

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

指数冲高回落 关注低接机会 ——股指周报2024.12.16




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、中国11月金融数据重磅出炉。央行数据显示，11月末，M2余额同比增长7.1%，M1余额同比下降3.7%。前11个月，人民币贷款增加17.1万亿元；社会融资规模增量累计为29.4万亿元，比上年同期少4.24万亿元。据央行初步统计，11月新发放企业贷款加权平均利率3.45%，新发放个人住房贷款利率为3.08%，均处于历史低位。</p> <p>中央金融委员会办公室主任、中央金融工作委员会书记何立峰在全国金融系统工作会议上强调，金融系统要深入学习贯彻中央经济工作会议精神，扎实做好明年金融工作。要实施好适度宽松的货币政策，为扩大内需、发展新质生产力和促进经济转型升级提供更加有力的支持。充分发挥城市房地产融资协调机制作用，推动“白名单”项目扩围增效，巩固房地产市场止跌回稳势头。找准金融支持稳外贸的着力点，不断加大对外贸企业的支持力度。</p> <p>2、市场综述：四大指数冲高回落，沪深300周跌1.01%，上证50周跌1.03%，中证500周涨0.15%，中证1000周涨0.06%。成交方面，四大指数日均交易量交易前一周明显放大。</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259.3亿元，融资盘整体趋势未改。</p> <p>4、日前中央经济工作会议表述来看，通稿提及“注重目标引领，着力实现增长稳、就业稳和物价合理回升的优化组合”。罕见对物价有“合理回升”提出清晰要求，这是过去较长时期未有的。同时，通稿提及“各项工作能早则早、抓紧抓实，保证足够力度”，体现出政策的紧迫性和提前性。对于股市楼市的表述，本次通稿首次将“稳住楼市、股市”放在开篇总调中，从近期已经实施的政策也可以看出两者的重要性。除此之外，对于货币政策，明确提出“适时降准降息”，这不仅为当下的债牛提供了有效的支撑，也为未来的市场流动性提供了保障。</p>	<p>操作上，四大指数先抑后扬，上周五失守5均线后，短线再度陷入调整。但不必过分担心向下风险，短线注意放量企稳再度参与反弹机会。本周五期指12月迎来交割注意末日轮策略。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）。</p>	<p>1) 外部市场环境; 2) 地缘政治因素; 3) 宏观政策调整。</p> 

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

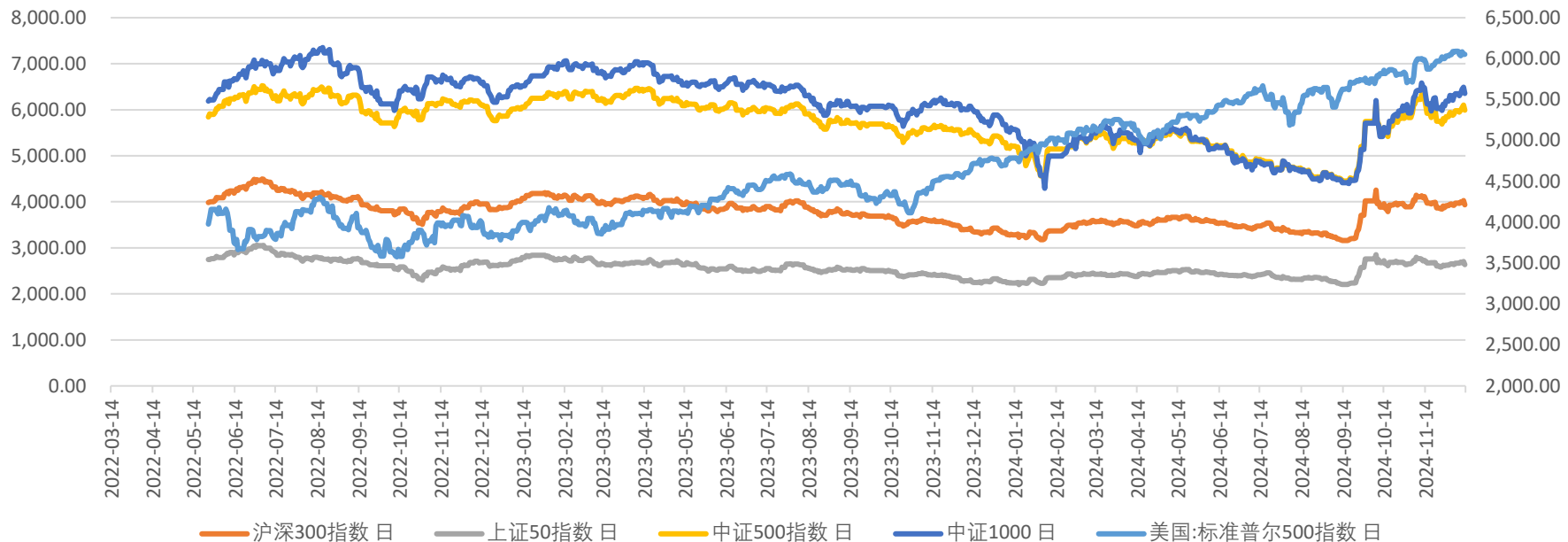
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

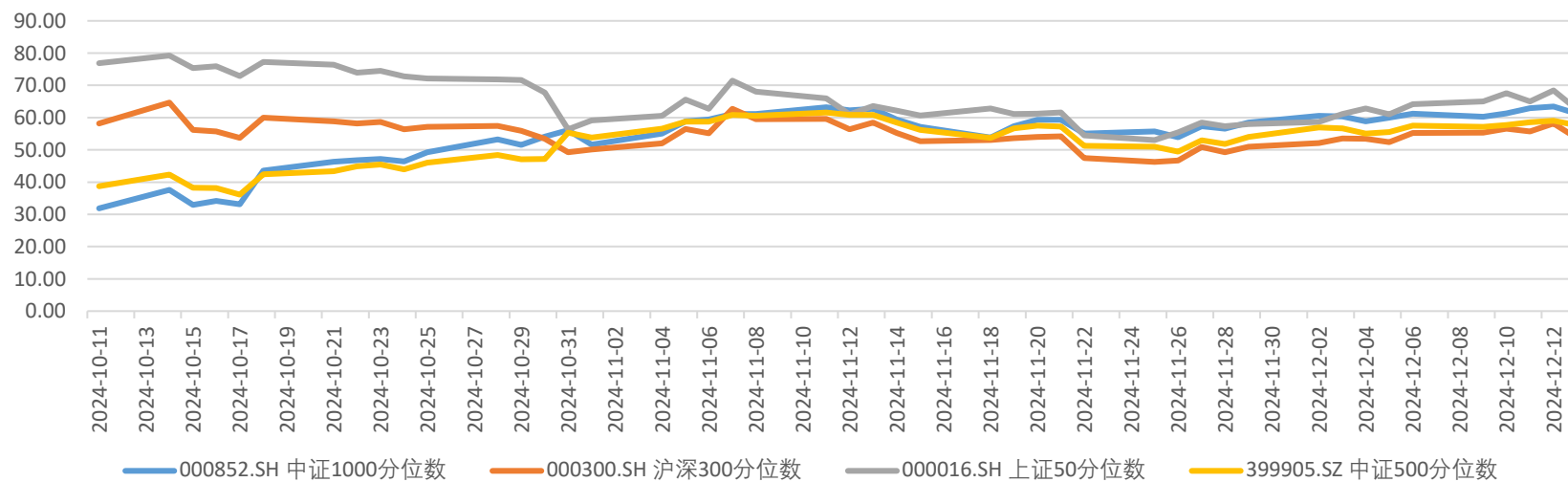
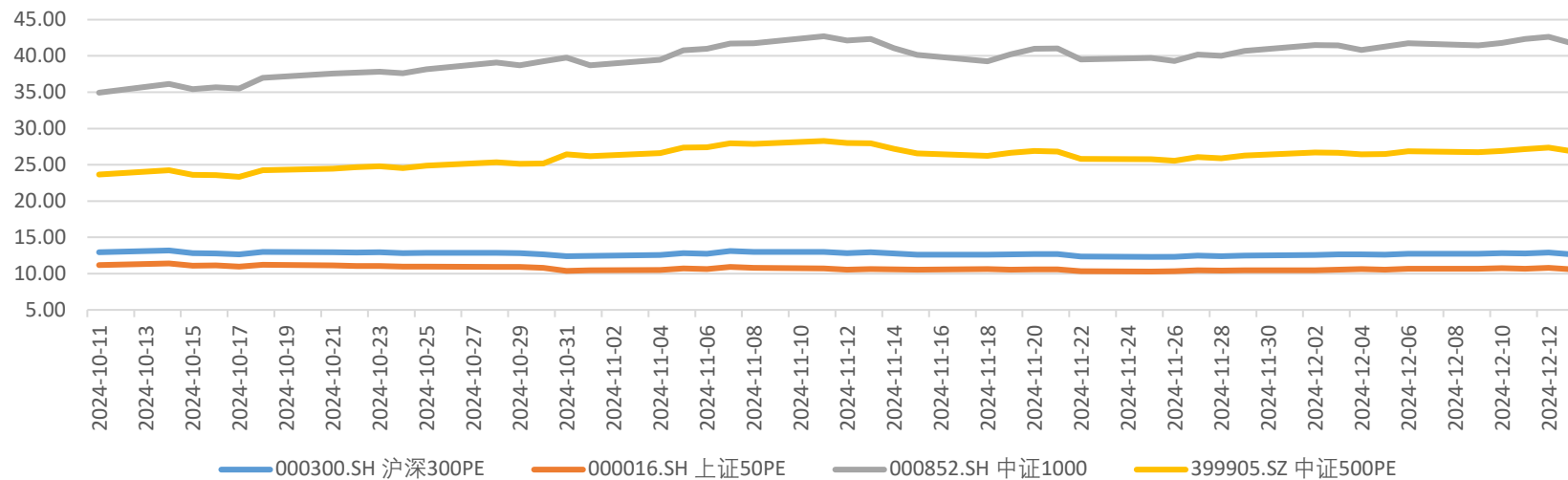


