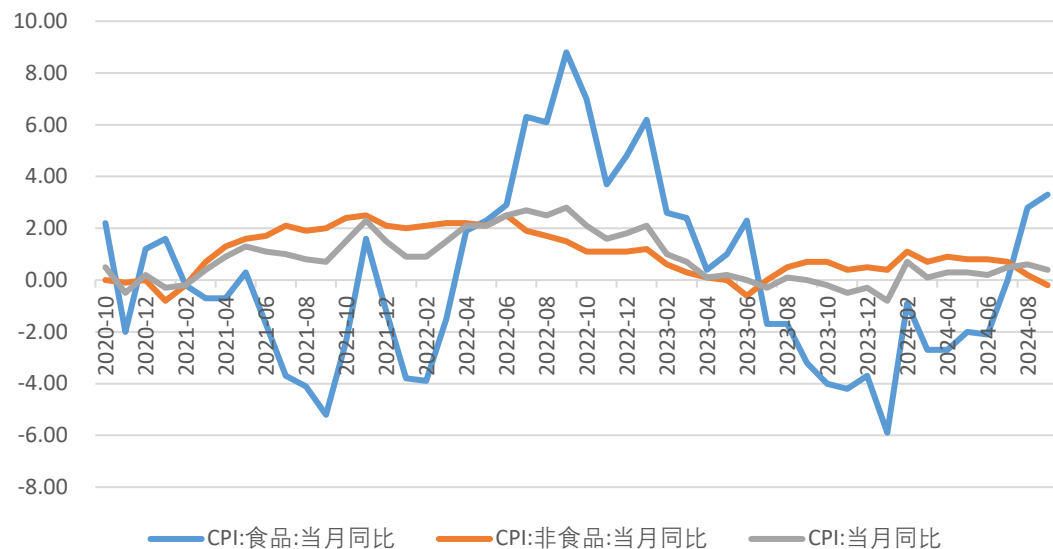


房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比

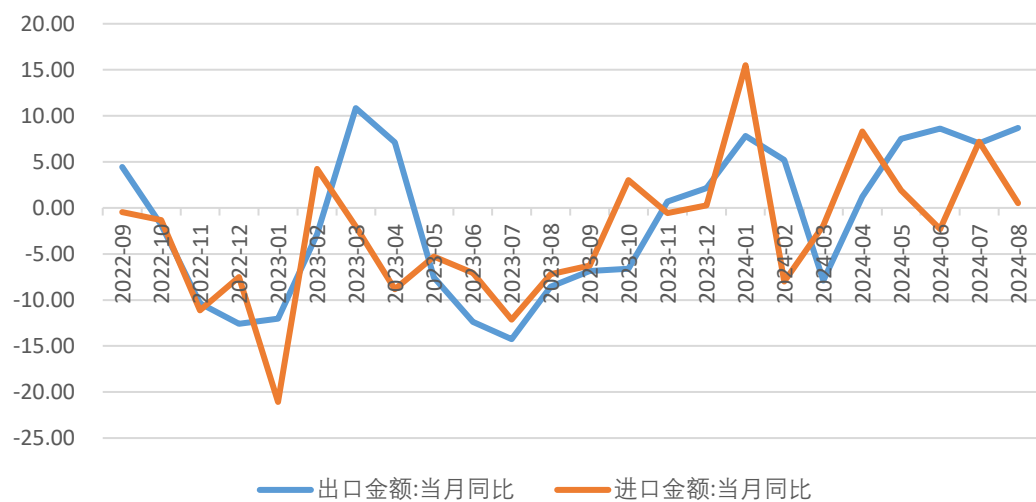


数据来源:
Wind

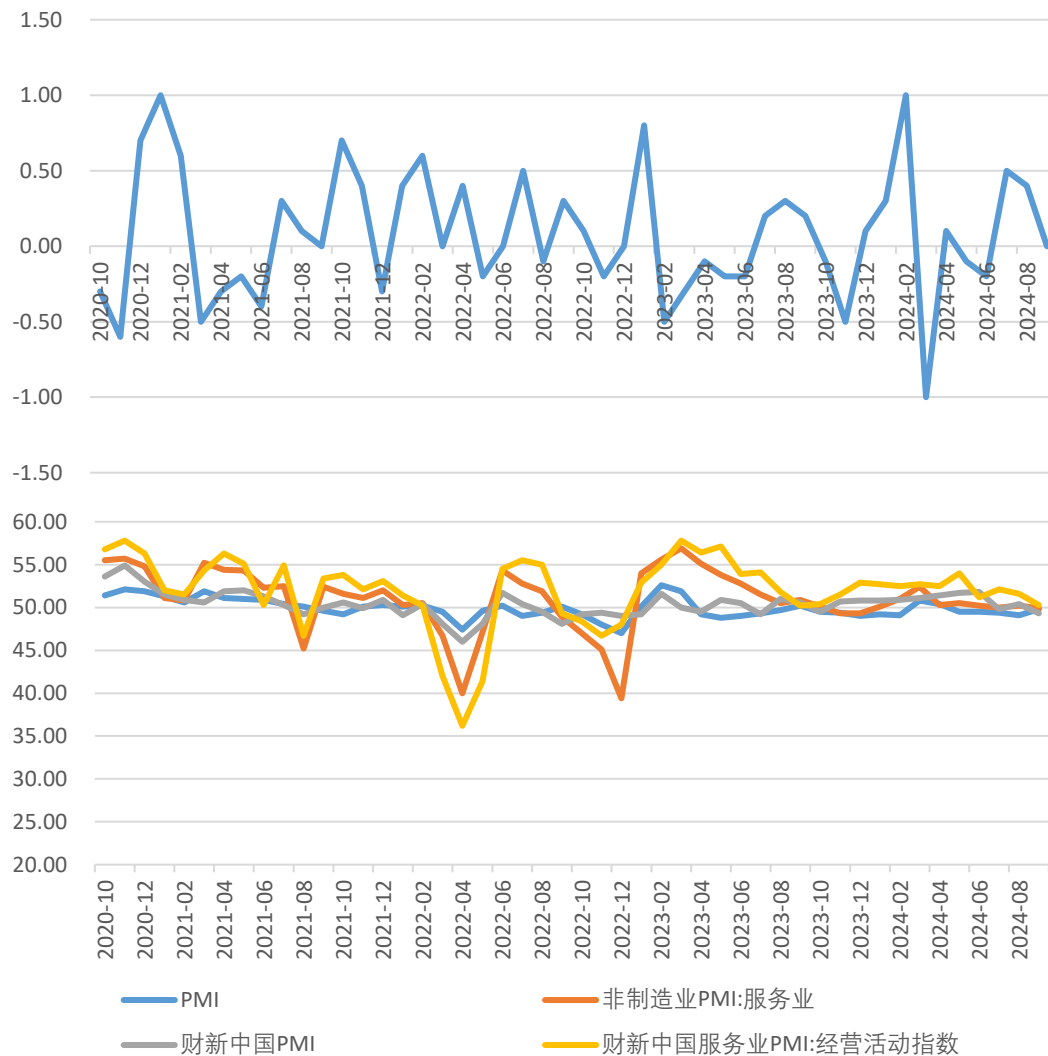
国内宏观 (三)



