



股指期货数据观察

股指市场整体向上的驱动力量有所减弱

2024年11月23日

国联期货研究所

王娜 从业资格证号：F3055965 投资咨询证号：Z0001999

黎伟 从业资格证号：F0300172 投资咨询证号：Z0011568

项麒睿 从业资格号：F03124488 投资咨询证号：Z0019956

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011] 1773号



核心观点

主要观点

- 目前经济数据方面显现稳定复苏趋势，10月份，全社会用电量7742亿千瓦时，同比增长4.3%，**积极经济修复预期仍将支撑股指整体长期上升趋势**。同时A股市场逐渐从融资市向投资市转变，A股上市公司已公告中期现金分红6441亿元，新增披露回购方案1360单，数量和金额均创历史新高。**一方面新“国九条”强化了上市公司现金分红监管，明确对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险警示。另一方面上市公司积极分红、回购等操作增强了对于中长期资金吸引力，给市场整体带来稳定的支撑力量，也表现出公司对于未来自身和经济基本面情况积极预期和信心。**
- 但是外部因素近期对于A股市场具有一定压制力量。美国上周初请失业金人数下降6000人至21.3万人，降至4月以来的最低水平。这一下降可能预示着11月非农就业数据的反弹，当前美国“二次通胀”已不再是预期，或已成为温和的现实趋势。**强劲就业市场数据为美联储货币宽松的步伐提供了回旋余地**。美债收益率的持续走强，特别是10年期国债收益率的上升，引导了美元的升值。**美元的强势给人民币带来了一定的贬值压力，进而对人民币定价资产形成压制**。同时，美国大选结果对国内预期产生了影响，尤其是关税政策的预期可能给明年中国国内出口带来压力。**从经常账户和资本金融账户角度，均对于A股市场资金流动性层面带来一定消极预期影响。**
- **目前市场正处于政策真空期，国内股指市场整体向上的驱动力量有所减弱**。预计短期内股指市场整体将呈现宽幅震荡格局。建议方向型投资者短期持观望态度，待市场企稳后做多。