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (万手)	成交量环比
上证指数	-0.36	-12.20	3,391.88	364,868	14.21%
上证50	-1.03	-27.40	2,638.03	24,904	14.43%
沪深300	-1.01	-39.96	3,933.18	101,865	15.10%
科创50	-2.43	-24.67	989.78	19,013	10.36%
中证500	0.15	9.10	5,988.29	138,886	23.35%
深证成指	-0.73	-78.27	10,713.07	525,495	12.24%
创业板指	-1.40	-31.81	2,235.26	157,554	5.48%
中证1000	0.08	5.37	6,354.99	170,365	5.33%

数据来源:
Wind



国内数据 (一)

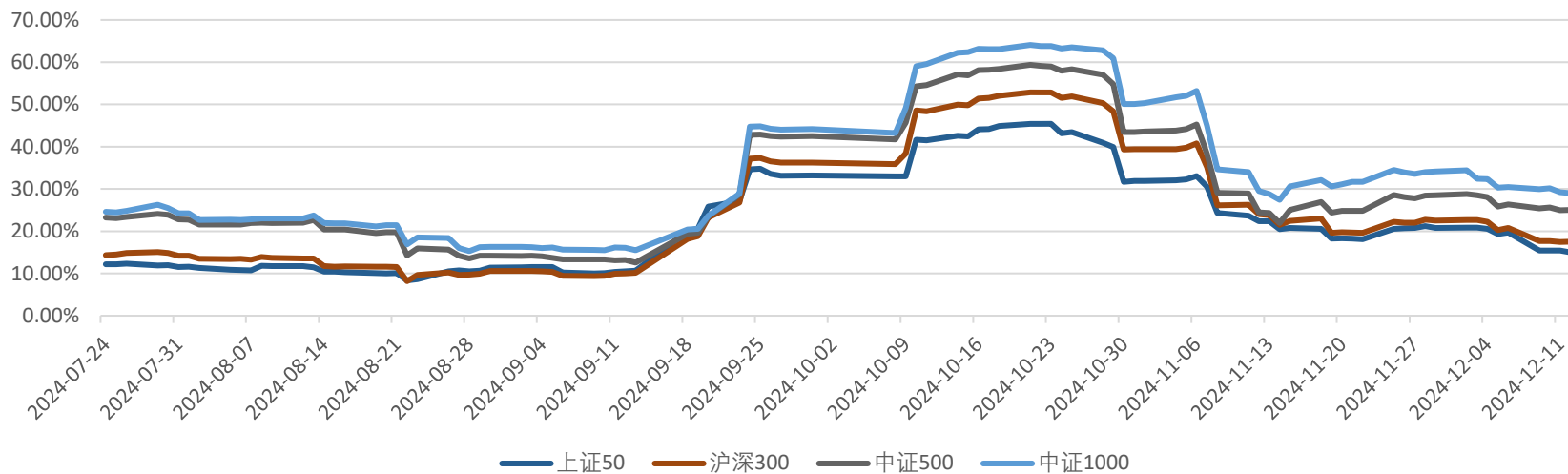


数据来源:
Wind



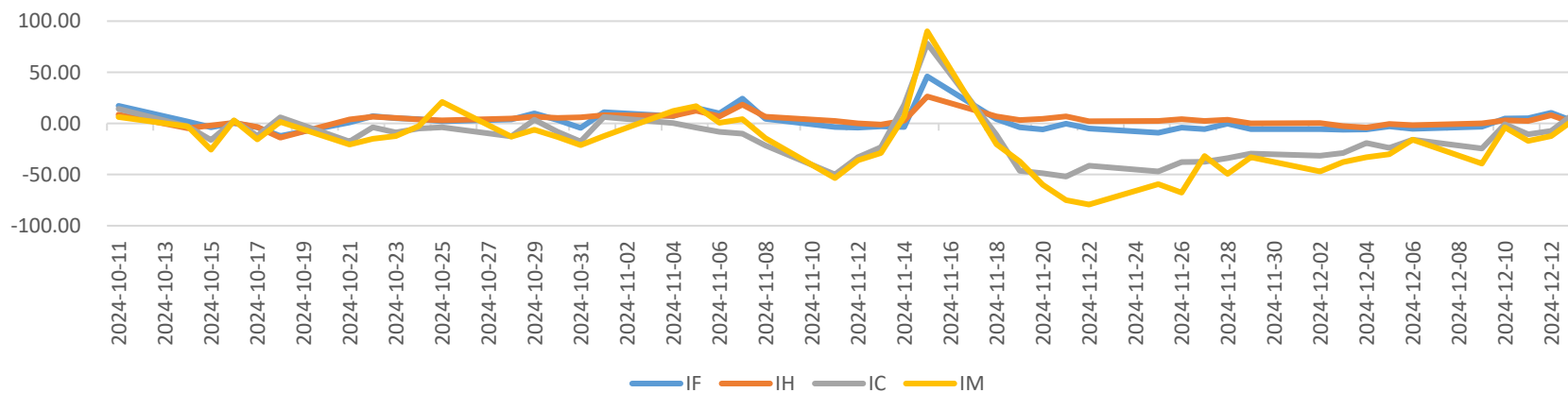
国内数据 (二)

四大股指期权波动率



四大指数的基差回升，波动率持稳。

基差

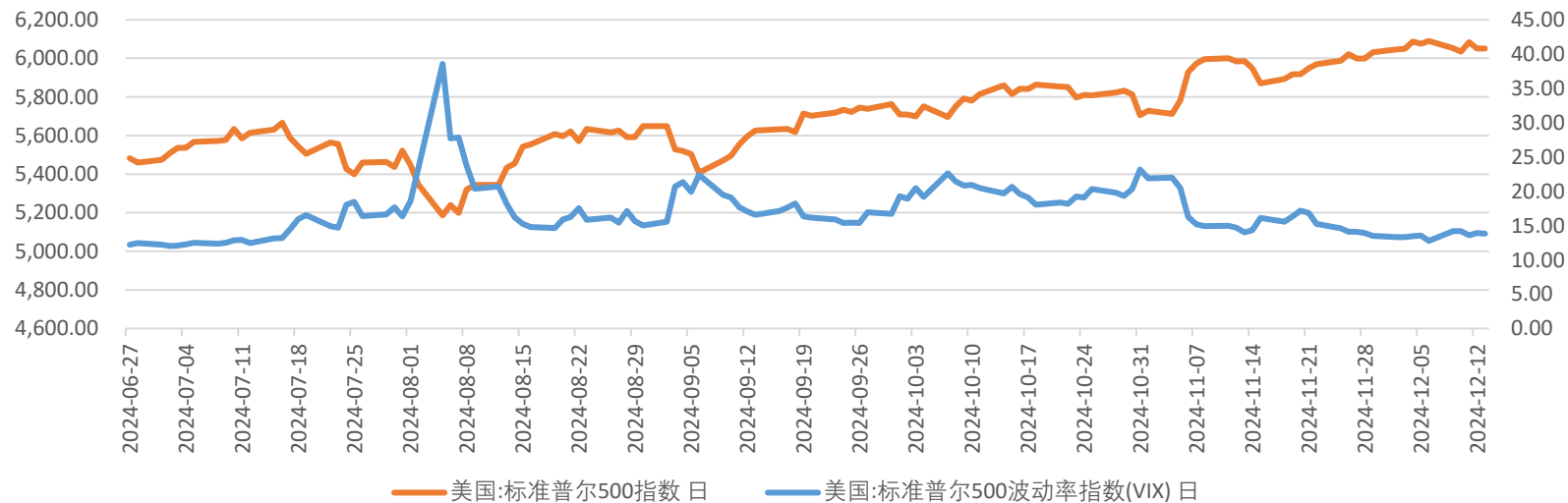
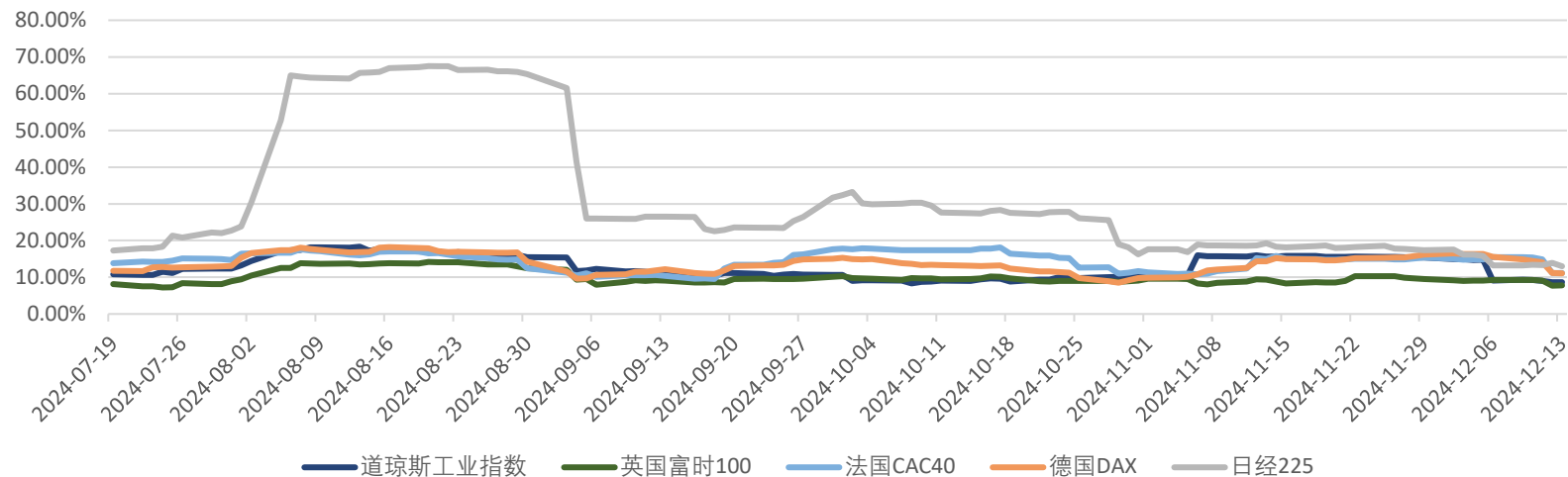