进出口数据



CPI:环比

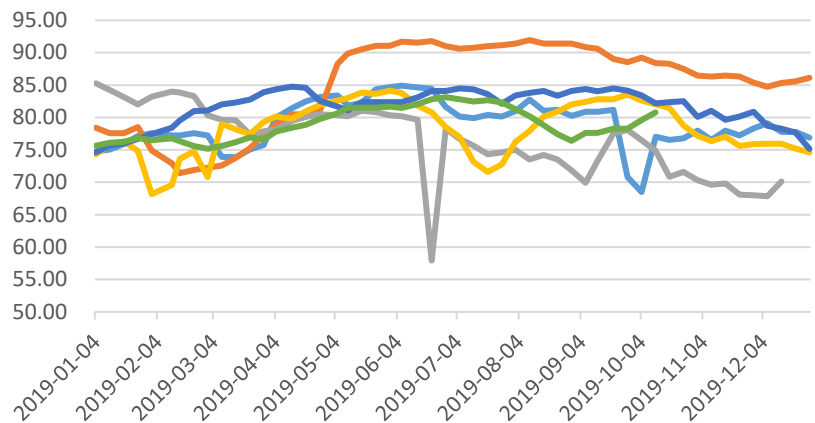


数据来源:
Wind

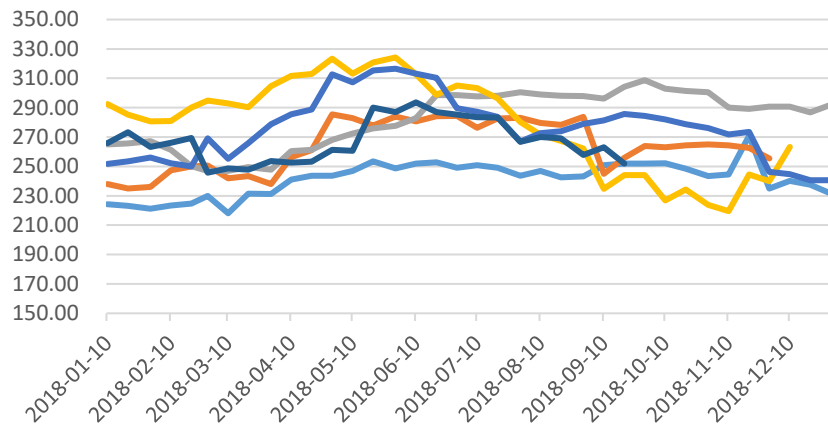


国内高频数据（一）