股指期货



CONTENTS

目录

01

宏观数据追踪 04

02

股指期货数据追踪 13



CONTENTS

目录

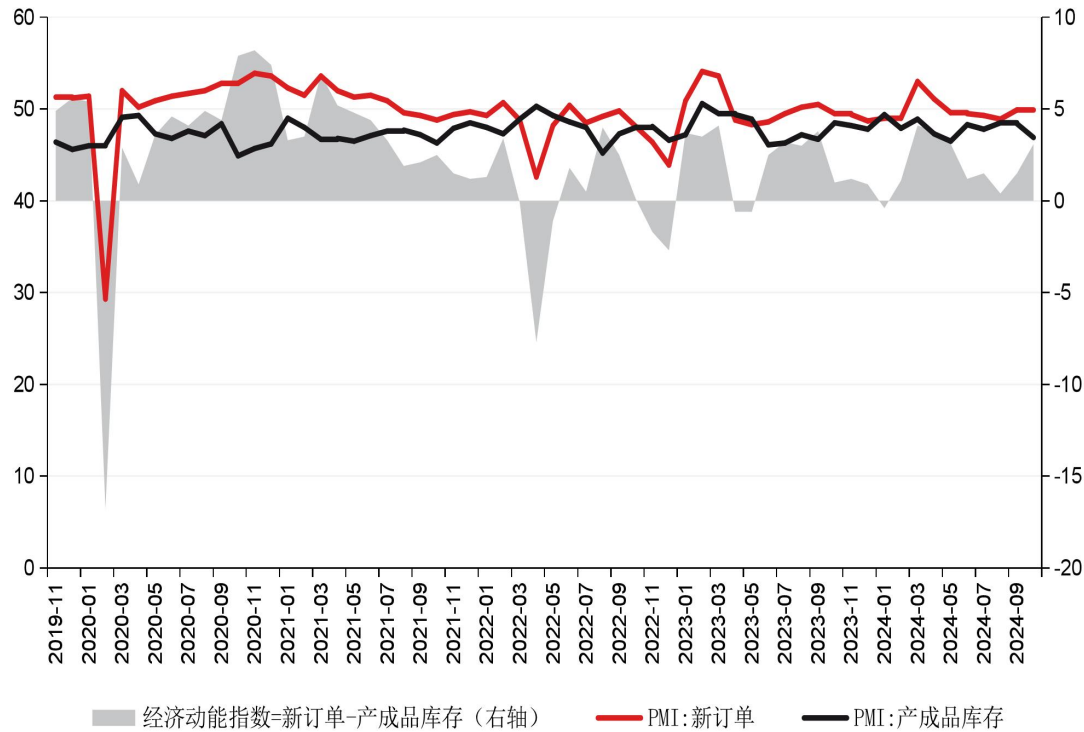
01

宏观数据追踪

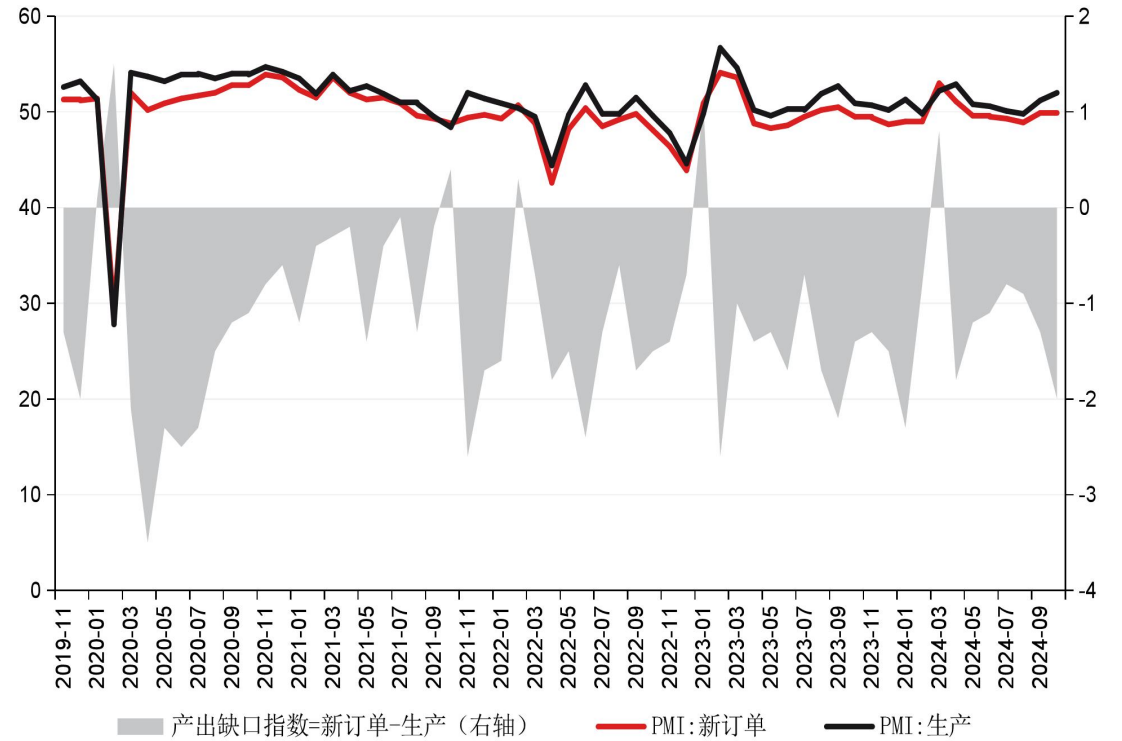


经济动能

经济动能指数



产出缺口指数

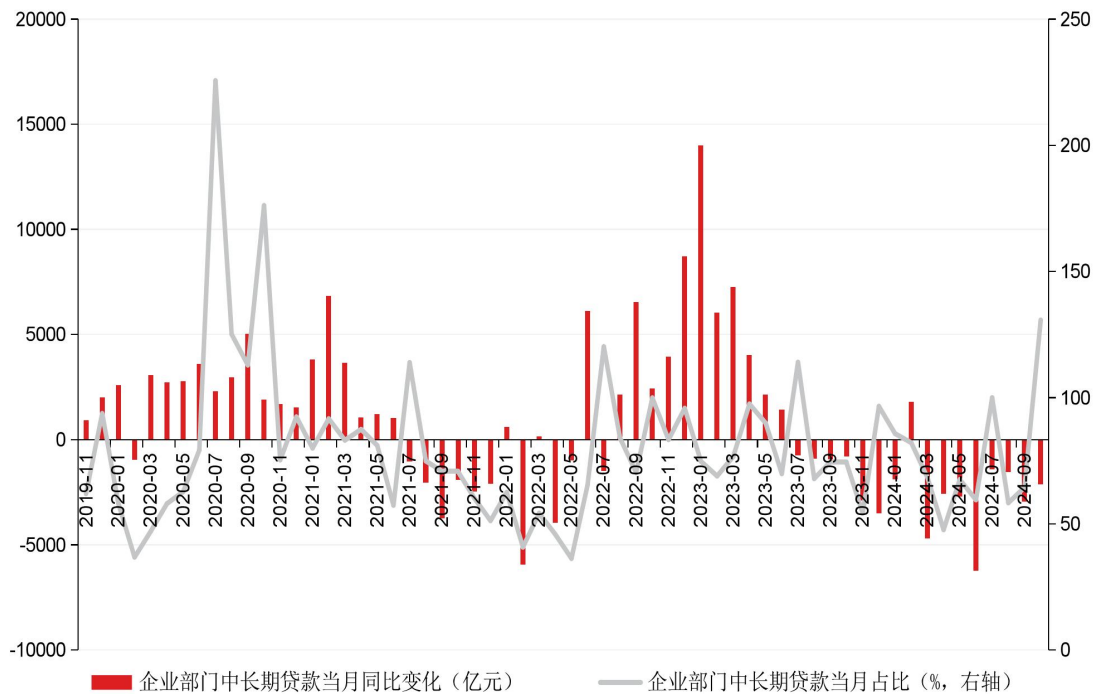


数据来源: WIND、国联期货研究所



融资需求

企业部门中长期贷款



居民部门中长期贷款

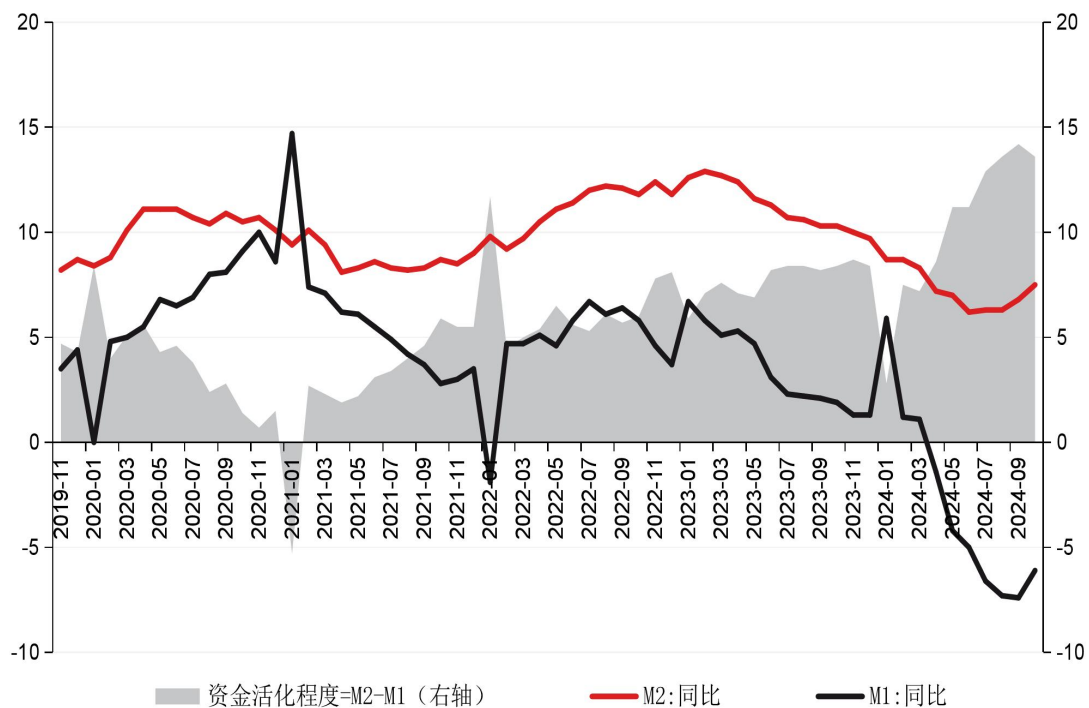


数据来源: WIND、国联期货研究所

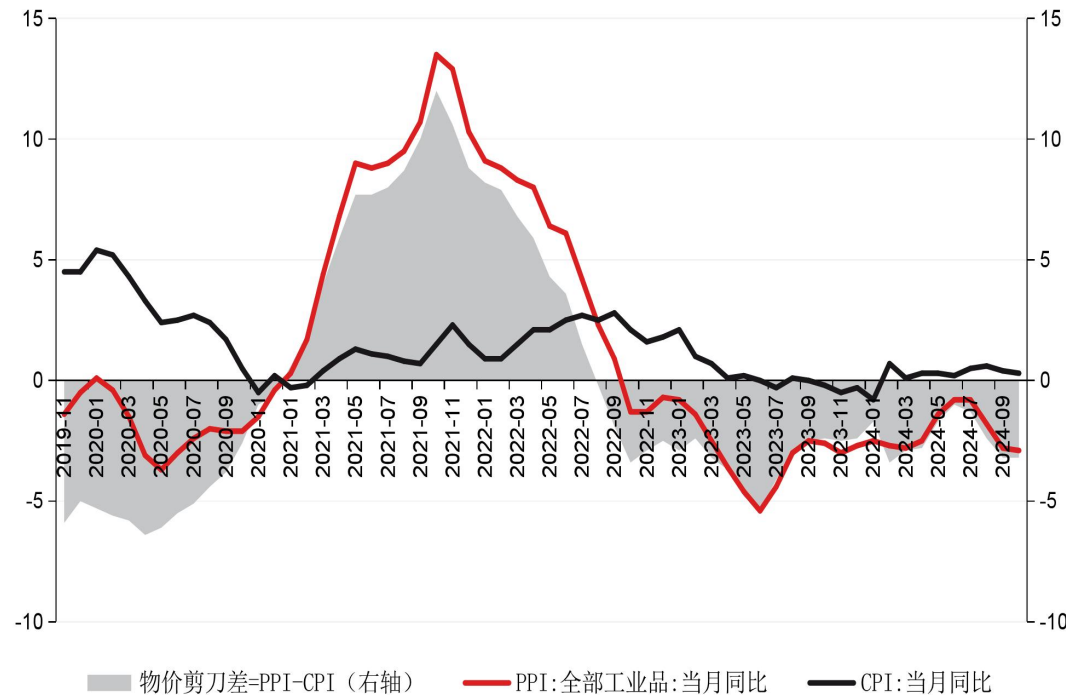


剪刀差

资金活化程度



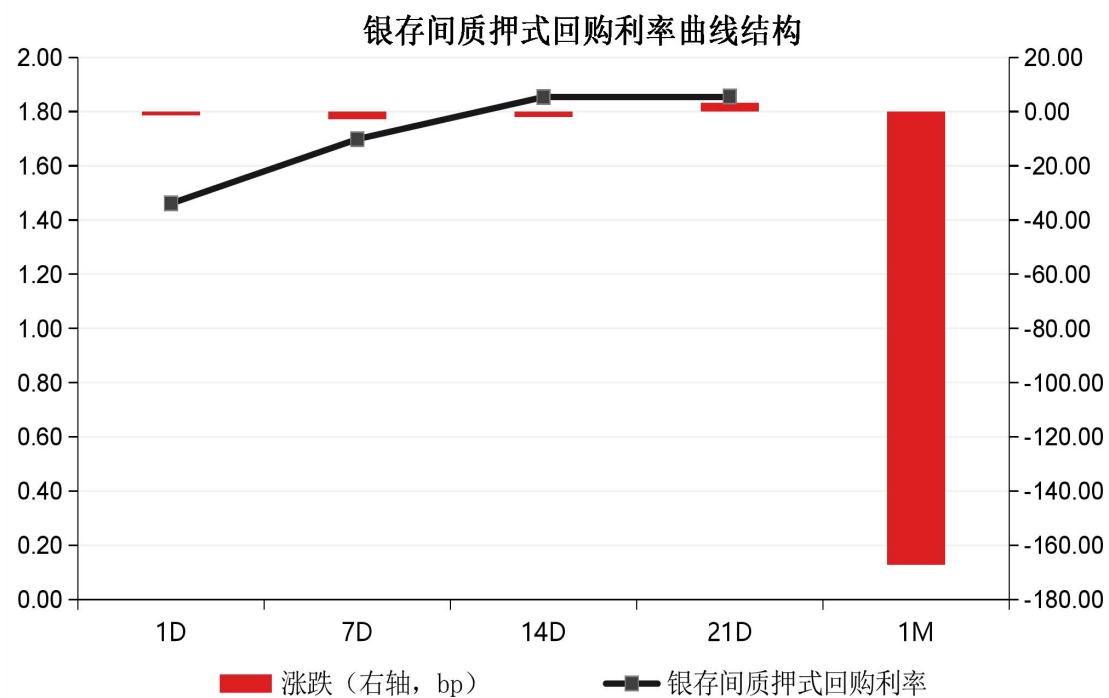
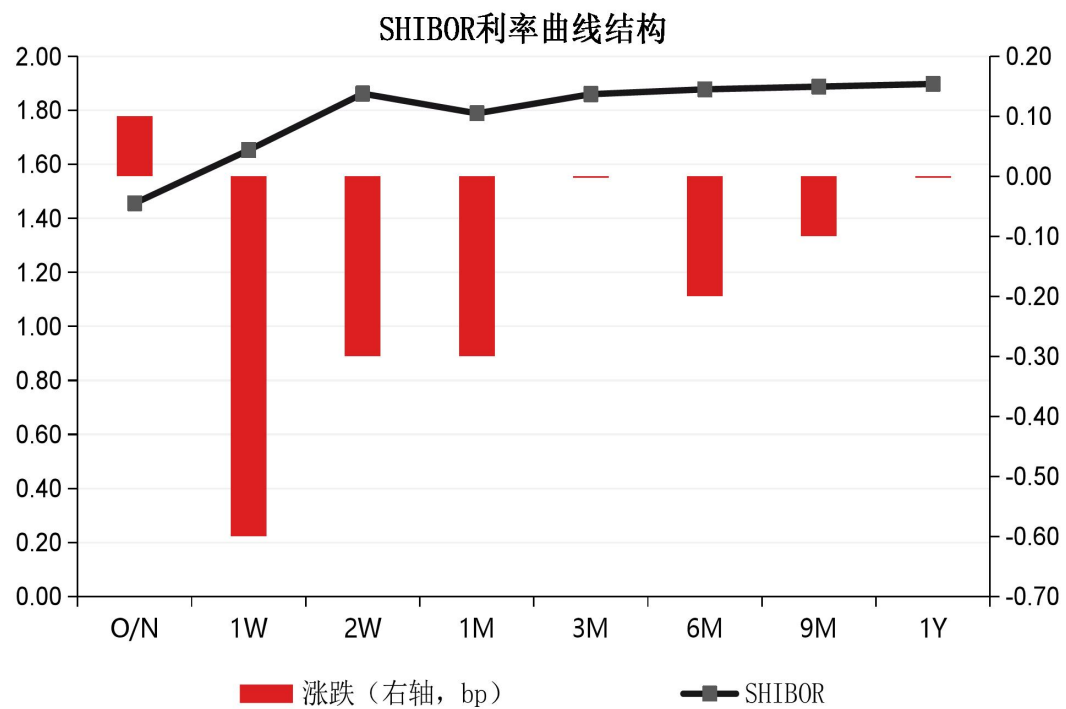
物价剪刀差