数据来源：
Wind



国外数据

波动率



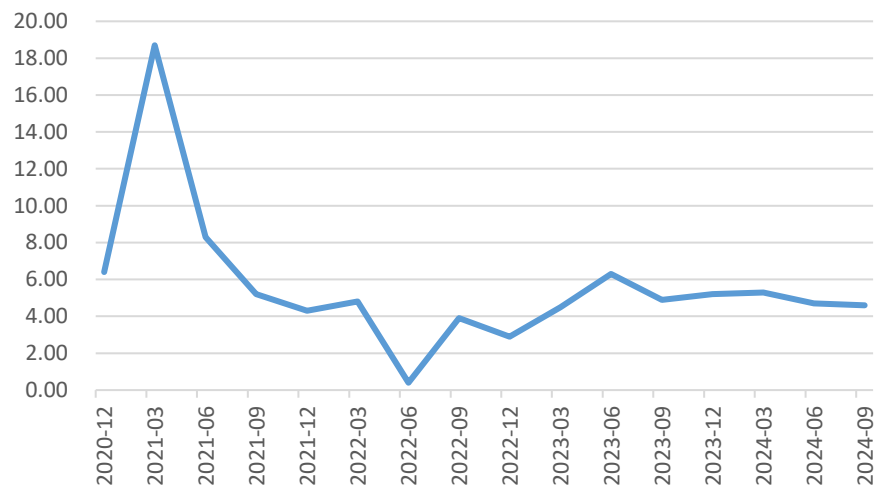
数据来源:
Wind

02

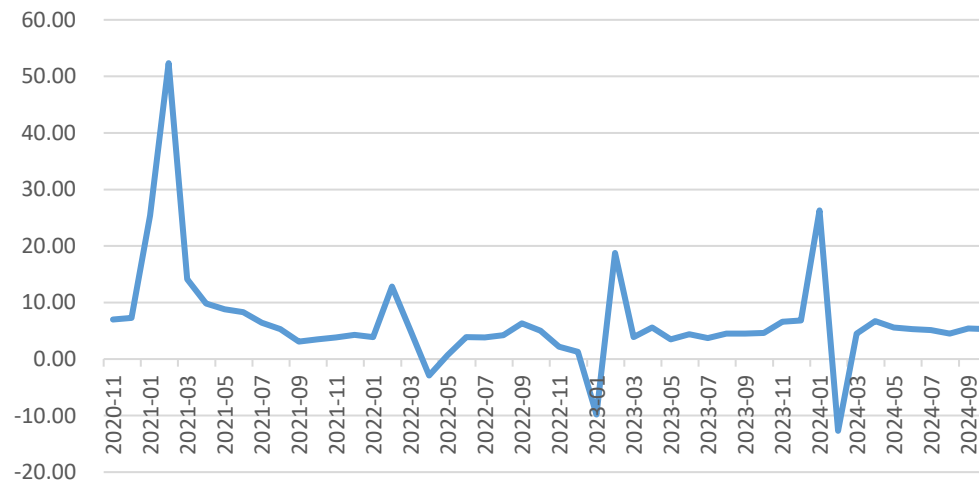
宏观分析

国内宏观 (一)

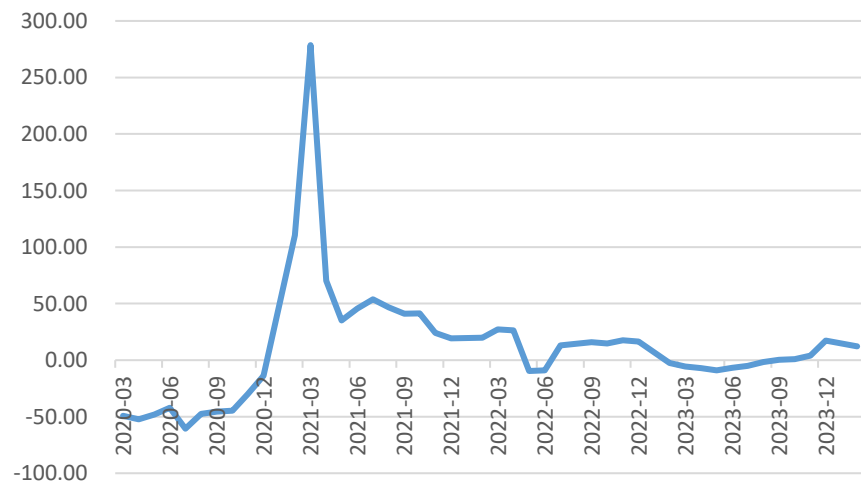
GDP:不变价:当季同比



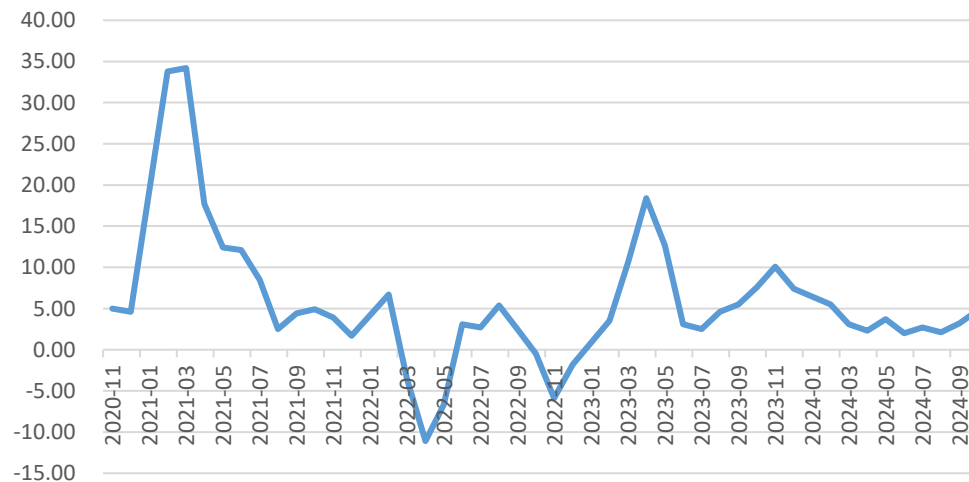
工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