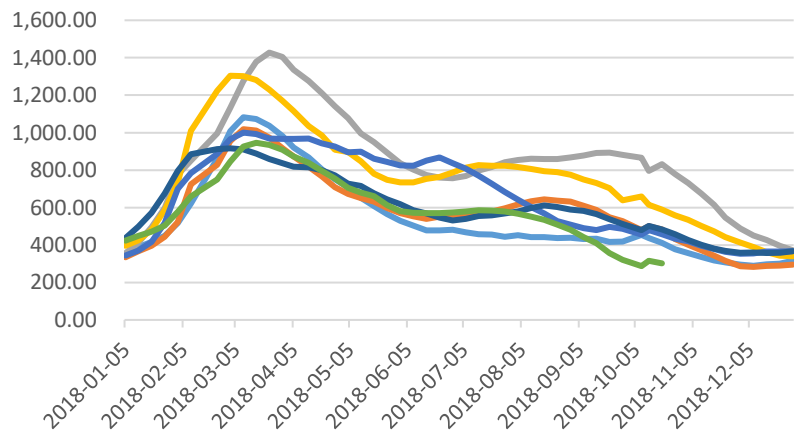
高炉开工



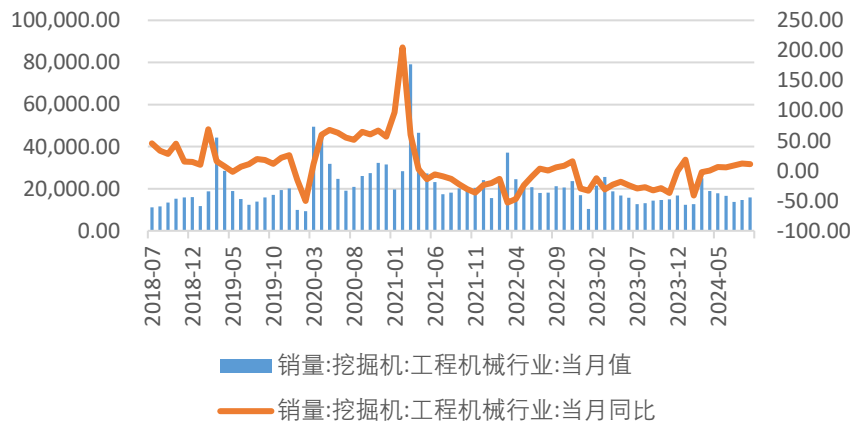
粗钢产量



螺纹钢库存



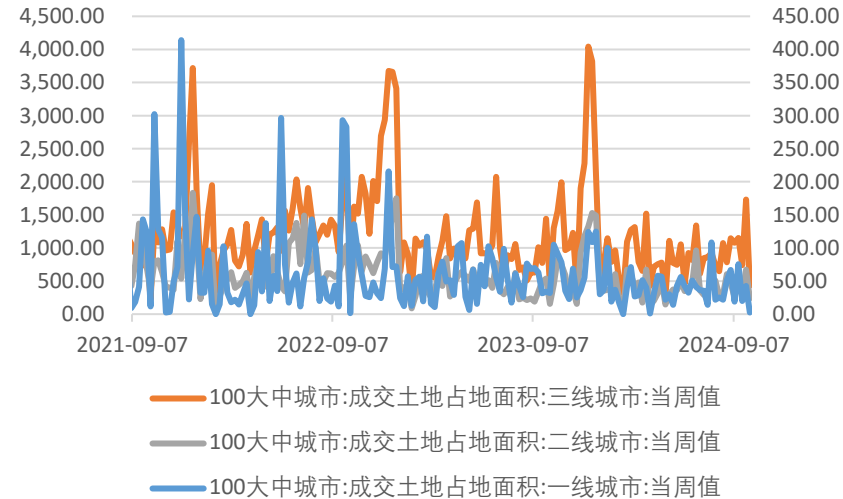