数据来源: WIND、国联期货研究所



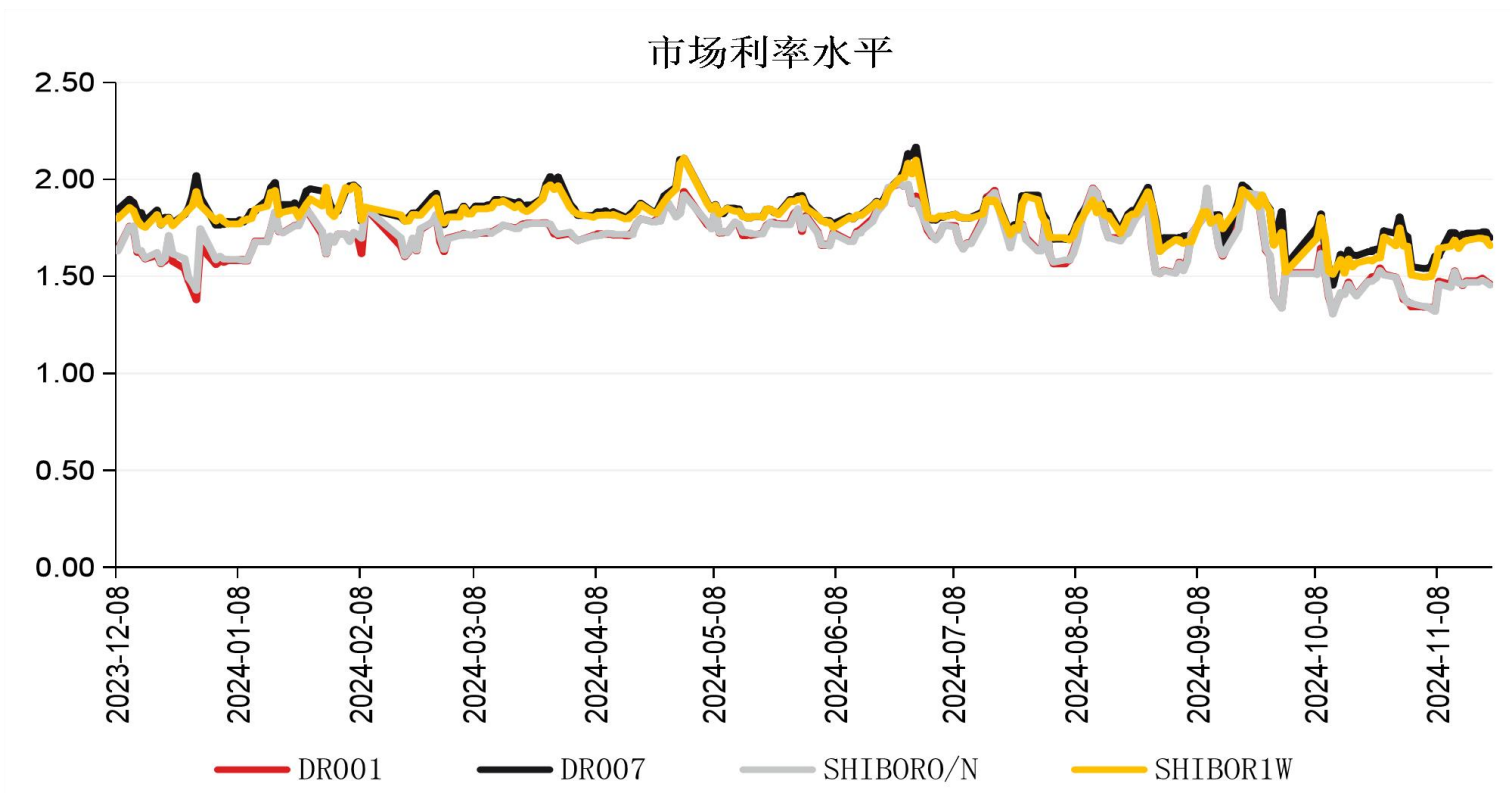
流行性观察



数据来源: WIND、国联期货研究所



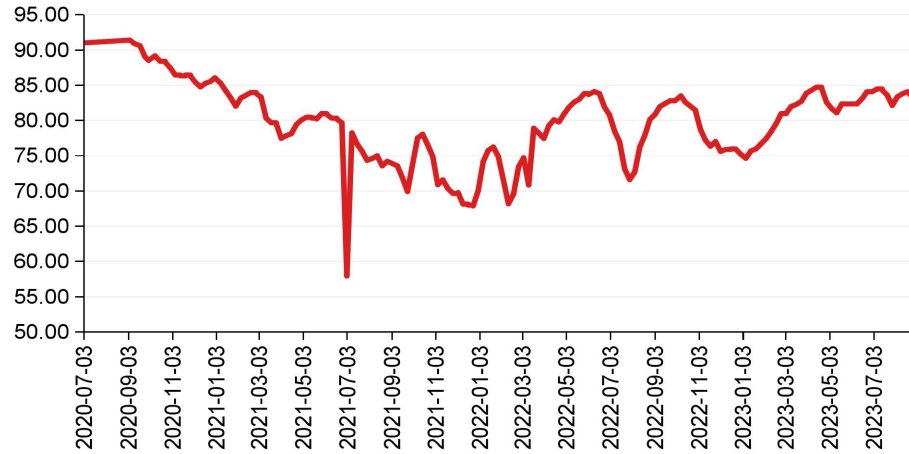
流行性观察





工业生产

高炉开工率(247家):全国



日均产量:粗钢:重点企业(旬)