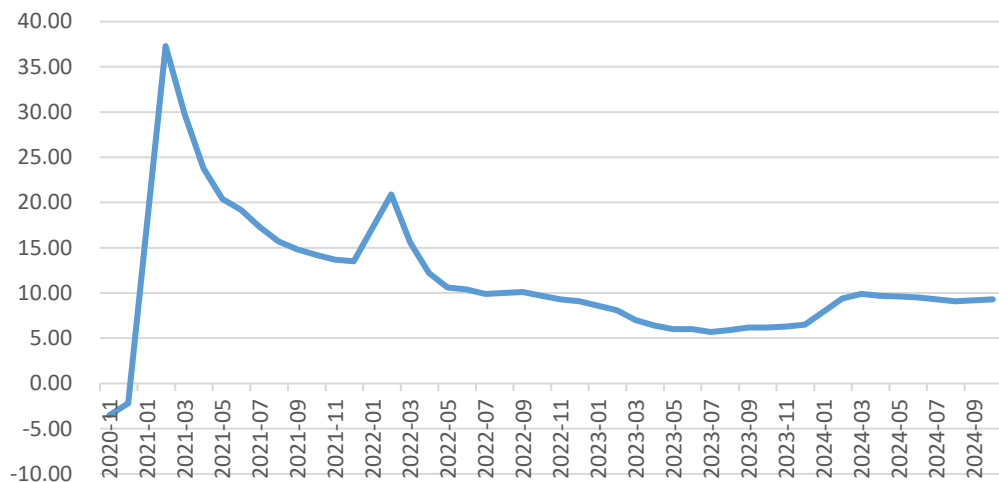
社会消费品零售总额:当月同比



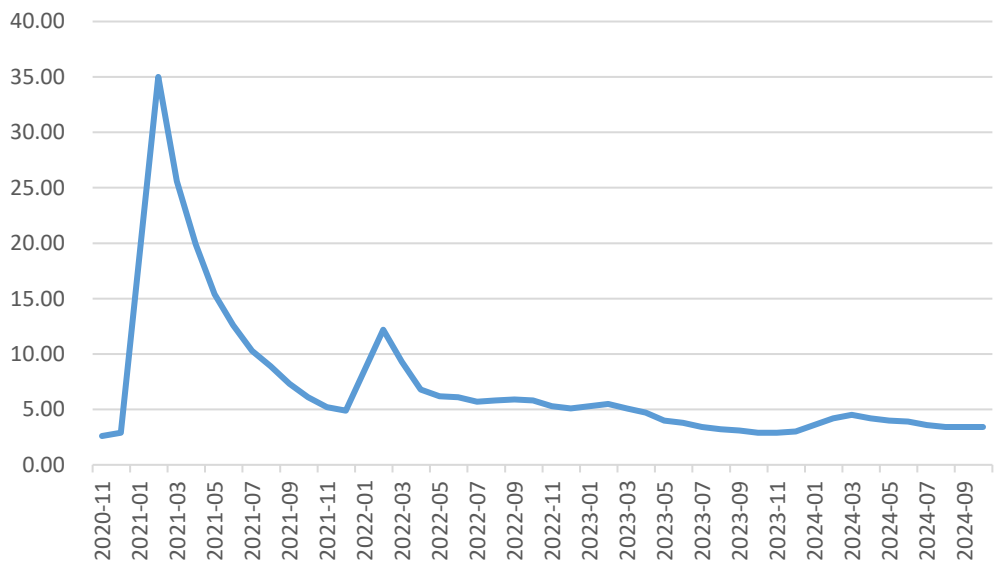
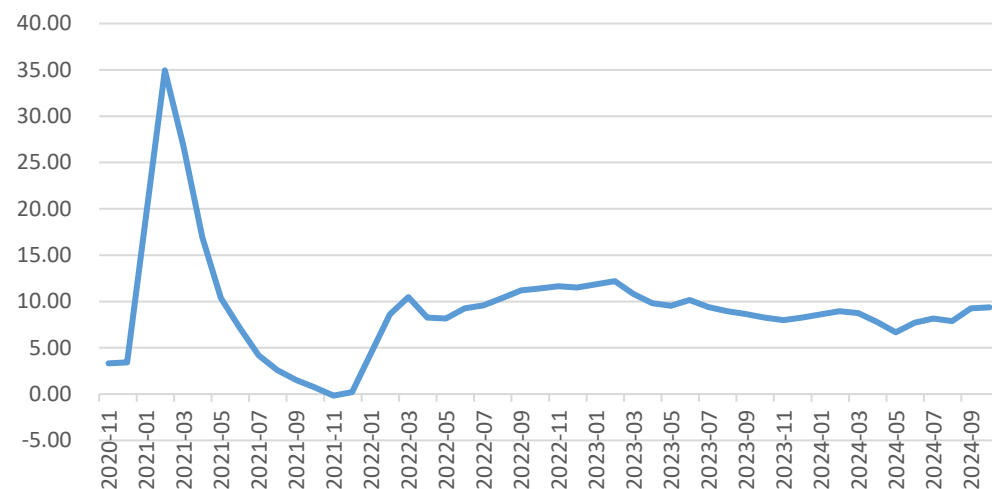
数据来源:
Wind

国内宏观 (二)

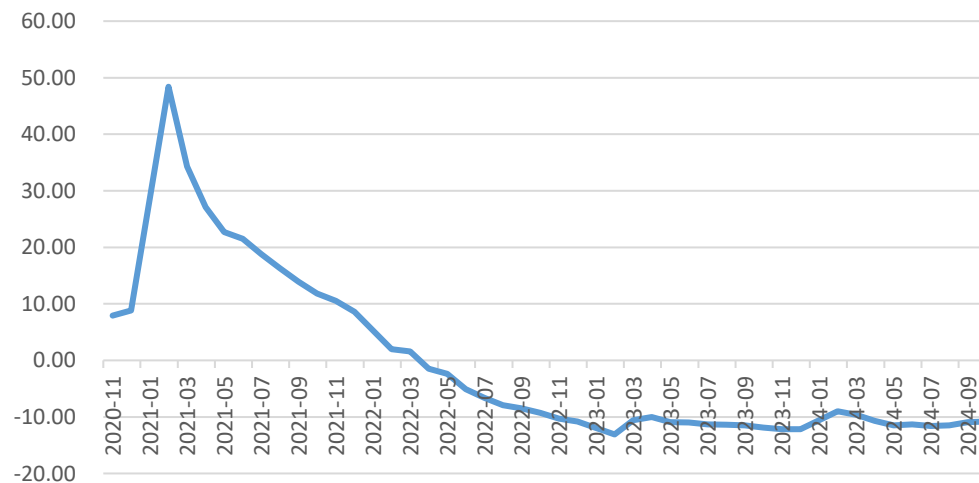
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



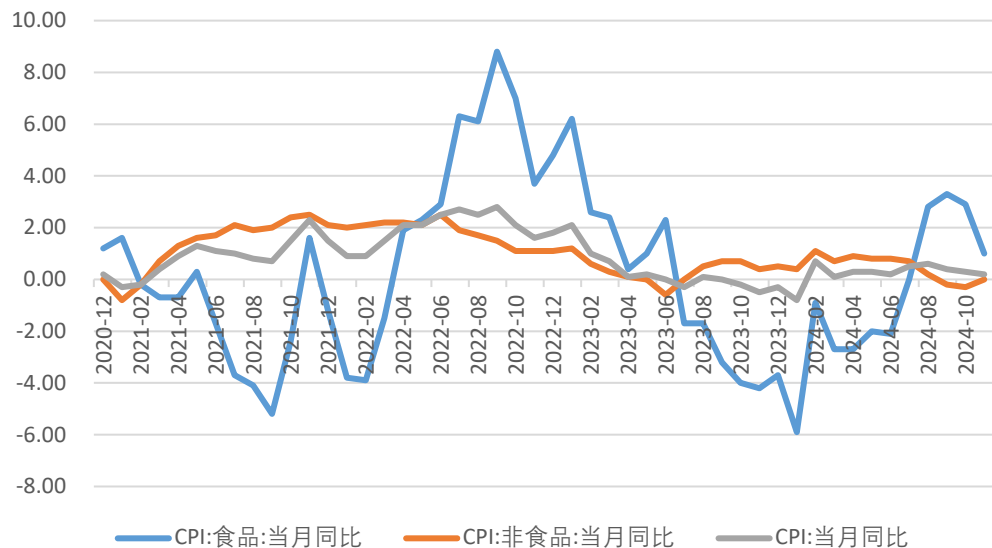
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