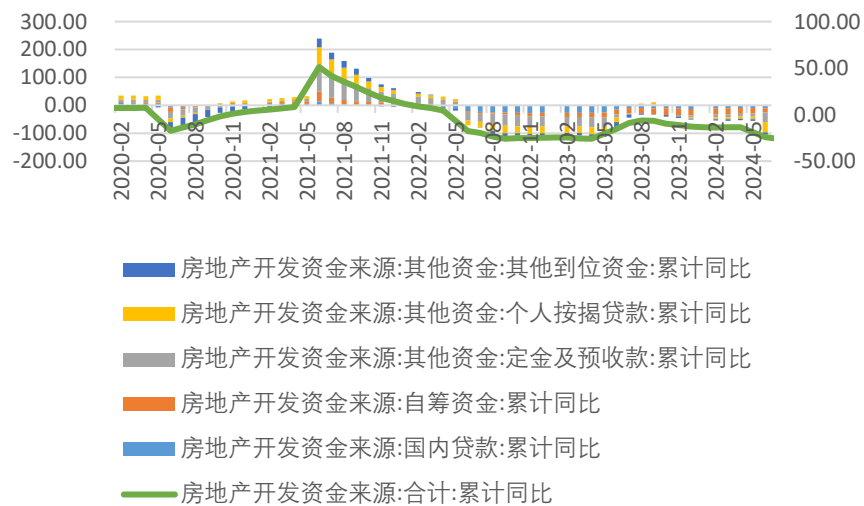
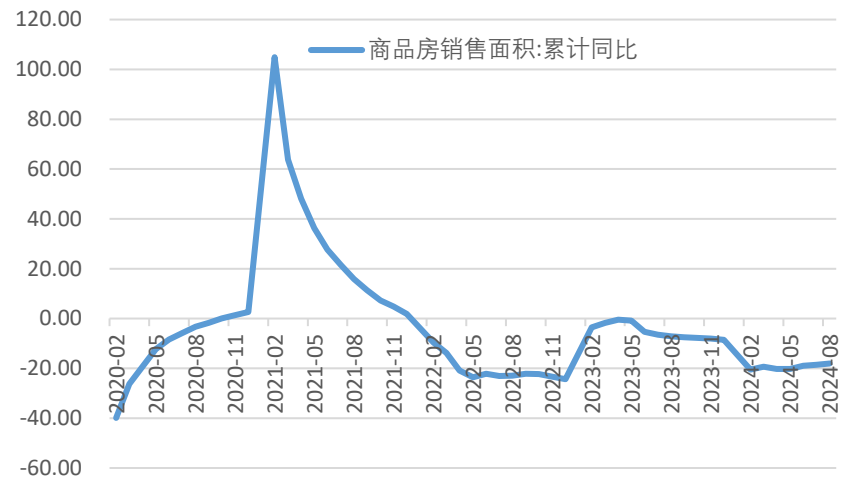
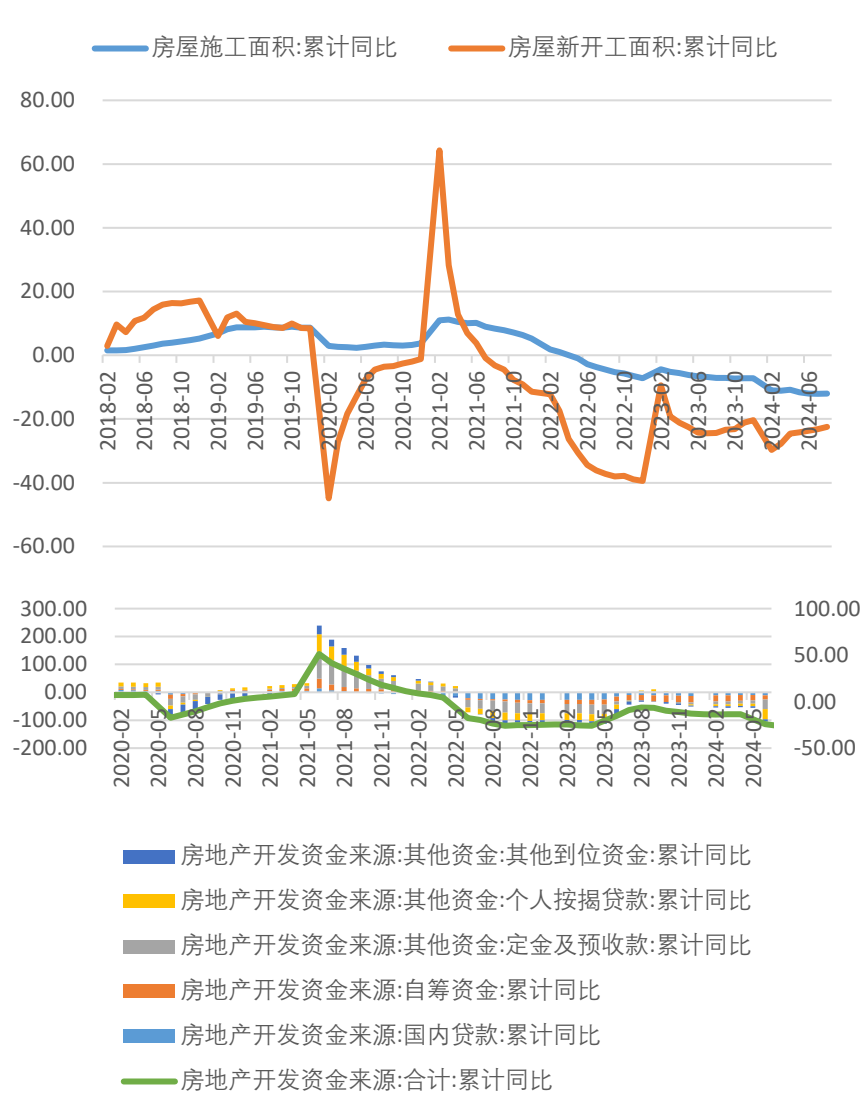
挖掘机销量



数据来源:
Wind



国内高频数据 (二)