水泥价格指数:全国



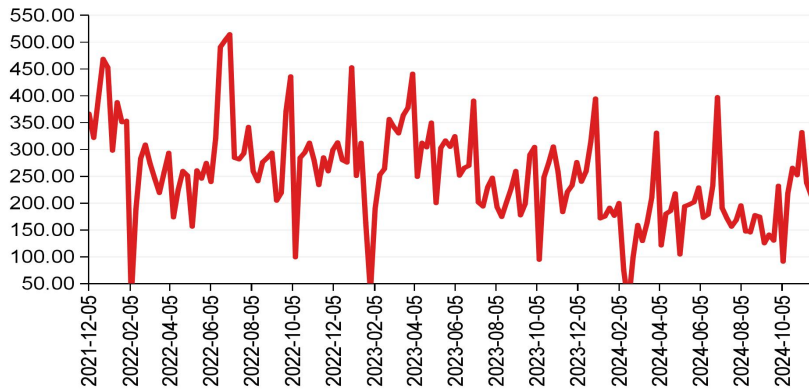
钢材综合价格指数



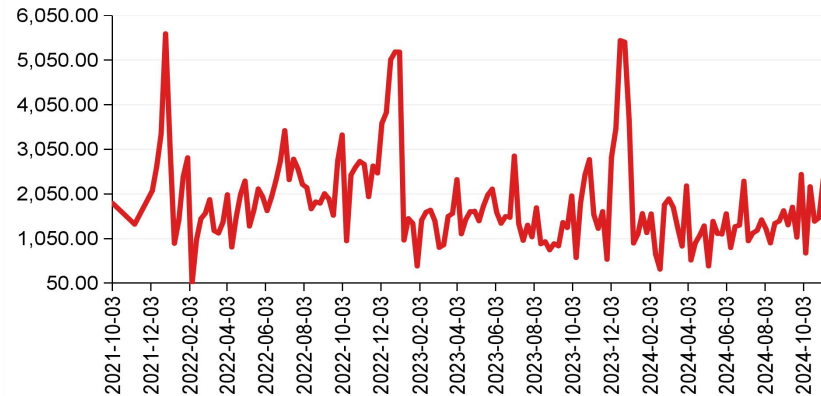


投资及消费

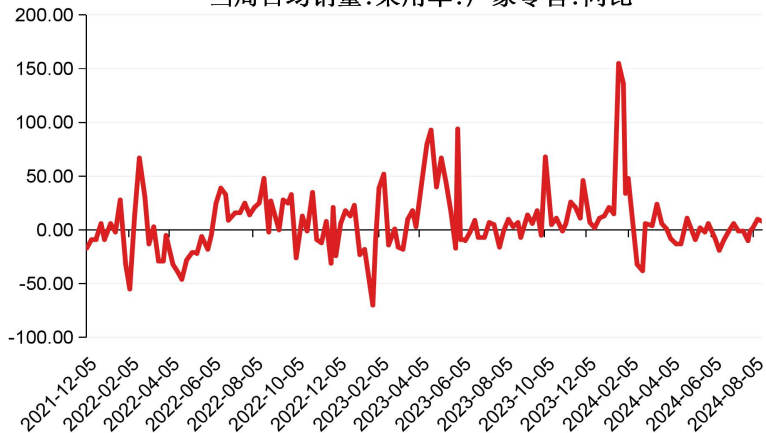
30大中城市:商品房成交面积:当周值



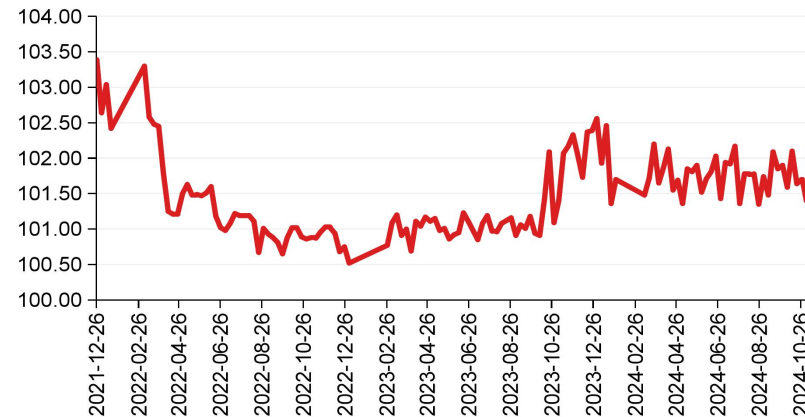
100大中城市:成交土地占地面积:当周值



当周日均销量:乘用车:厂家零售:同比



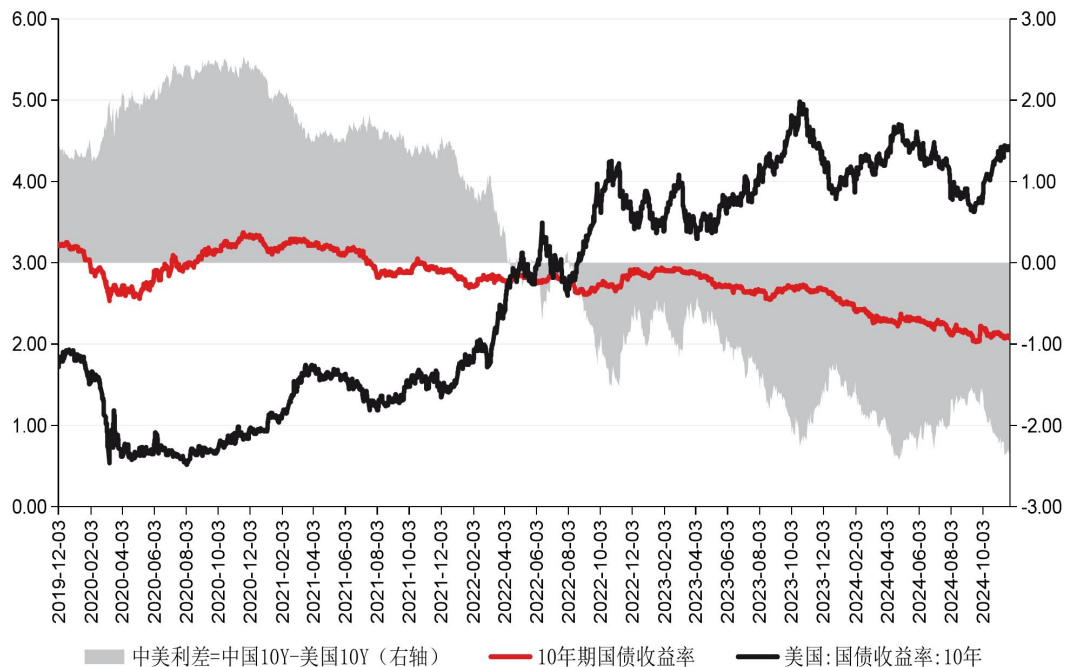
义乌中国小商品指数:总价格指数



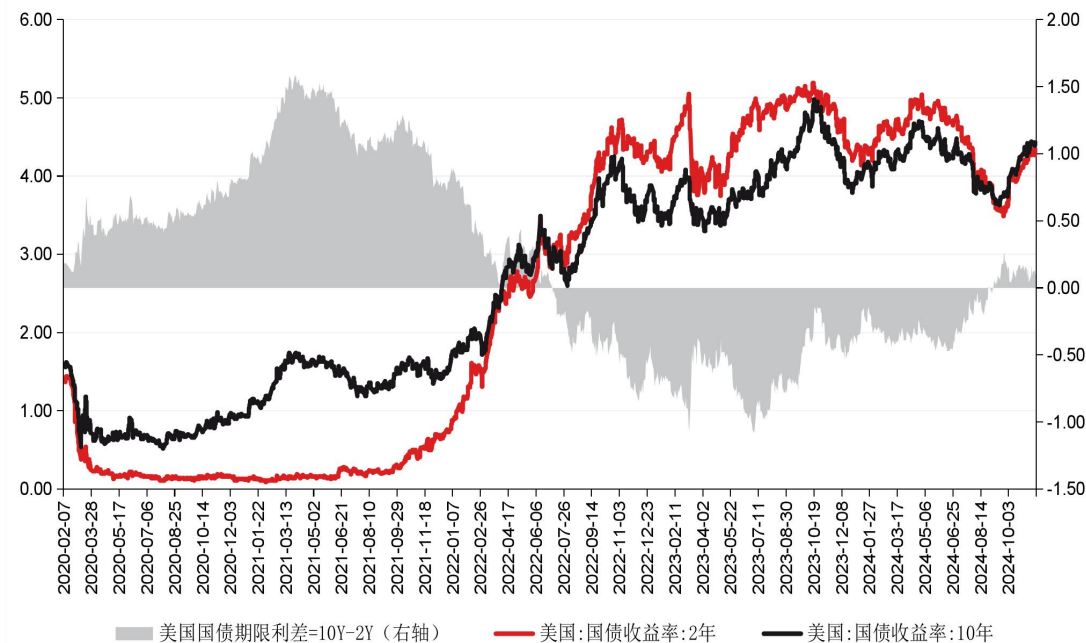


利率差

中美利差



美国国债期限利差



数据来源: WIND、国联期货研究所



CONTENTS

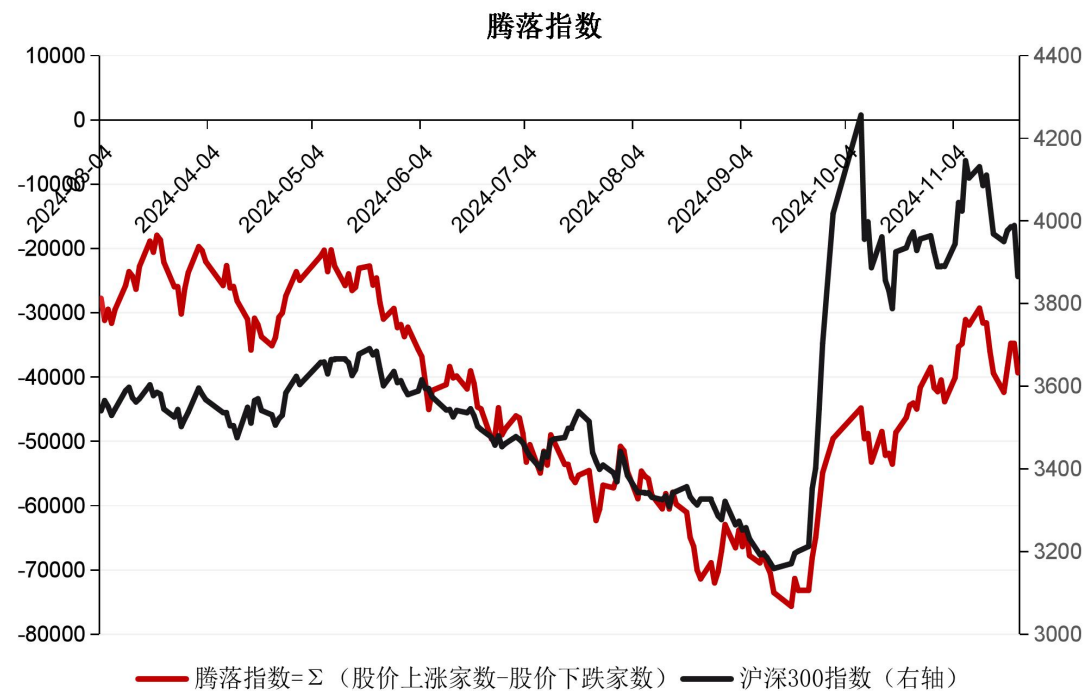
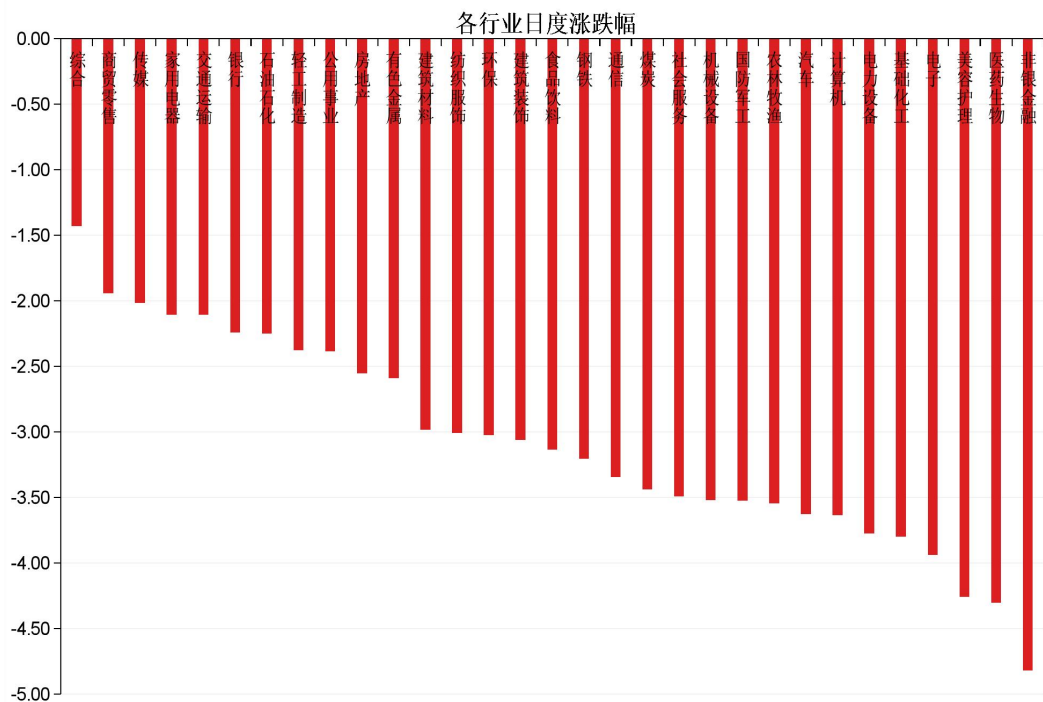
目录