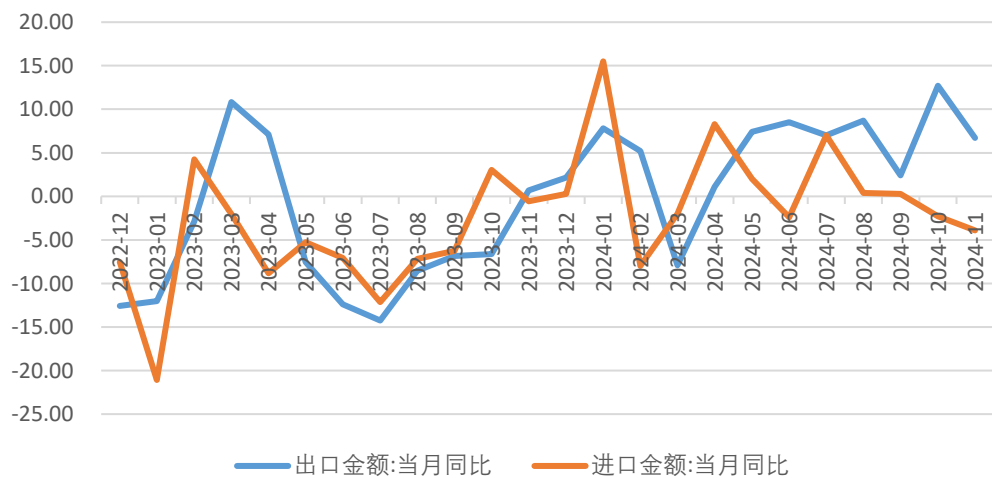
数据来源:
Wind



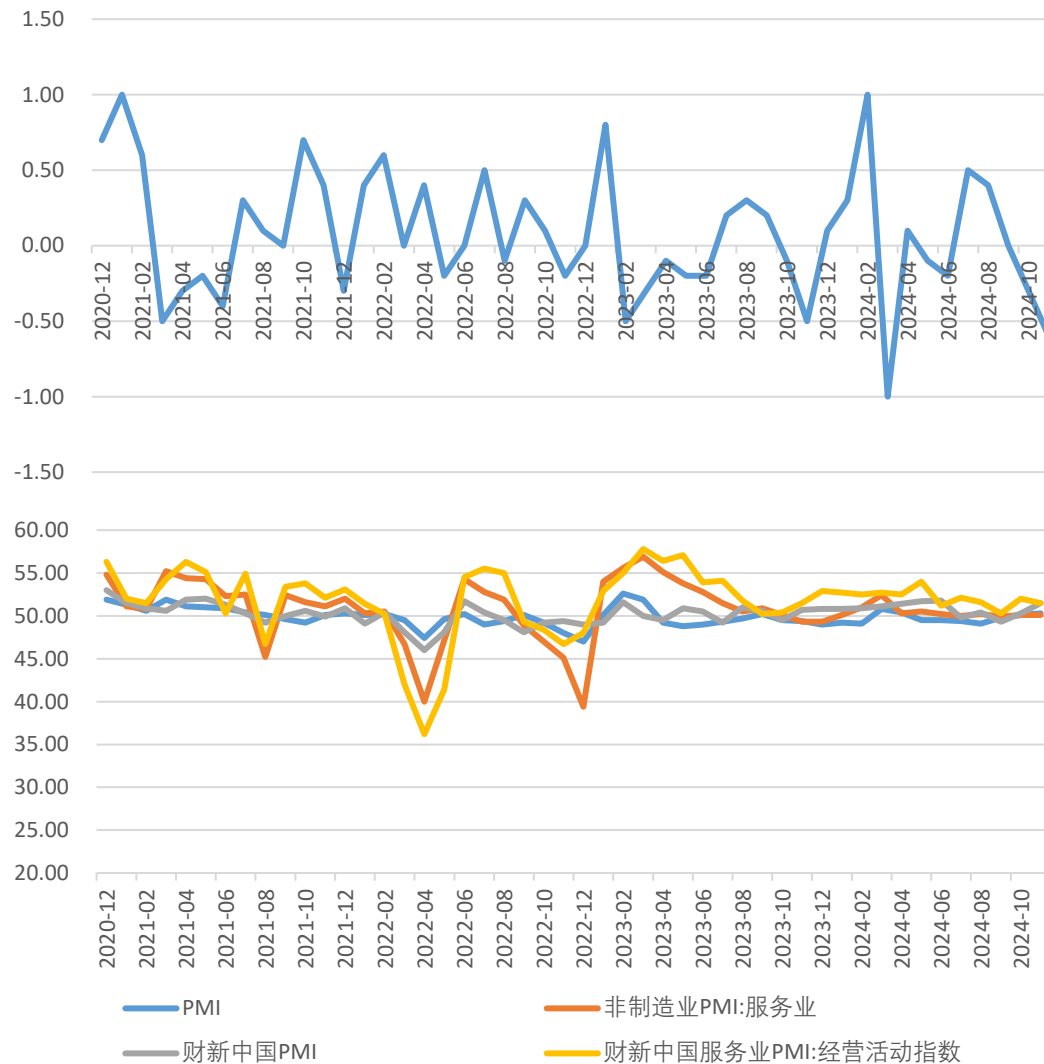
国内宏观 (三)



进出口数据



CPI:环比

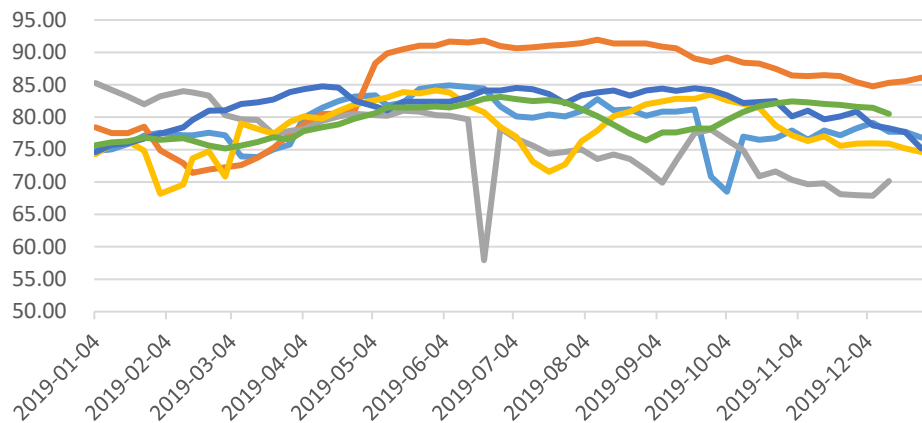


数据来源:
Wind

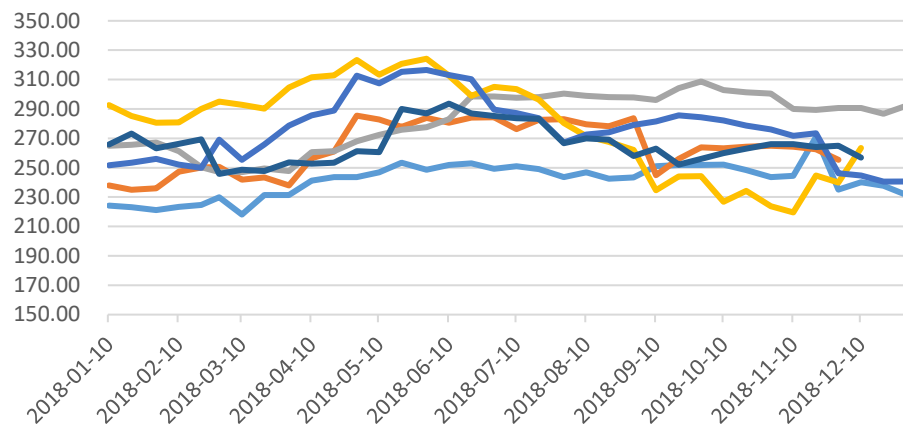


国内高频数据 (一)