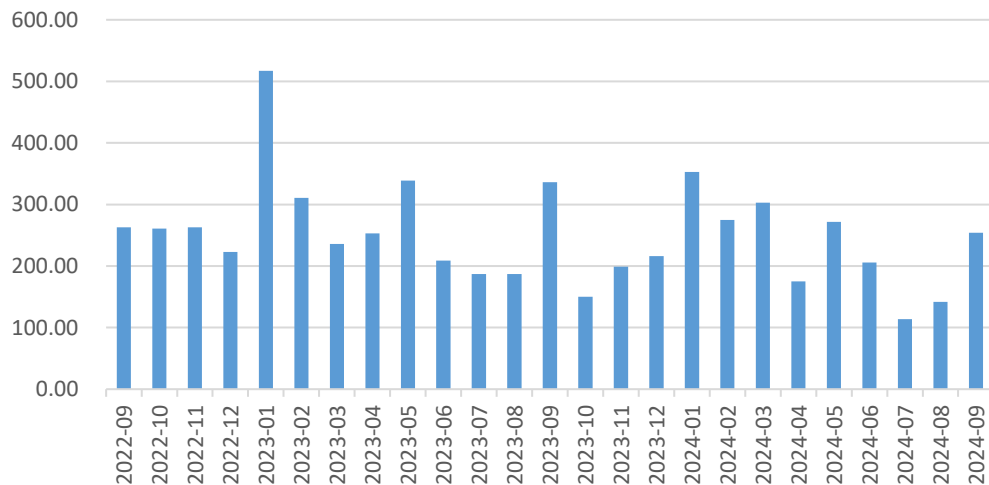


数据来源:
Wind

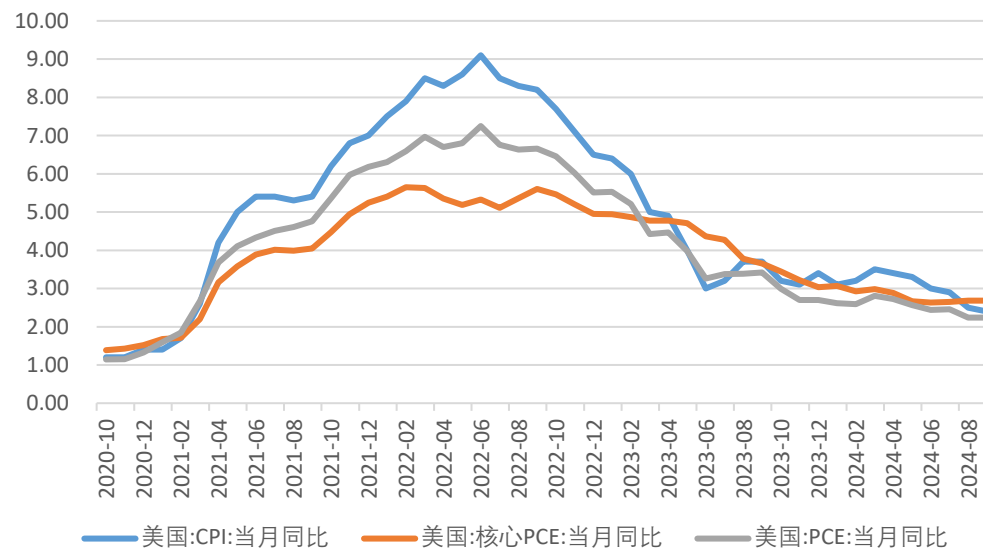
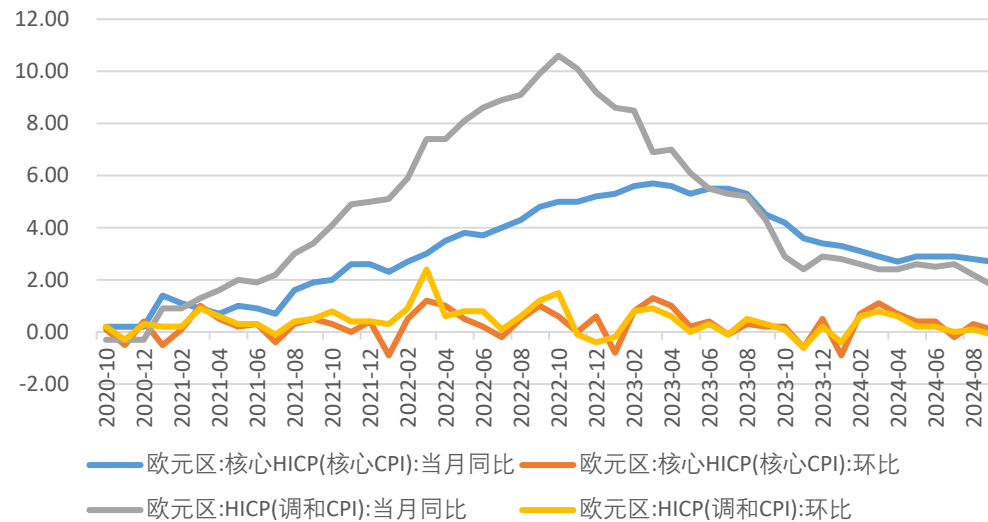
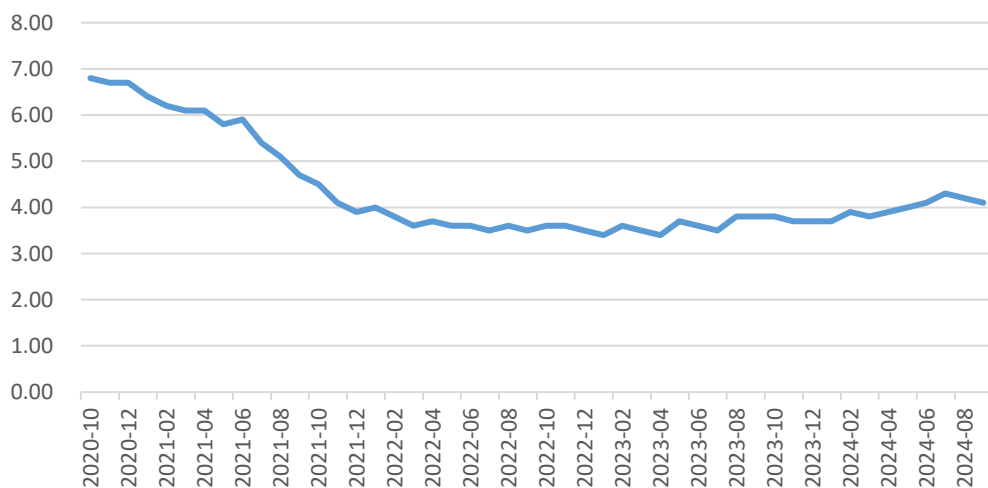