02

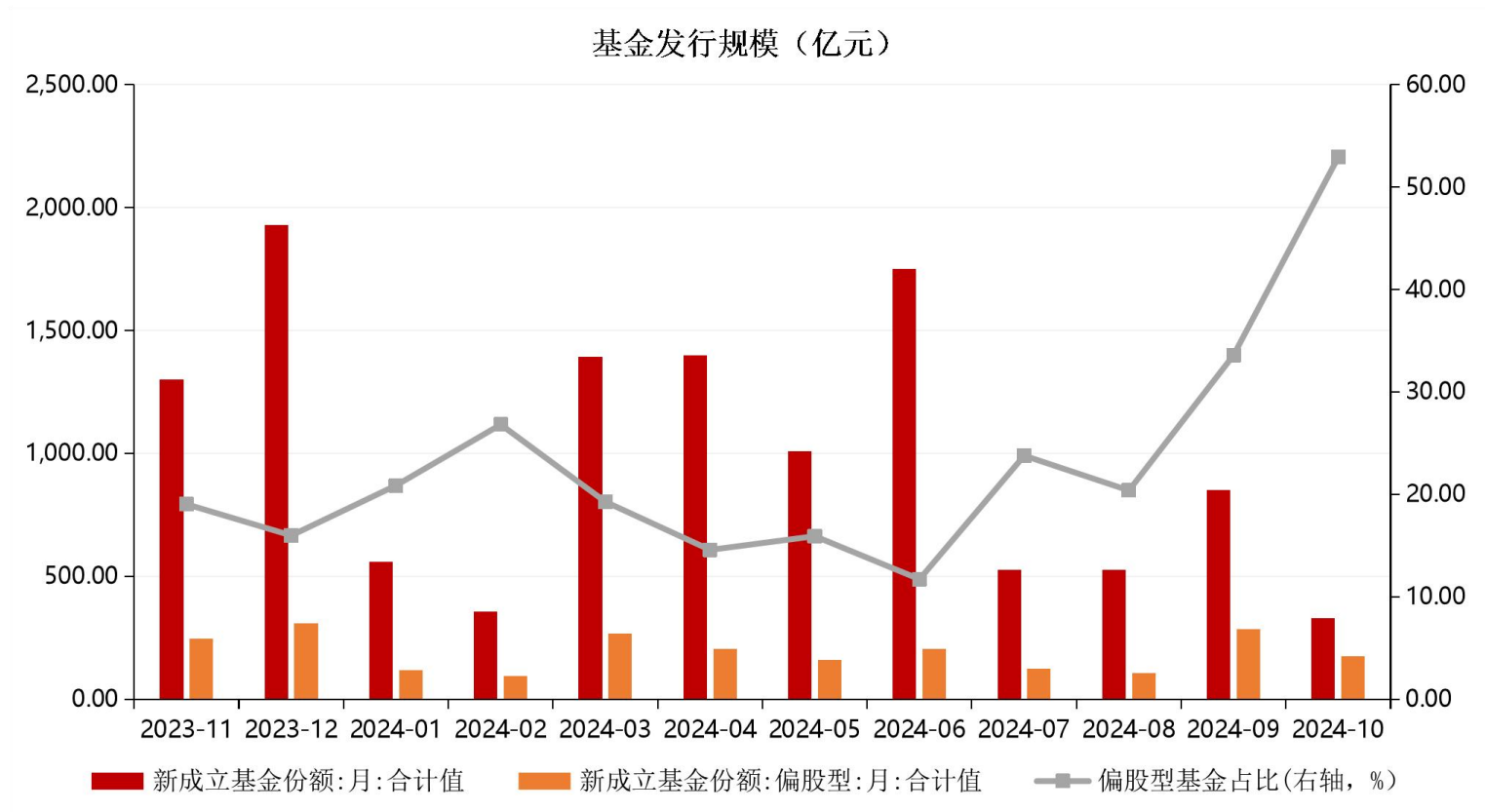
股指期货数据追踪



股市晴雨



数据来源: WIND、国联期货研究所

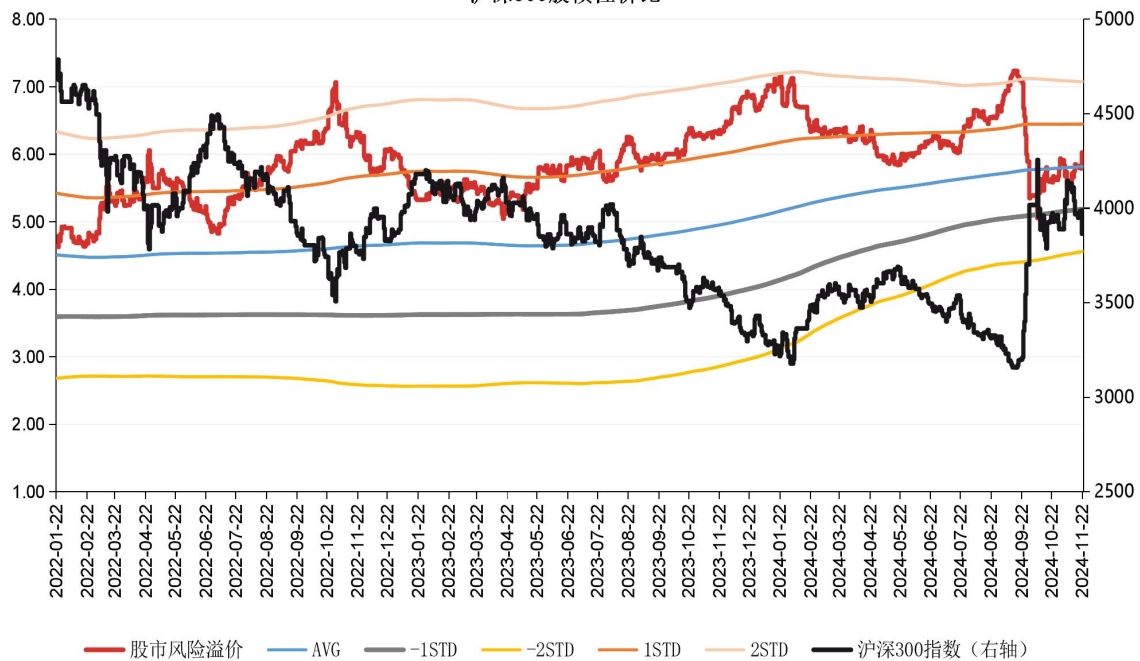


数据来源: WIND、国联期货研究所

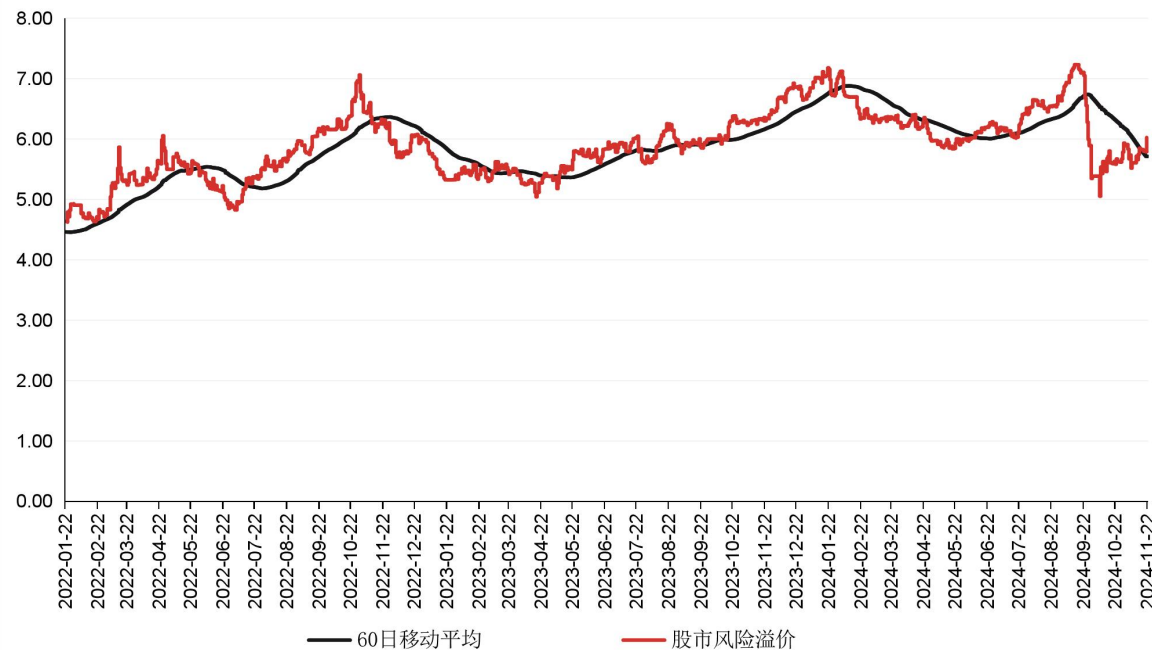


股市晴雨

沪深300股债性价比



股债性价比60日移动平均



数据来源: WIND、国联期货研究所



指数估值水平

上证50PE(TTM) 估值水平



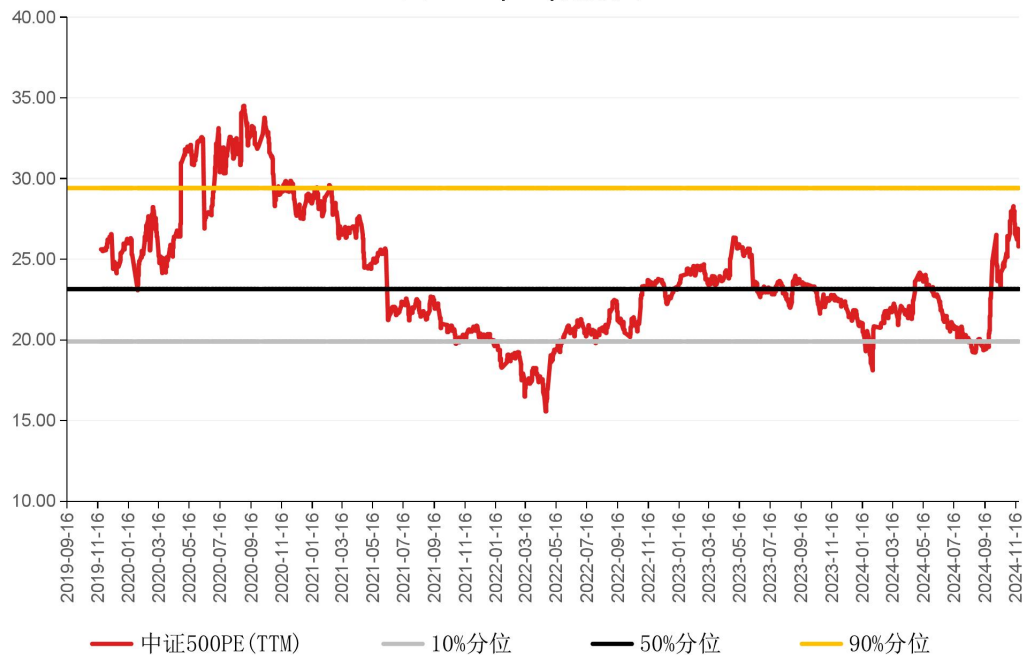
沪深300PE(TTM) 估值水平





指数估值水平

中证500PE(TTM)估值水平



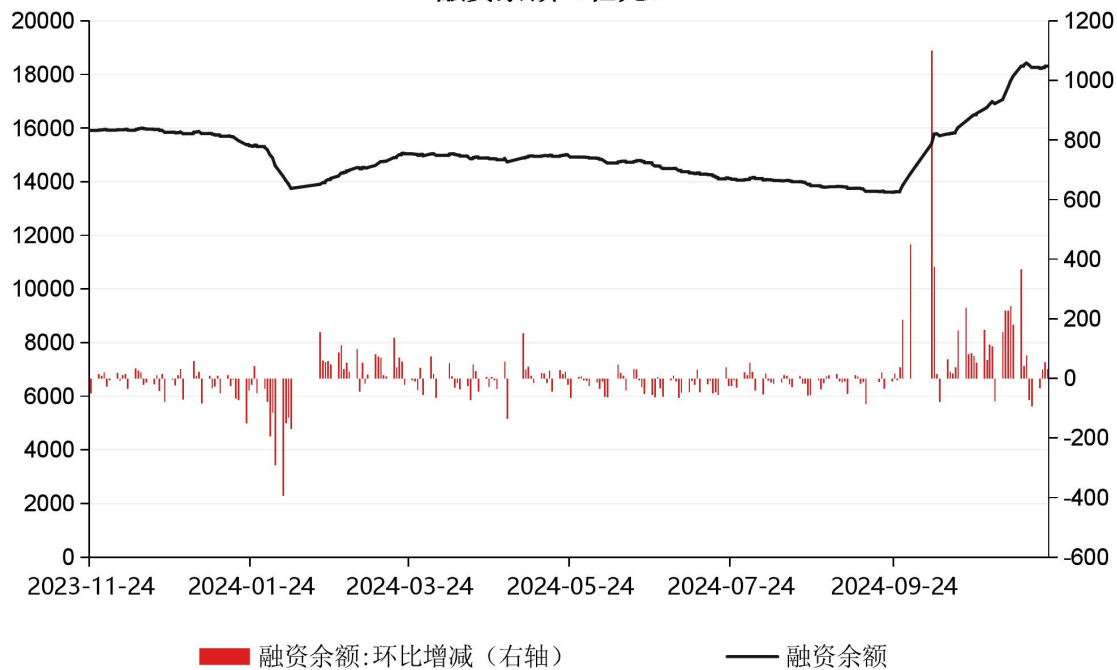
中证1000PE(TTM)估值水平



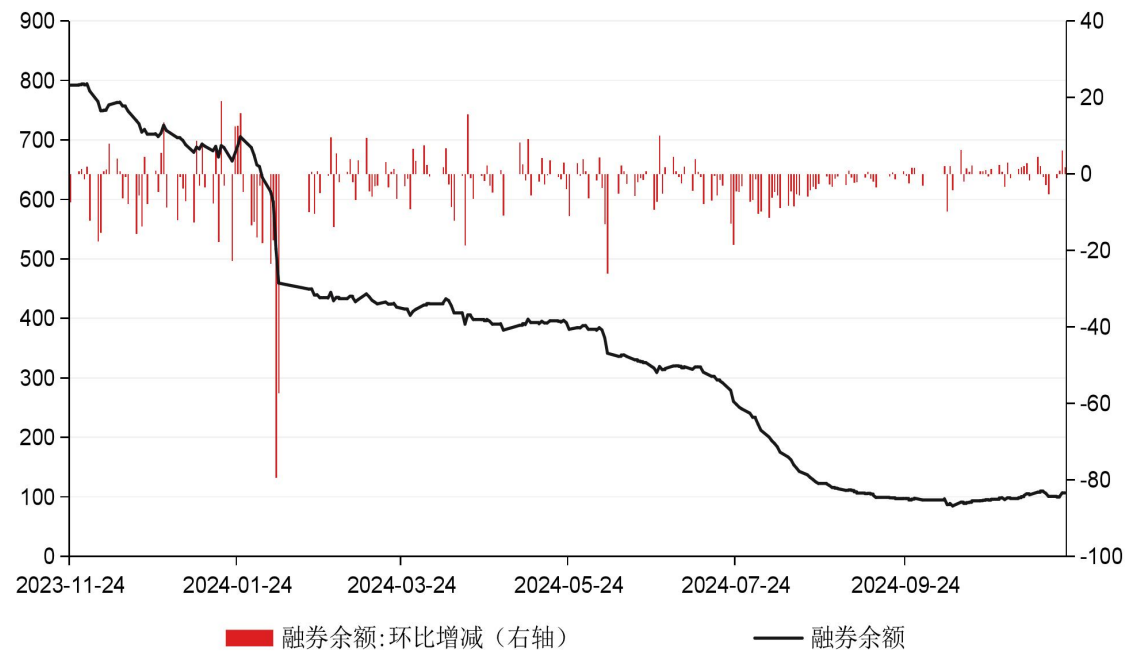


股市晴雨

融资余额 (亿元)



融券余额 (亿元)