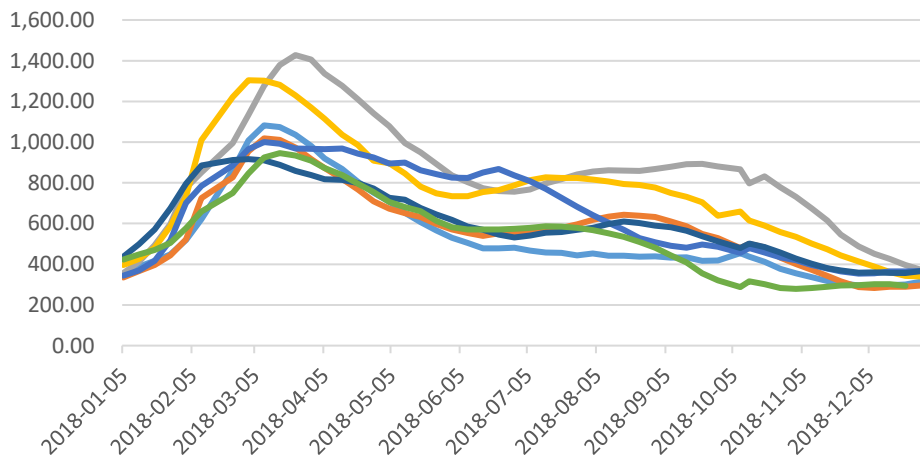
高炉开工



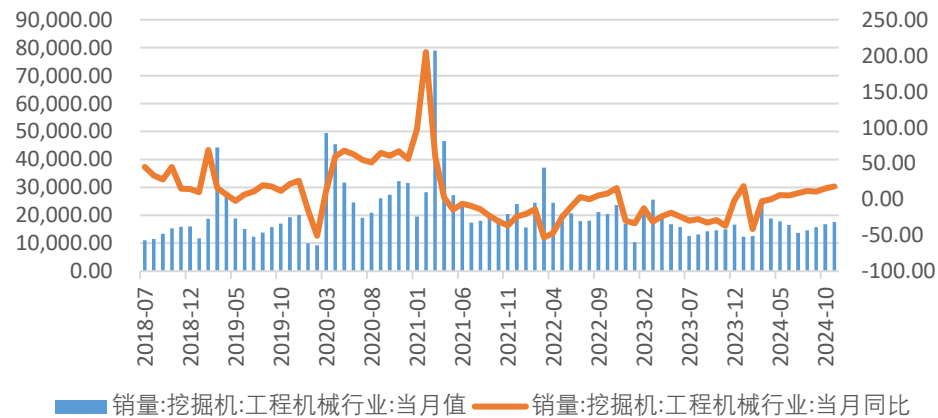
粗钢产量



螺纹钢库存



挖掘机销量

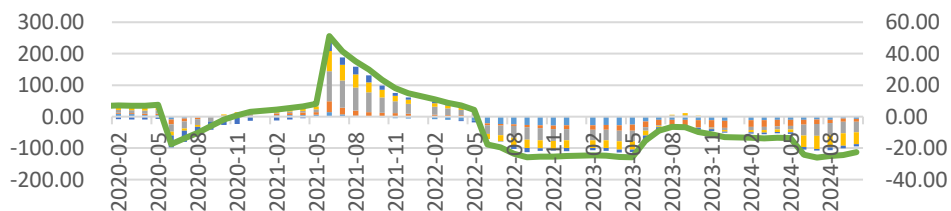
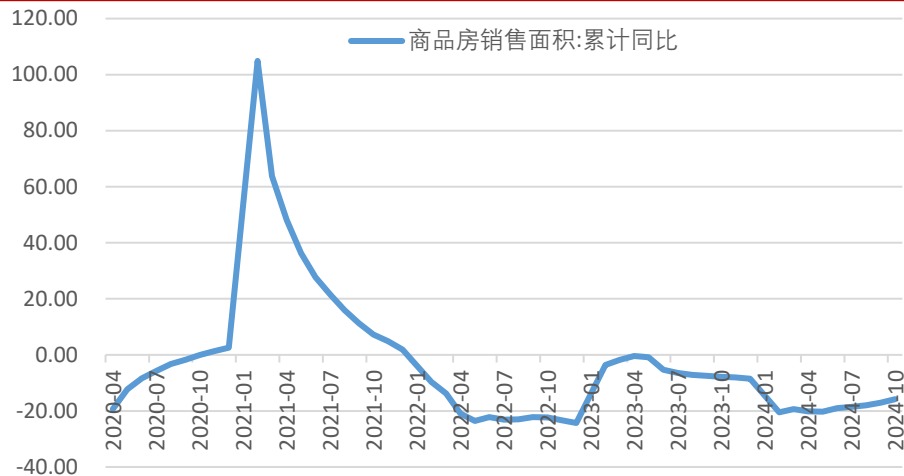
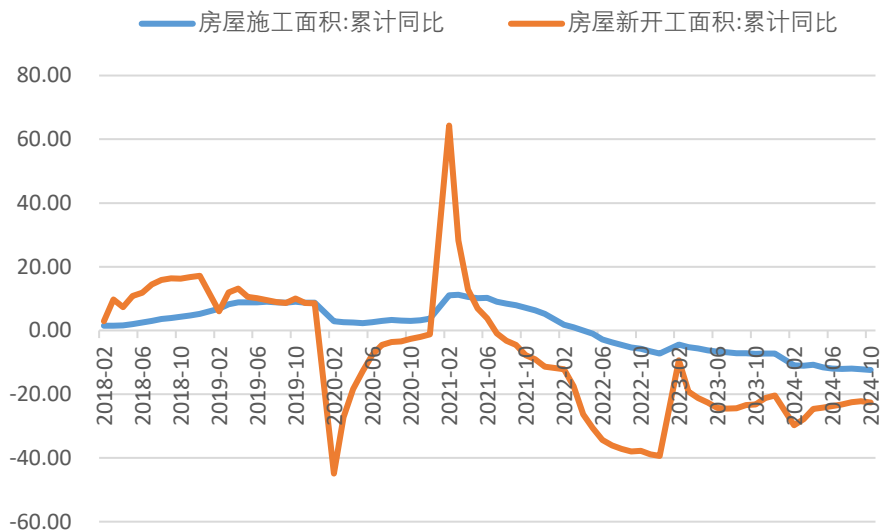


■ 销量:挖掘机:工程机械行业:当月值 — 销量:挖掘机:工程机械行业:当月同比

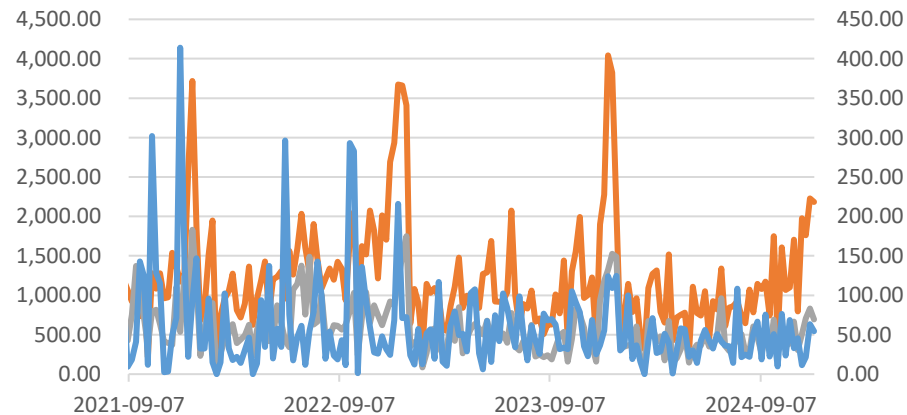
数据来源:
Wind



国内高频数据 (二)



- 房地产开发资金来源:其他资金:其他到位资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:个人按揭贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:定金及预收款:累计同比
- 房地产开发资金来源:自筹资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:国内贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:合计:累计同比



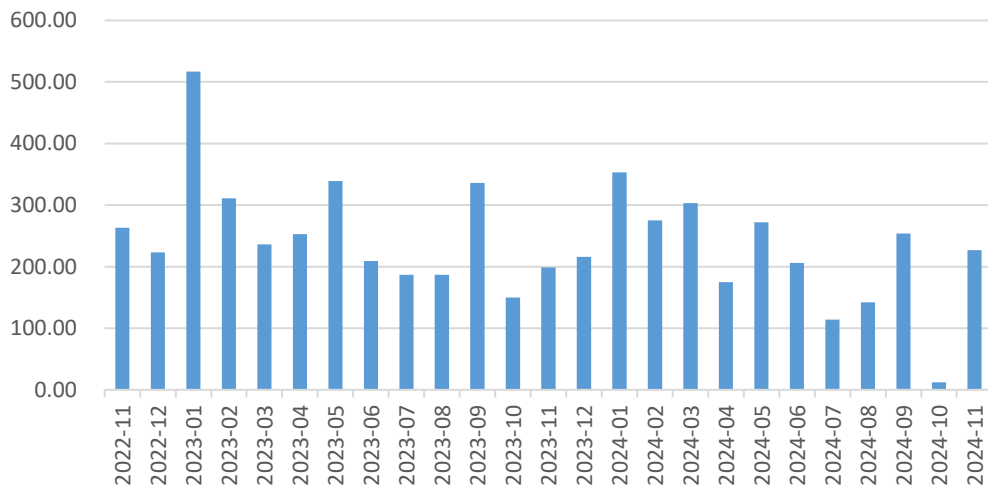
- 100大中城市:成交土地占地面积:三线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:二线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:一线城市:当周值