国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



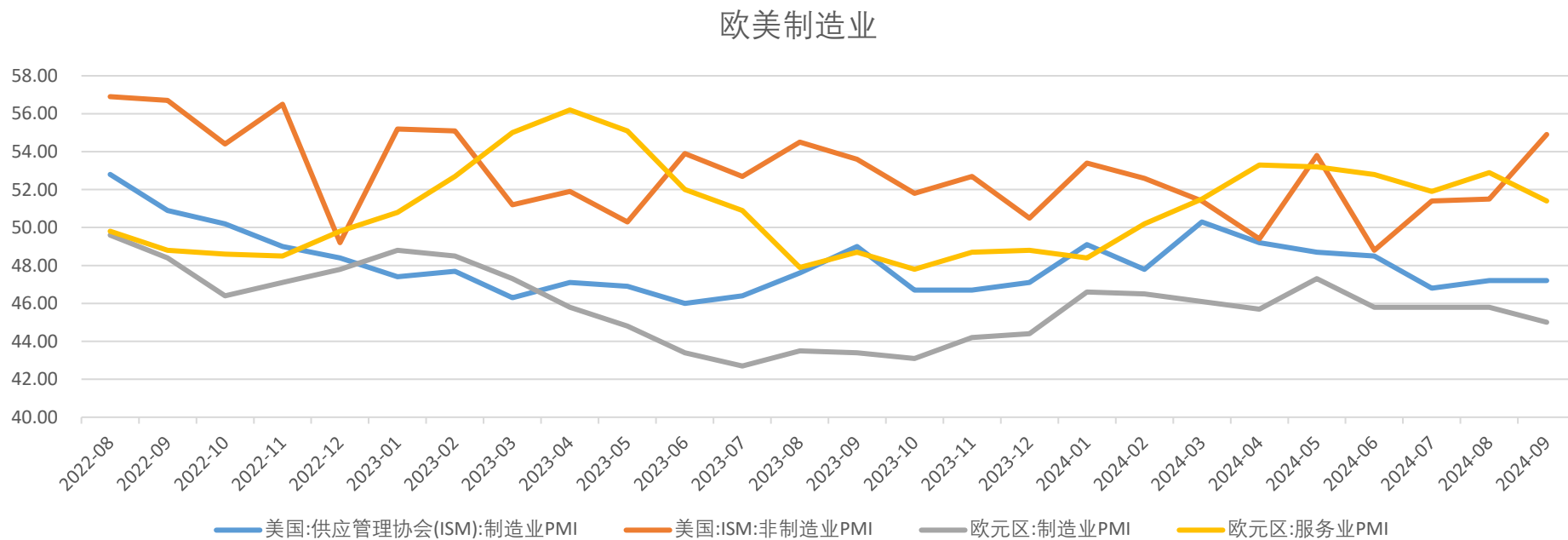
美国:失业率:季调



数据来源:
Wind



国外宏观 (2)