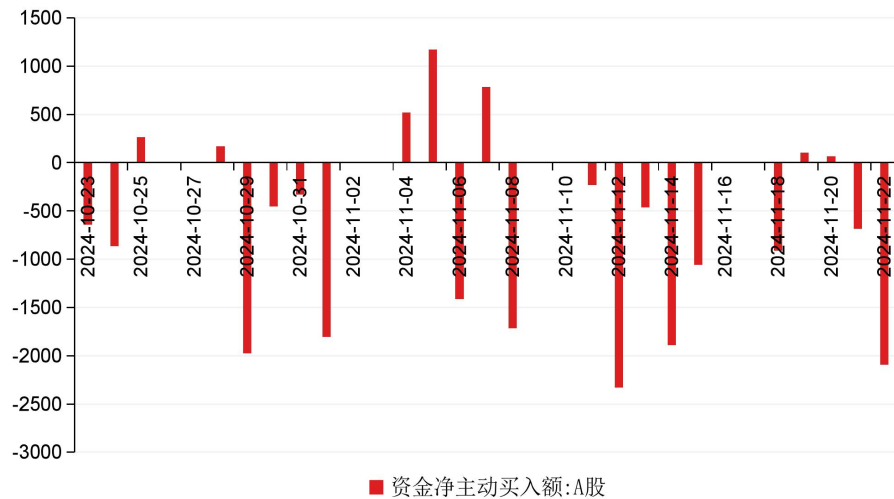


数据来源: WIND、国联期货研究所

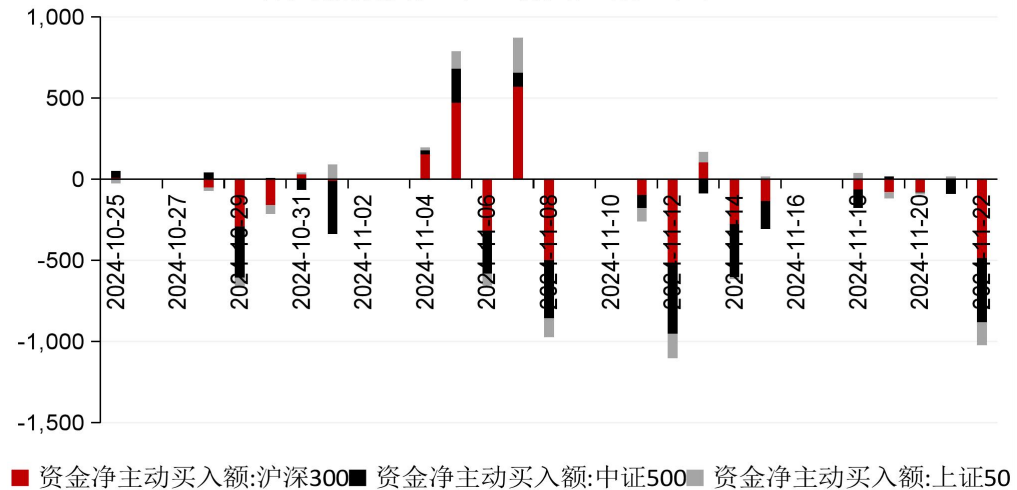


股市资金流动

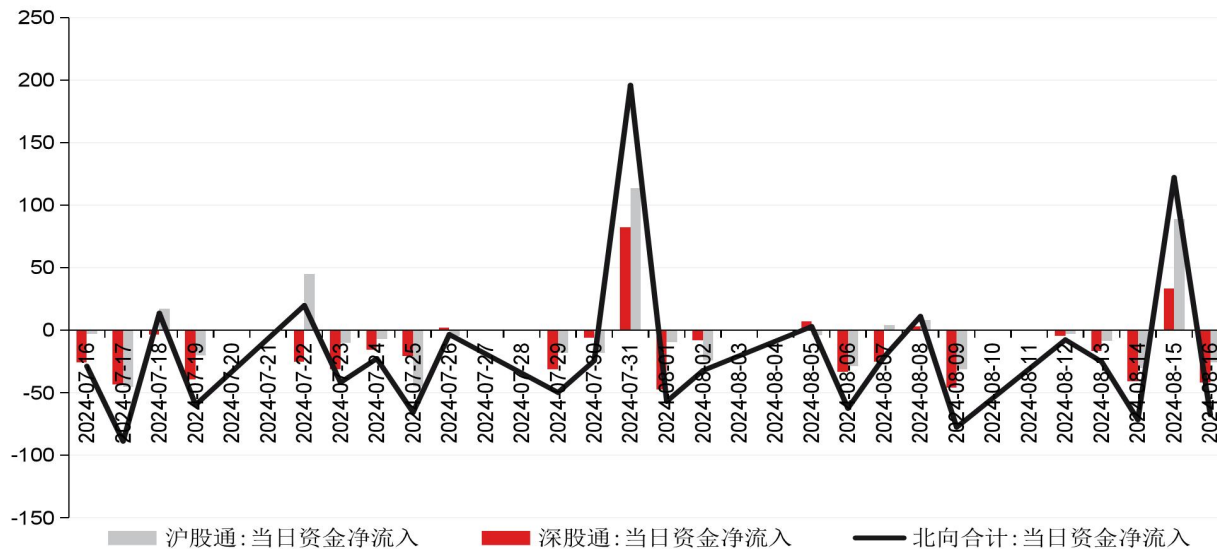
A股资金净主动买入额（亿元）



各大指数资金净主动买入额（亿元）



北向资金流向（亿元）

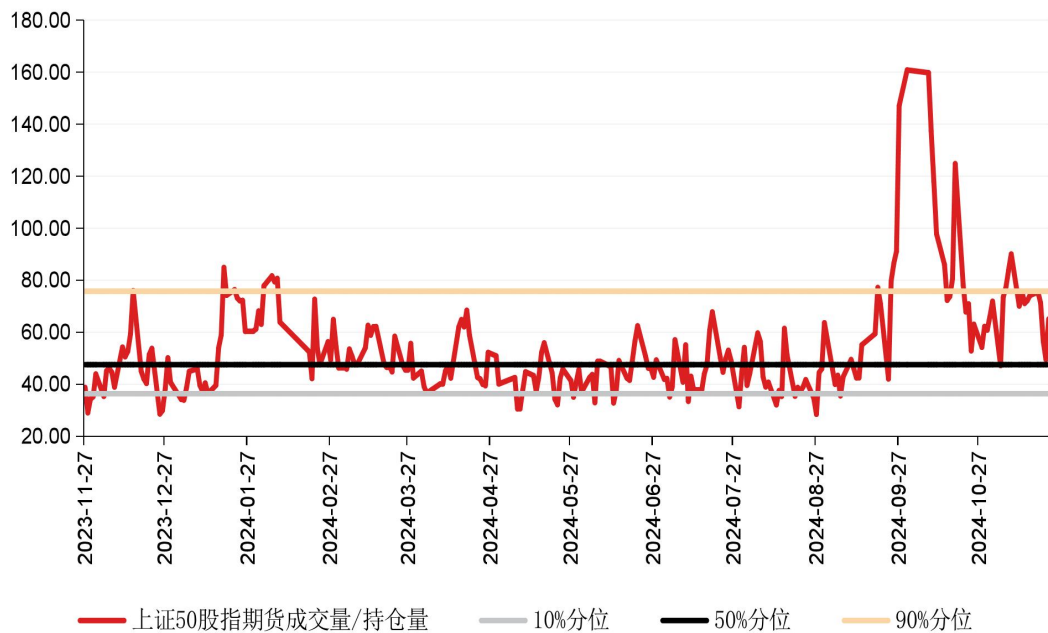


数据来源: WIND、国联期货研究所

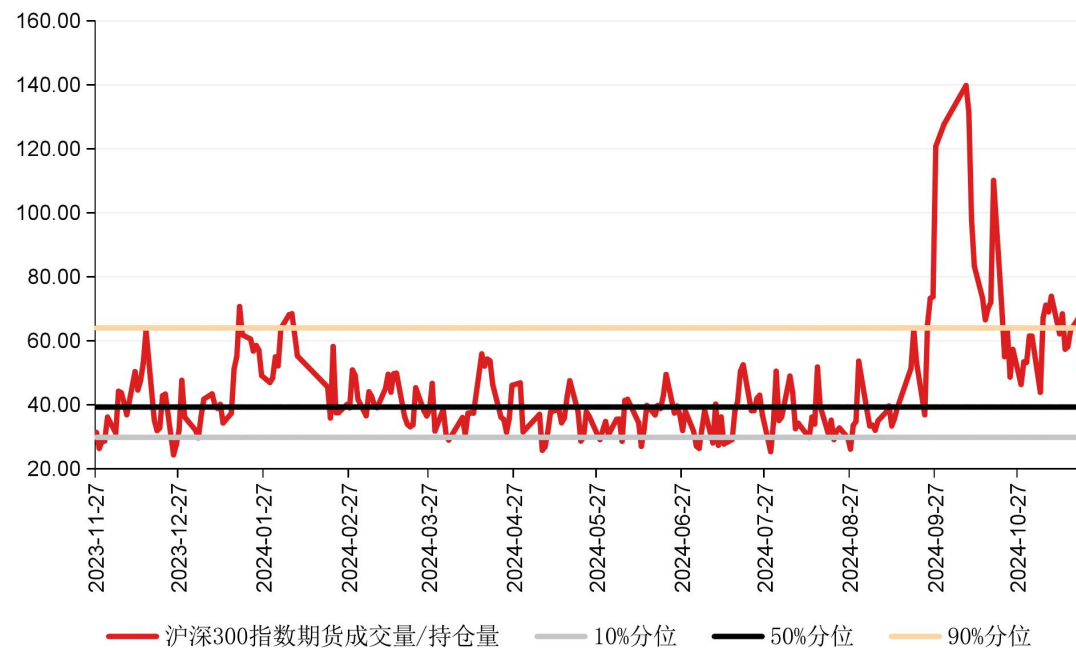


期市资金流动

上证50股指期货成交持仓比(%)



沪深300股指期货成交持仓比(%)

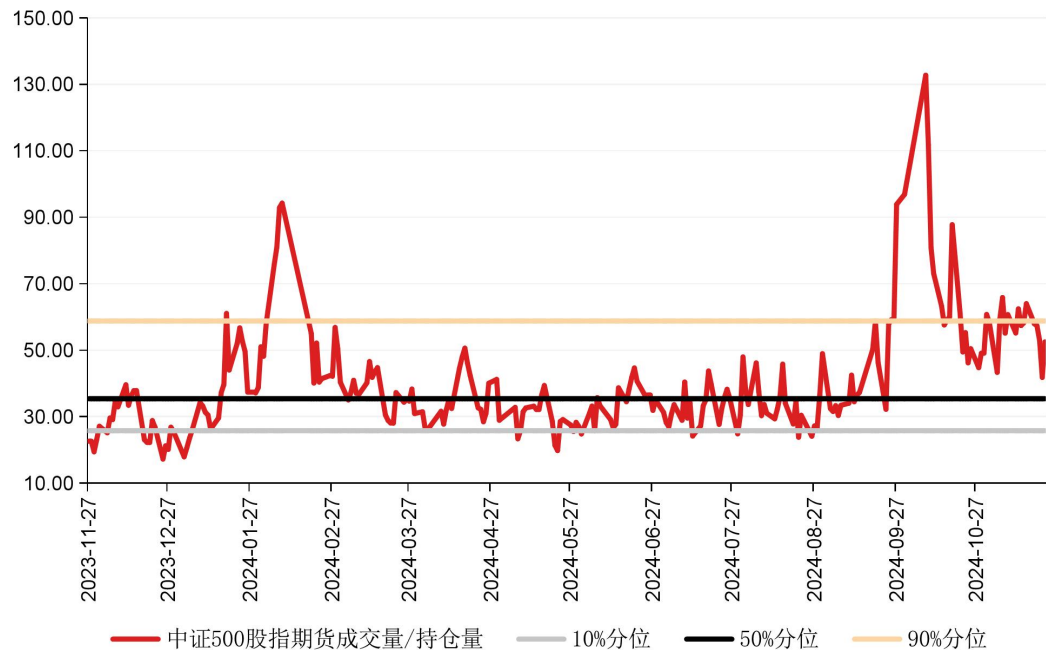


数据来源: WIND、国联期货研究所

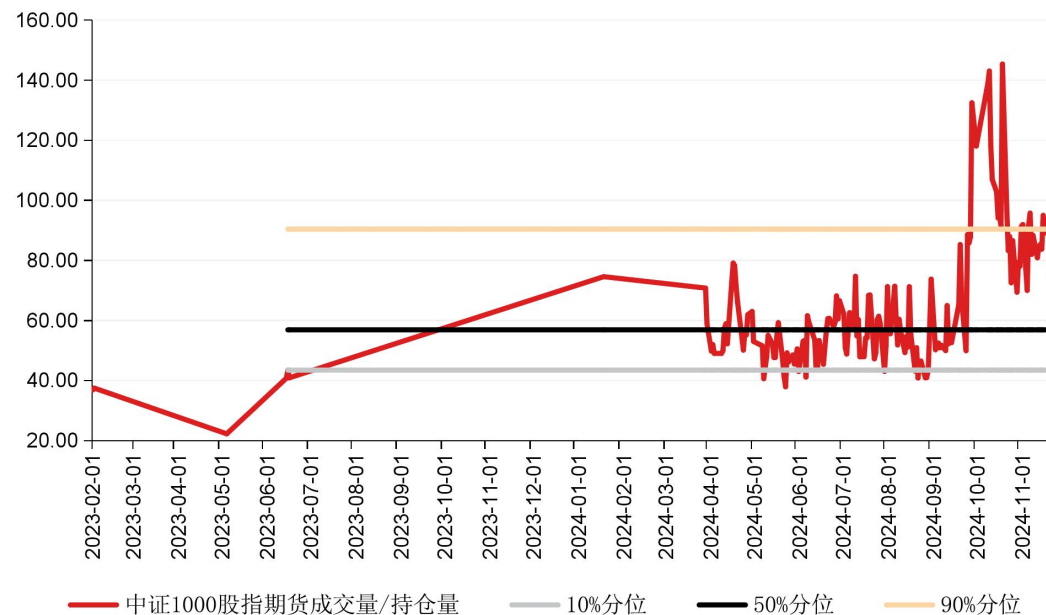


期市资金流动

中证500股指期货成交持仓比(%)



中证1000股指期货成交持仓比(%)