数据来源:
Wind

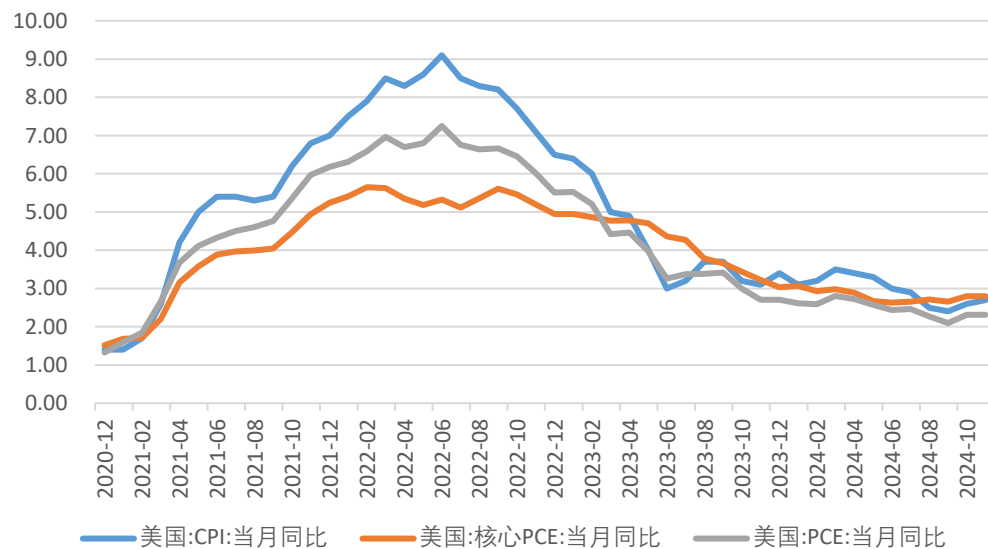
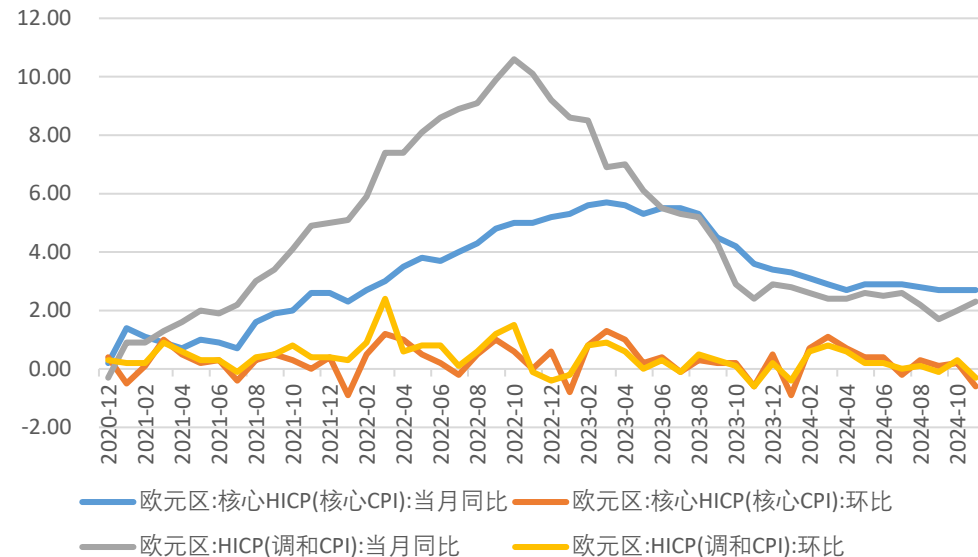
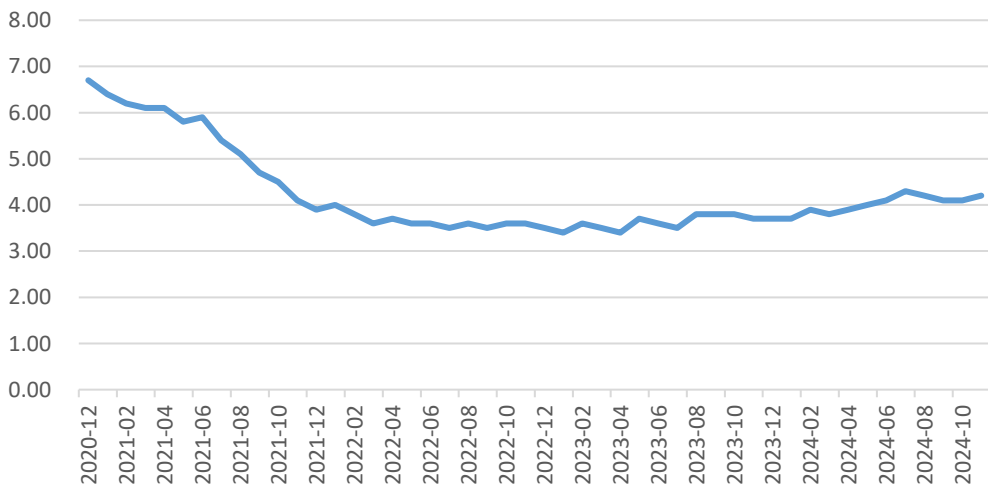


国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



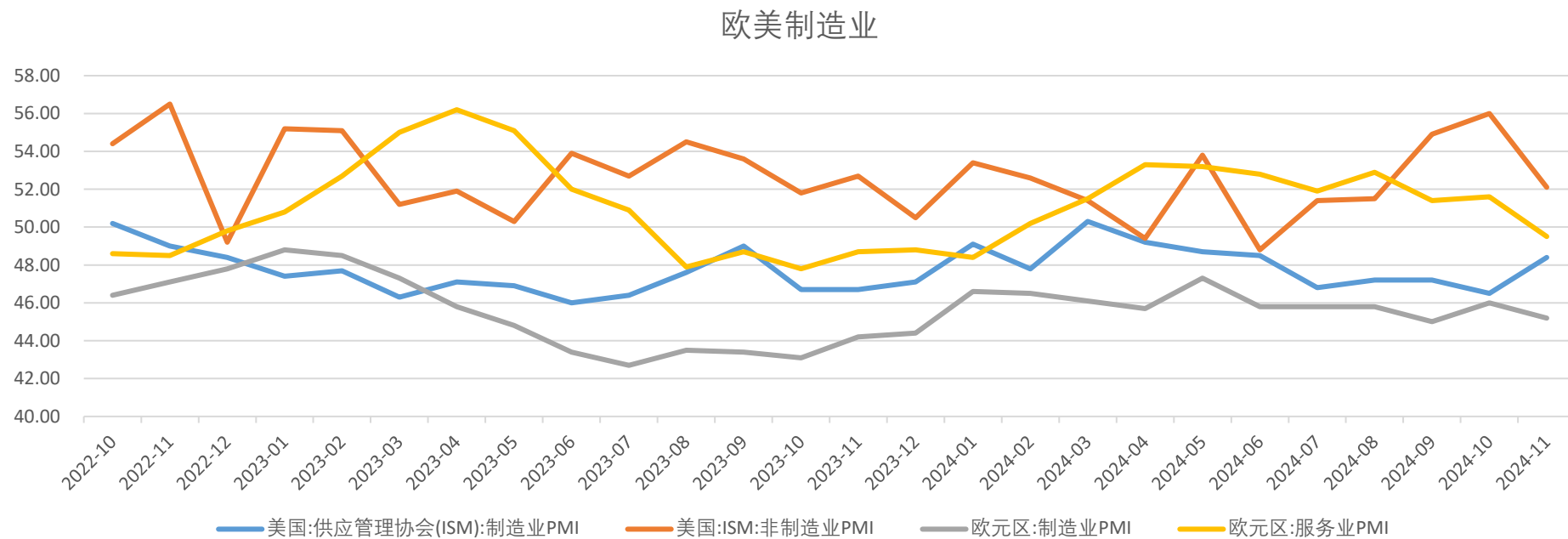
美国:失业率:季调



数据来源:
Wind



国外宏观 (2)