数据来源:
Wind

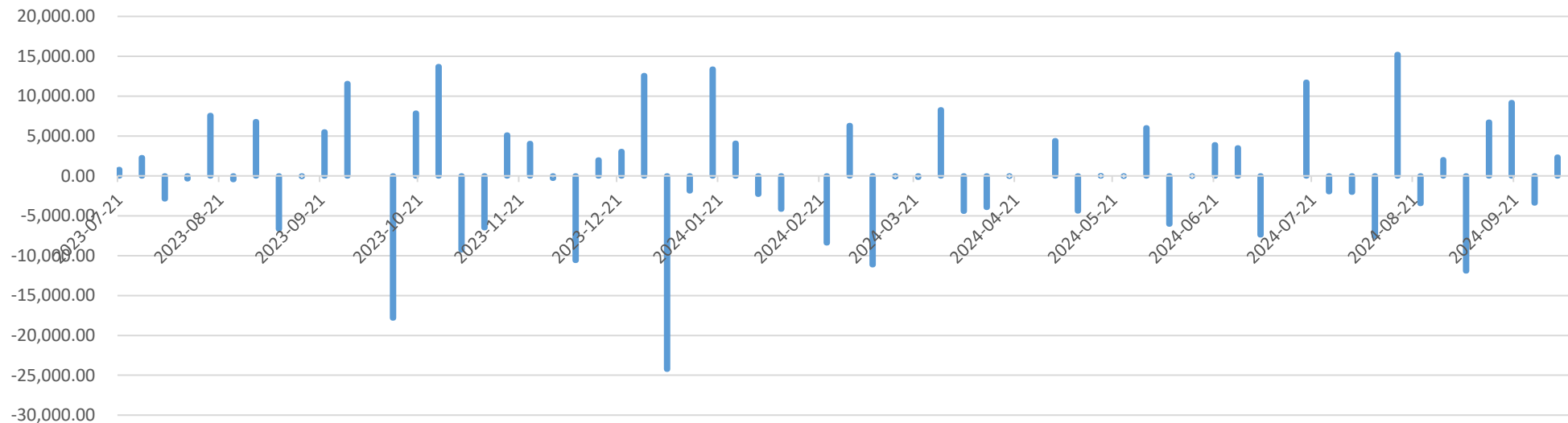


03

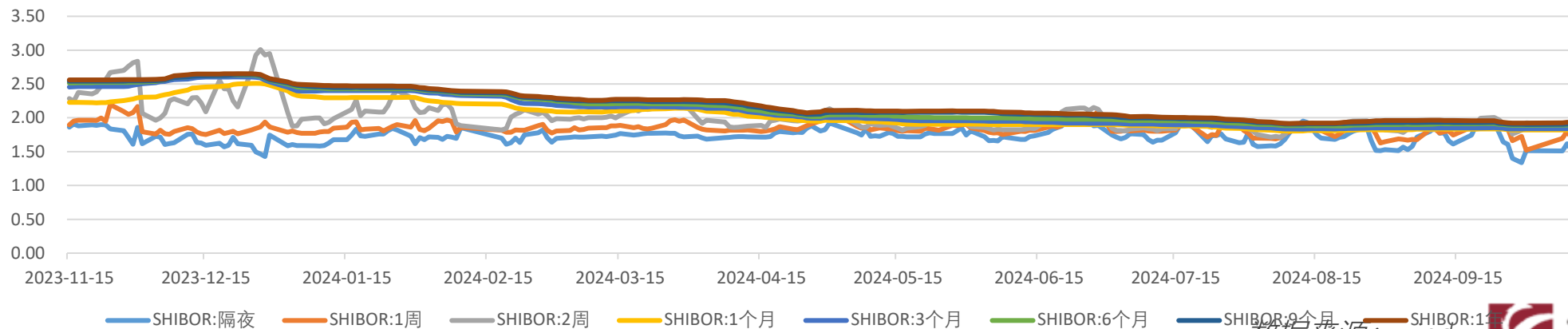
市场情绪

资金面：资金成本短降长稳

公开市场操作:货币净投放



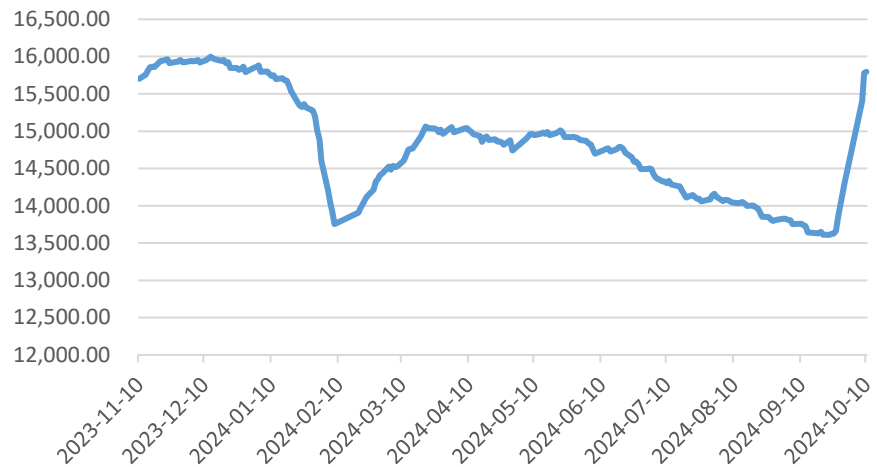
SHIBOR利率



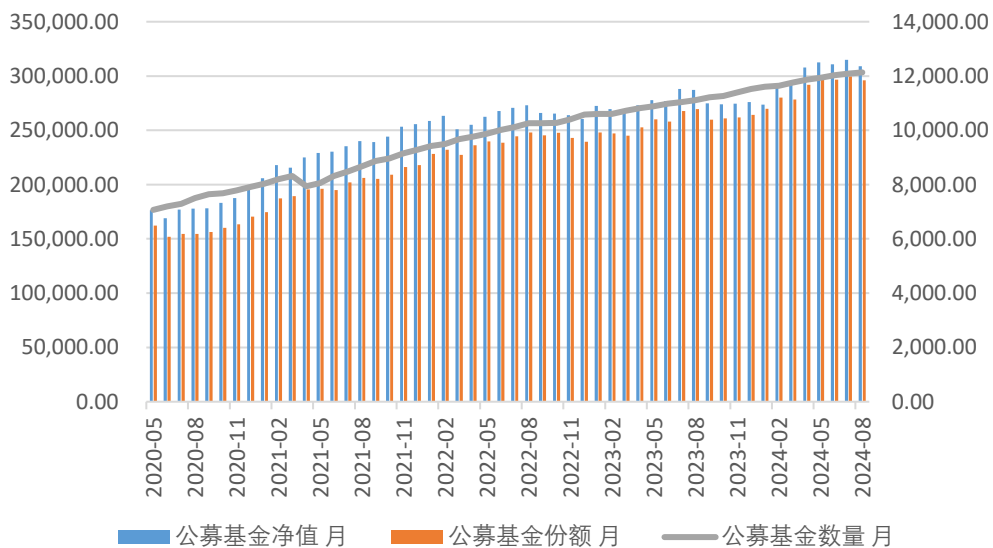
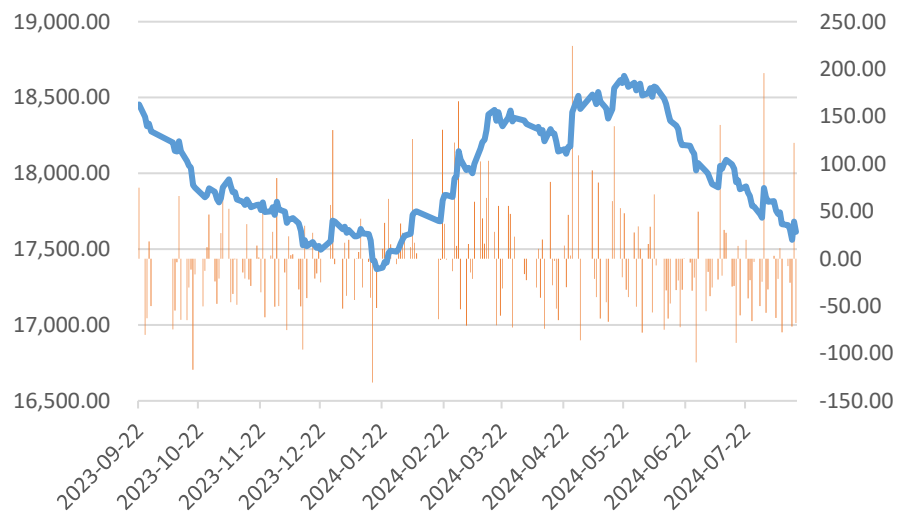
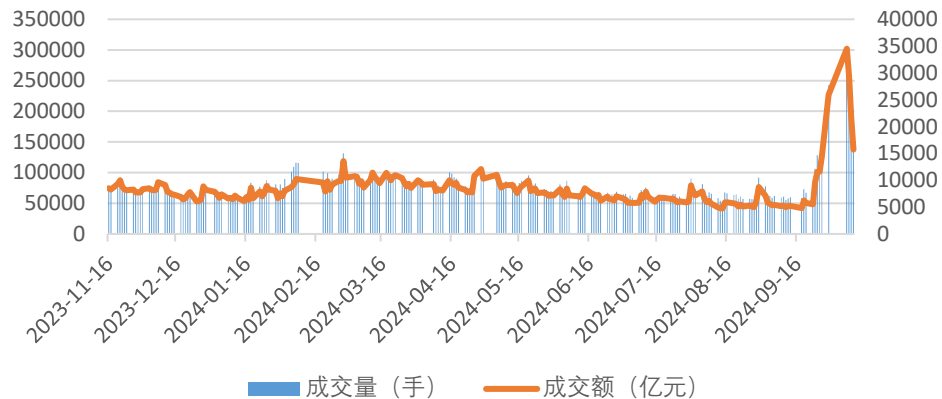
数据来源: wind

情绪面：资金内资买兴大幅走高

融资余额



两市成交



陆股通:当日买入成交净额(人民币)
陆股通:累计买入成交净额(人民币)

数据来源: wind



本周市场重要信息

- 1、中信证券：财政政策超预期，行情进入换挡期。财政政策是当前市场关注的焦点，财政部的政策表态整体超预期，政策思路的转变比力度的大小更重要；当前市场正处于预期大逆转向行情大拐点的过度阶段，市场在前期脉冲式上涨后多空博弈加剧，场外增量资金的入场节奏放缓，但潜在入市资金规模依然较大，预计行情将逐步从资金面情绪驱动转换至基本面验证驱动，行情特征将从脉冲式涨跌换挡至企稳慢涨。
- 2、周重点关注2024金融街论坛重磅讲话、中国9月经济数据，欧央行公布最新利率决议，美股银行股Q3财报集中出炉，台积电、阿斯麦财报揭示AI产业链最新进展。

免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072882

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安市高新区科技一路万象汇3号楼23层2305室

电话：029-89619031

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远见大厦2号楼1013室

电话：0571-85236619



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