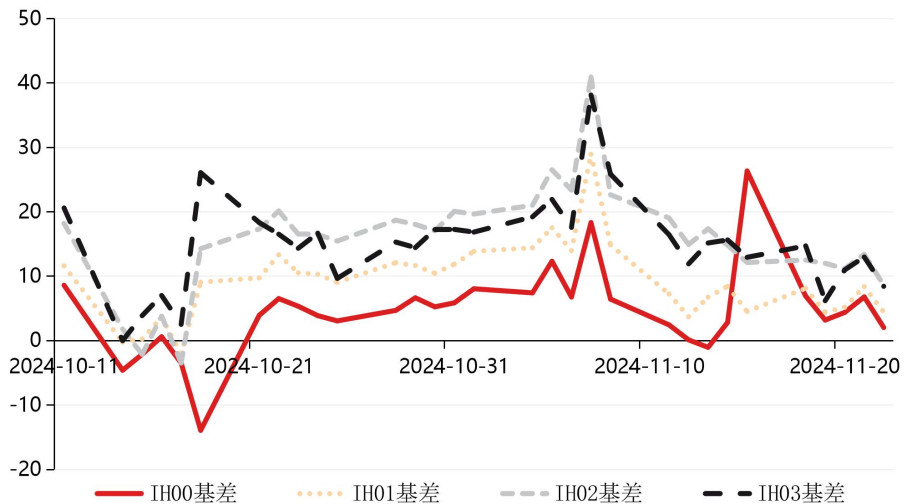


数据来源: WIND、国联期货研究所

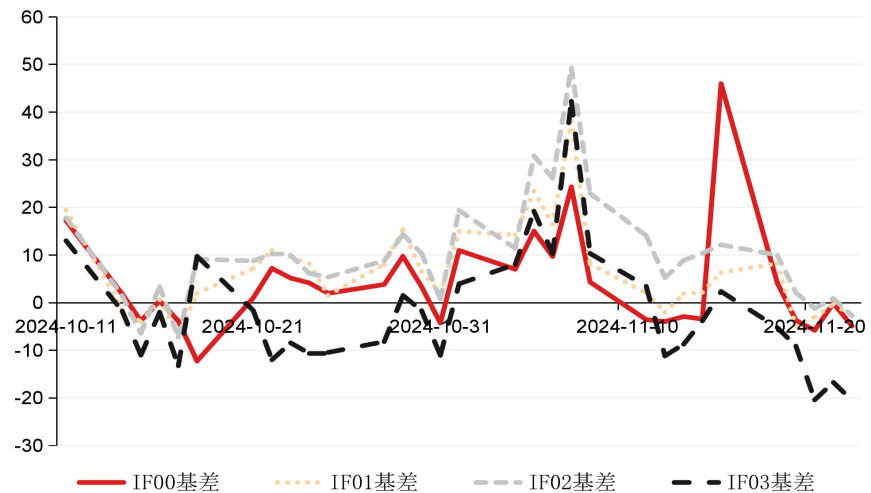


期现价差

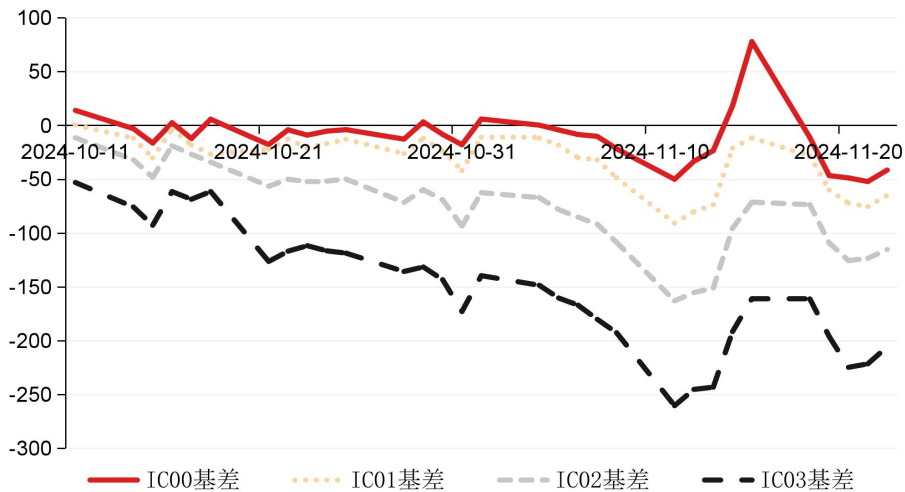
上证50股指期货各合约基差



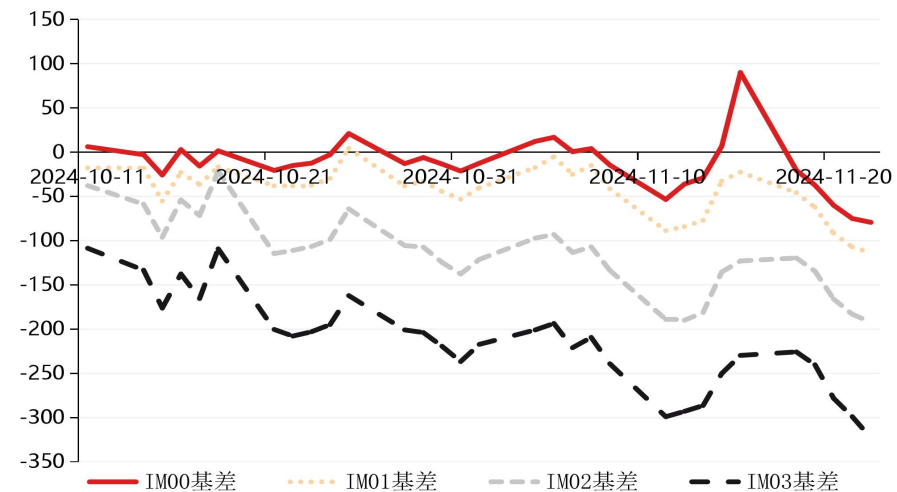
沪深300股指期货各合约基差



中证500股指期货各合约基差



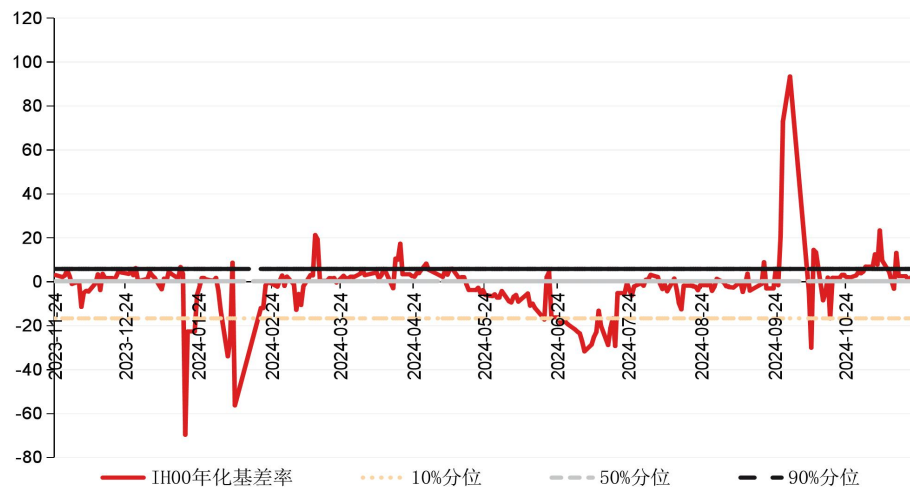
中证1000股指期货各合约基差



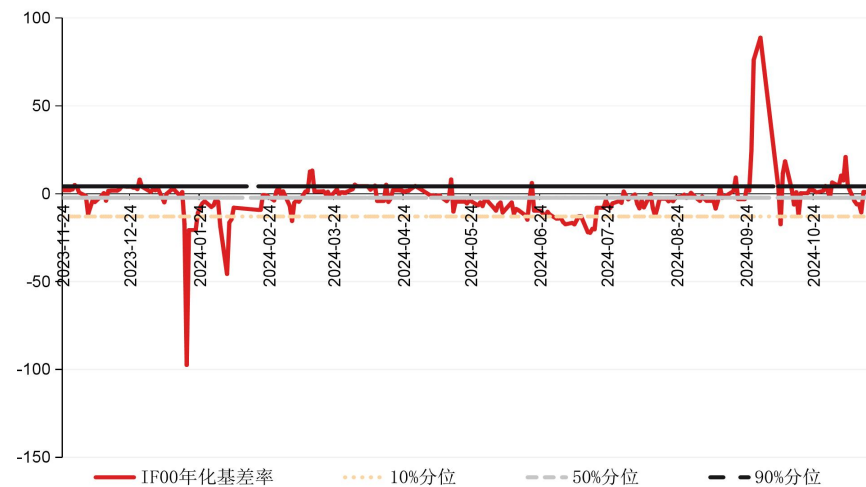


期现价差

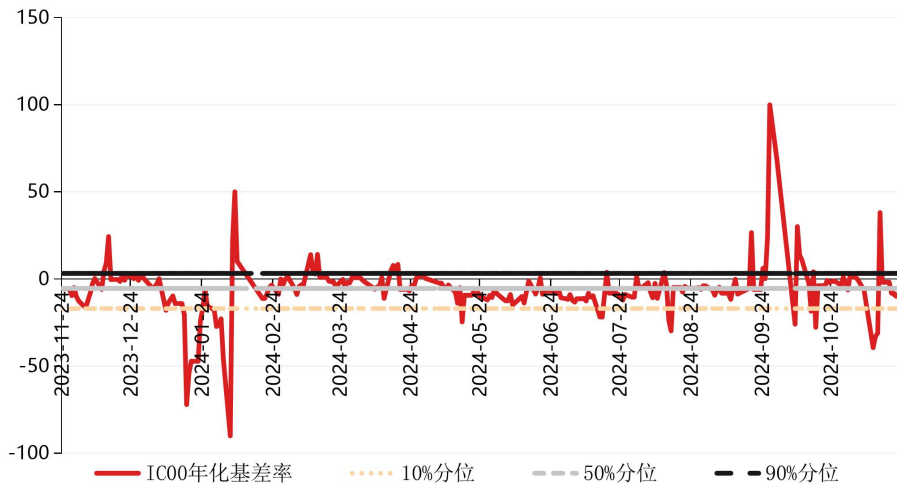
IF当月合约年化基差率水平



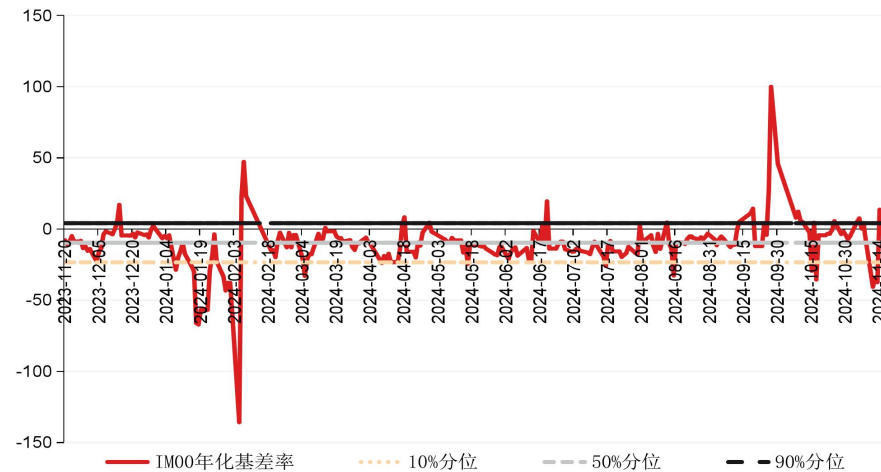
IH当月合约年化基差率水平



IC当月合约年化基差率水平



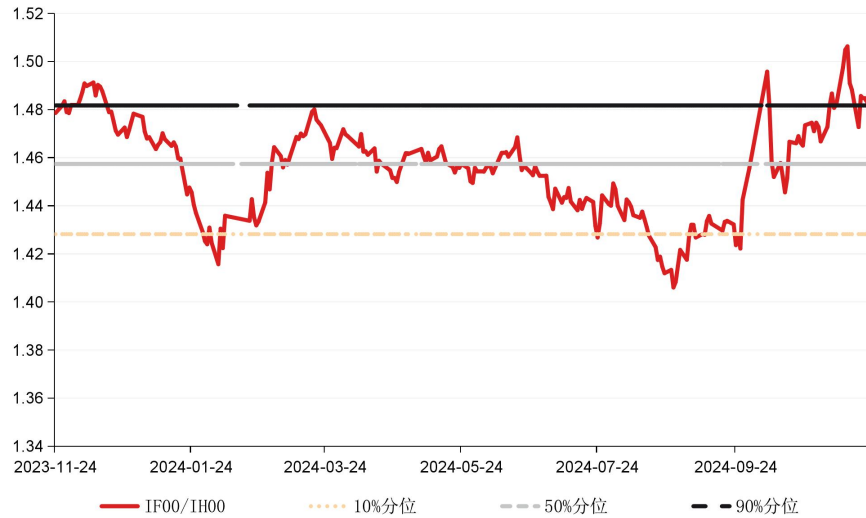
IM当月合约年化基差率水平



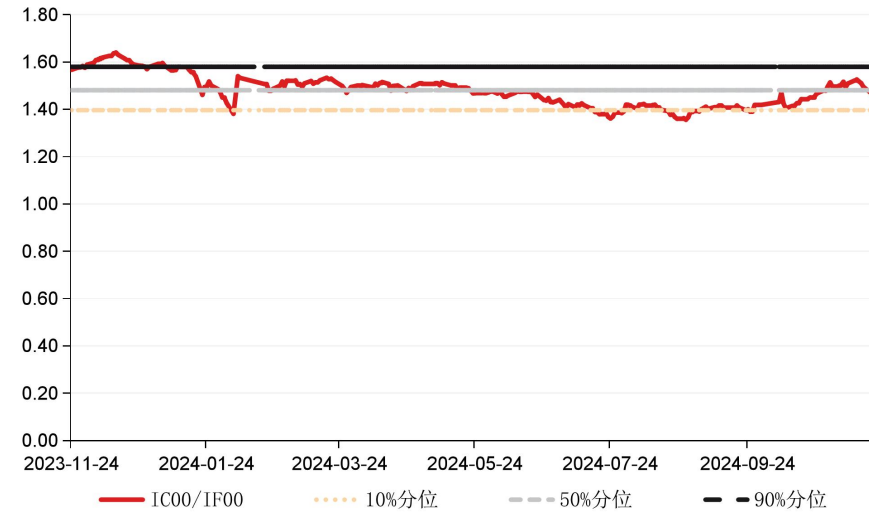


跨品种价差

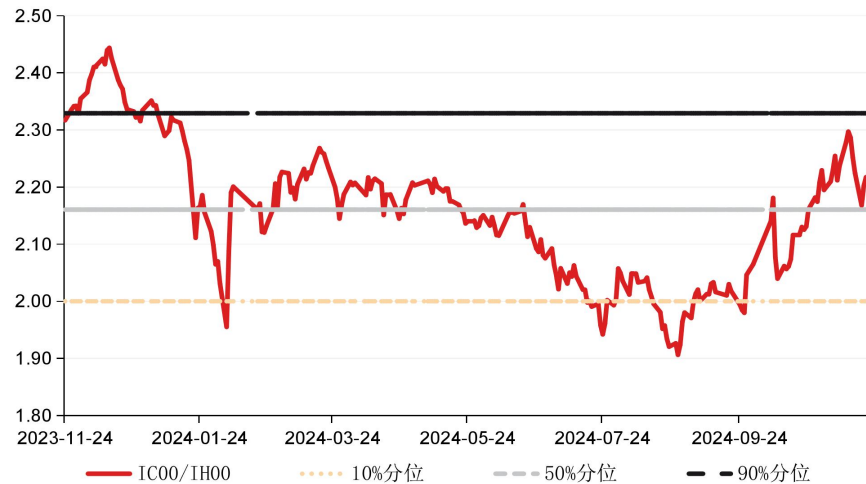
IF00/IH00



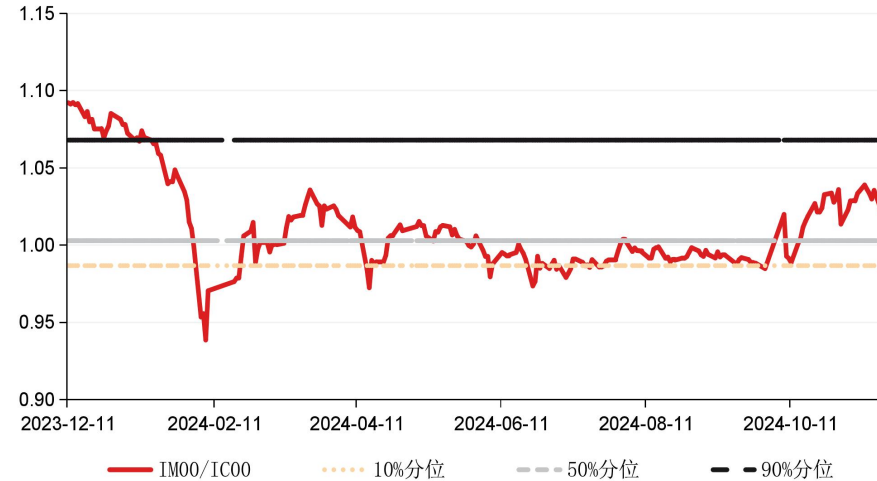
IC00/IF00



IC00/IH00



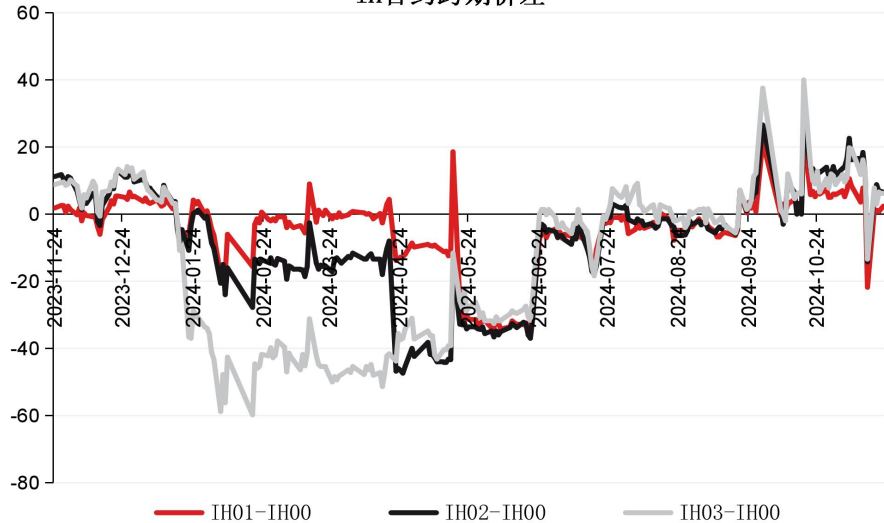
IM00/IC00



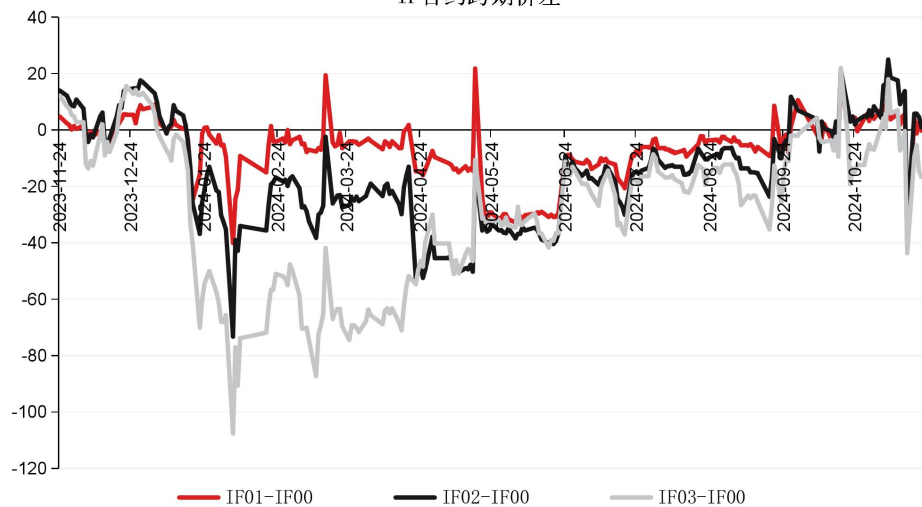


跨期价差

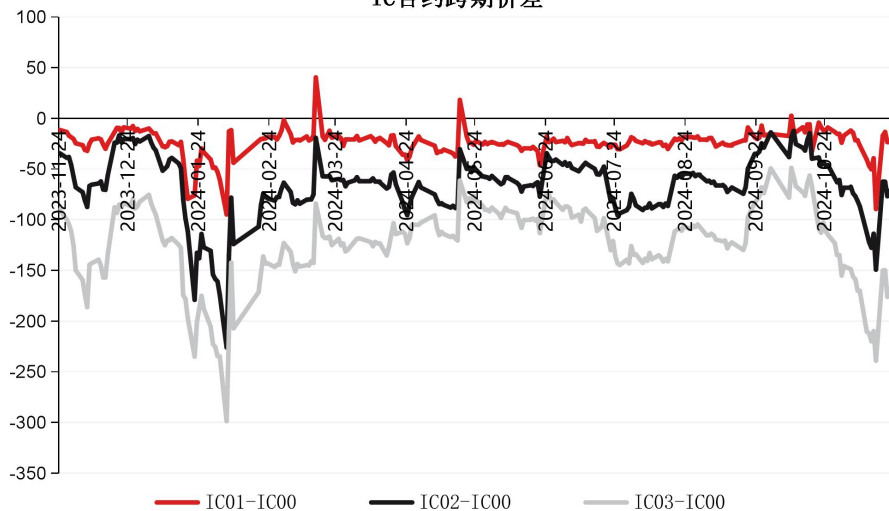
IH合约跨期价差



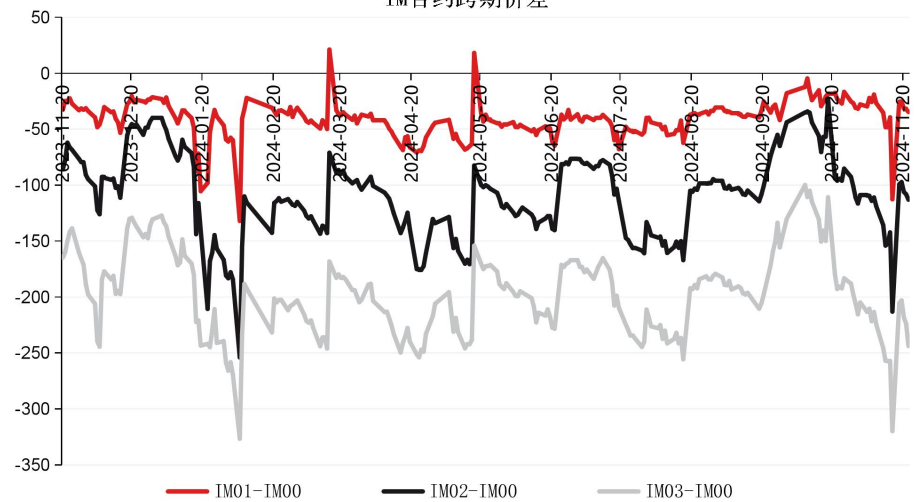
IF合约跨期价差



IC合约跨期价差



IM合约跨期价差





Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