数据来源:
Wind

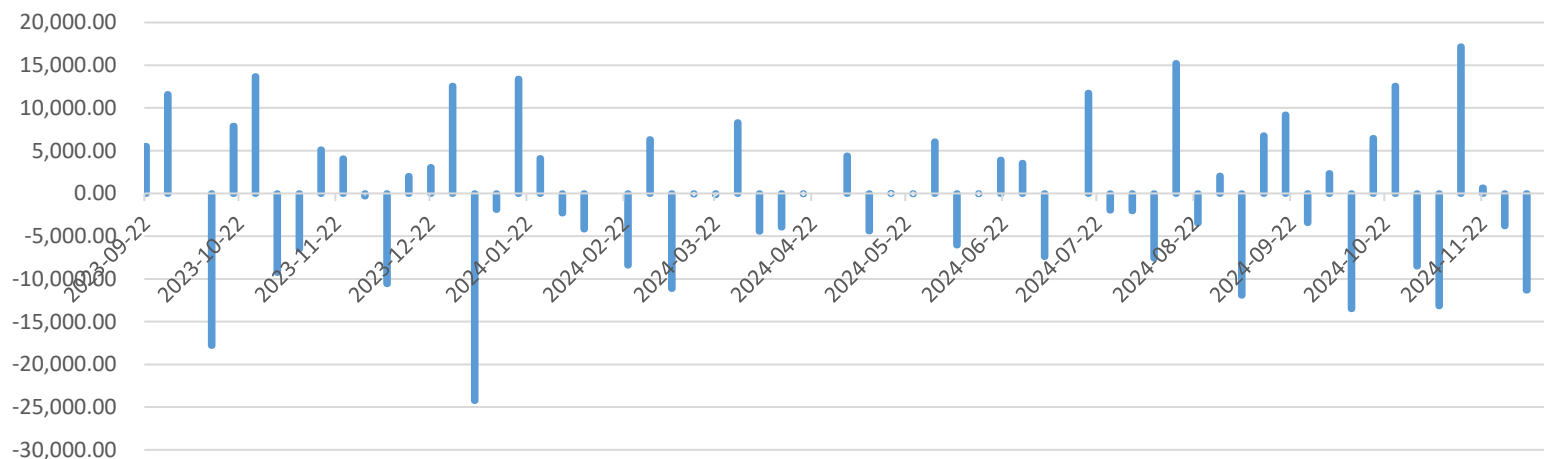


03

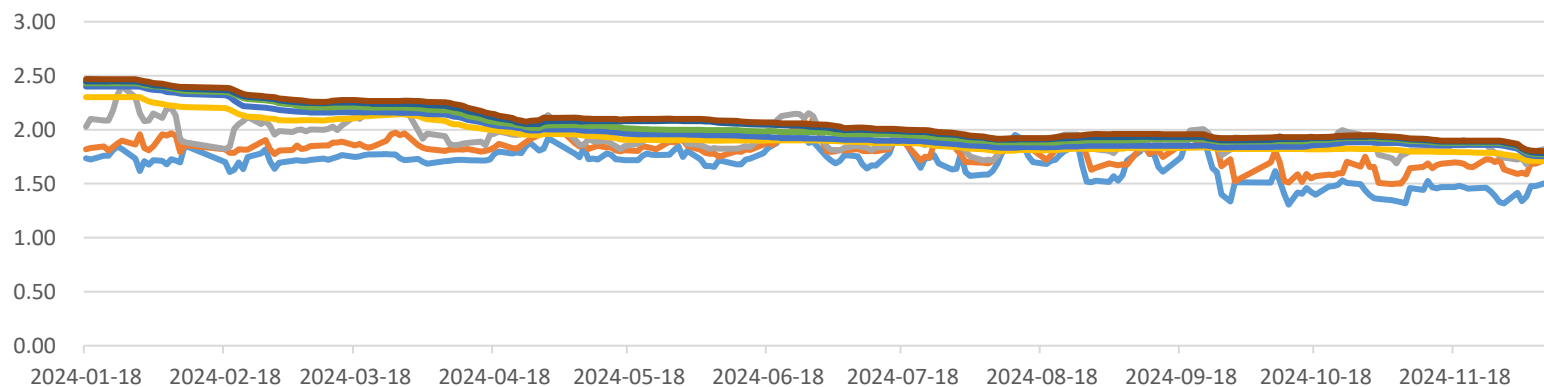
市场情绪

资金面：资金成本短长均降

公开市场操作:货币净投放



SHIBOR利率



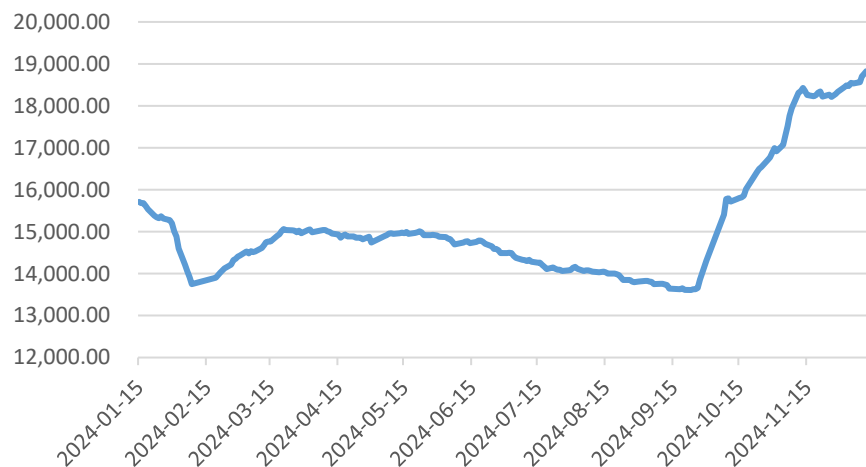
— SHIBOR:隔夜 — SHIBOR:1周 — SHIBOR:2周 — SHIBOR:1个月
— SHIBOR:3个月 — SHIBOR:6个月 — SHIBOR:9个月 — SHIBOR:1年

数据来源: wind

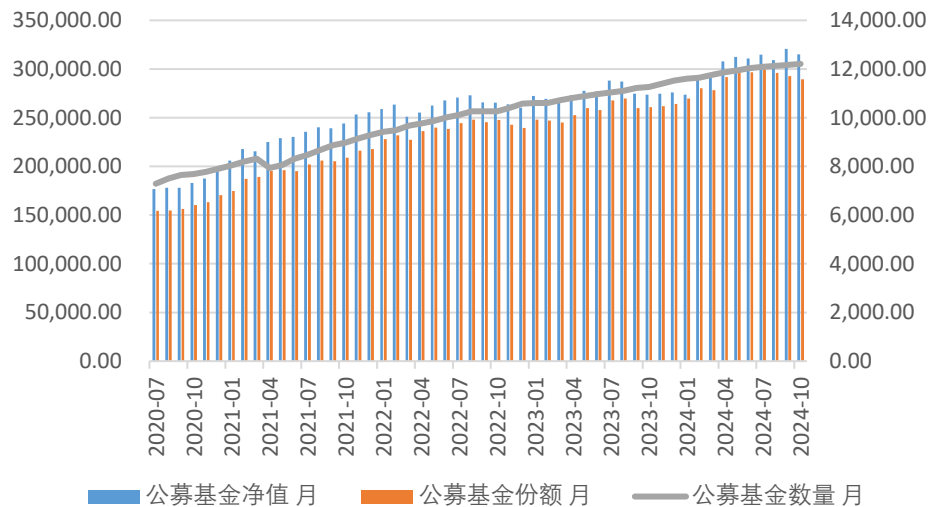
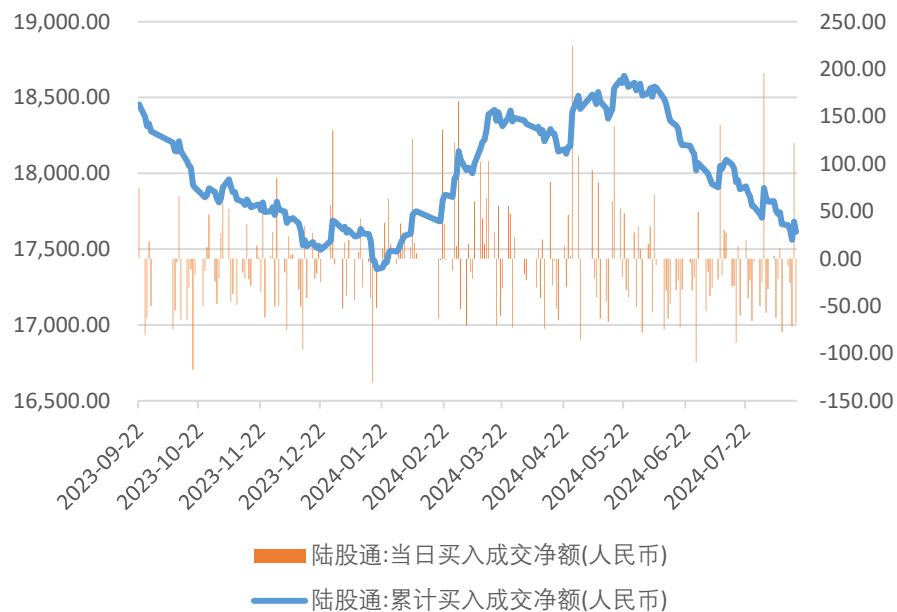
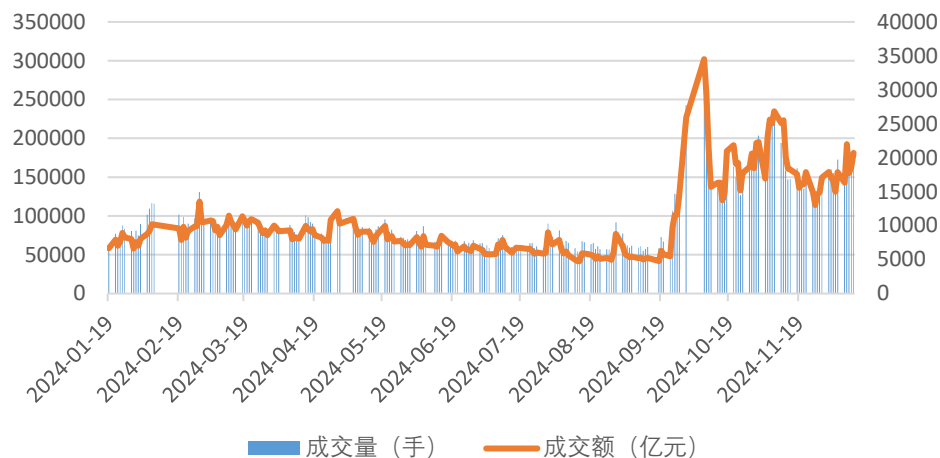


情绪面：资金内资买兴继续走高

融资余额



两市成交



数据来源: wind



本周市场重要信息

1、中信证券：政策博弈结束，主题轮动持续。经济政策定调仍然积极，政策大概率是动态的、根据现实情况做出针对性应对，静态外推不可取；从当前到明年两会前的重大政策空窗期内，宽松的货币环境仍是市场最强支撑，预计经济和价格指数都将保持平稳；三类资金尚未形成共识，预计活跃资金和机构分离定价的市场生态及主题轮动的市场生态仍将延续，配置思路仍指向内需消费和绩优成长切换。

首先，从政策定调来看，超常规财政政策的空间相对有限，但货币政策想象空间更大，宽松的宏观环境足以支撑市场的活跃度。

其次，从经济运行来看，12月以来地产市场初步有企稳迹象，暂时不会对经济产生更大拖累，预计“两新”政策将无缝衔接，政策真空期内消费和投资均有一定支撑。

最后，从市场环境来看，预计短期内活跃资金和散户继续推动主题板块轮动，境内主观多头机构整体仍缺乏定价能力。

2、本周重点关注：美联储、日本央行等公布利率决议，中国公布11月经济数据，美国公布11月PCE物价指数、零售数据、三季度实际GDP年化季环比终值。国务院新闻办公室将于周一上午10时举行新闻发布会，欧元区公布12月PMI初值。

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他人。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

