

# 「2024.12.13」

## 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股主要指数本周冲高回落，科创50跌幅最为明显，跌超2%。四期指涨跌不一，中小盘股强于大盘蓝筹股。周一，受11月通胀数据依旧保持低位影响，市场短暂走高后回落；周二，因政治局会议定调积极，股指大幅高开；周三、周四，市场在利好情绪下继续走高；周五，美国11月PPI超预期带动美元指数走高，人民币承压，外部情绪转弱，股指放量大跌。本周，市场已连续53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	-0.83	-2.51	3935.0
	IH2412	-0.97	-2.58	2638.0
	IC2412	0.58	-1.65	5998.2
	IM2412	0.40	-1.86	6359.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.01	-2.37	3933.18
	上证50	-1.03	-2.38	2638.03
	中证500	0.15	-1.84	5988.29
	中证1000	0.08	-2.08	6354.99

## 2、消息面概览

## 影响

据国家统计局数据，2024年11月份，全国CPI同比上涨0.2%，前值上涨0.3%；环比下降0.6%，前值下降0.3%。2024年11月份，全国PPI同比下降2.5%，前值下降2.9%；环比上涨0.1%，前值下降0.1%。

利空

中共中央政治局12月9日召开会议，分析研究2025年经济工作。会议指出实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。会议强调明年要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。

利多

海关总署12月10日公布数据显示，中国11月出口（以美元计价）同比增长6.7%，前值增12.7%；进口下降3.9%，前值下降2.3%；贸易顺差974.4亿美元，前值957.2亿美元。中国11月出口（以人民币计价）同比增5.8%，前值增11.2%；进口降4.7%，前值降3.7%；贸易顺差6928亿元，前值6791亿元。

中性

中央经济工作会议12月11日至12日在北京举行。会议要求，明年要实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率，确保财政政策持续用力、更加给力。增加发行超长期特别国债，增加地方政府专项债券发行使用，优化财政支出结构，兜牢基层“三保”底线。要实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，保持流动性充裕。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。探索拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，创新金融工具，维护金融市场稳定。大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

利多

美国11月未季调CPI同比升2.7%，预期升2.7%，前值升2.6%；季调后CPI环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.2%。未季调核心CPI同比升3.3%，预期升3.3%，前值升3.3%；季调后核心CPI环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.3%。美国11月PPI同比升3.0%，预期升2.6%，前值从升2.4%修正为升2.6%；环比升0.4%，预期升0.2%，前值从升0.2%修正为升0.3%。核心PPI同比升3.4%，预期升3.2%，前值从升3.1%修正为升3.4%；环比升0.2%，预期升0.2%，前值从持平修正为升0.3%。

利空

## 3、周度市场数据



# 「周度市场数据」

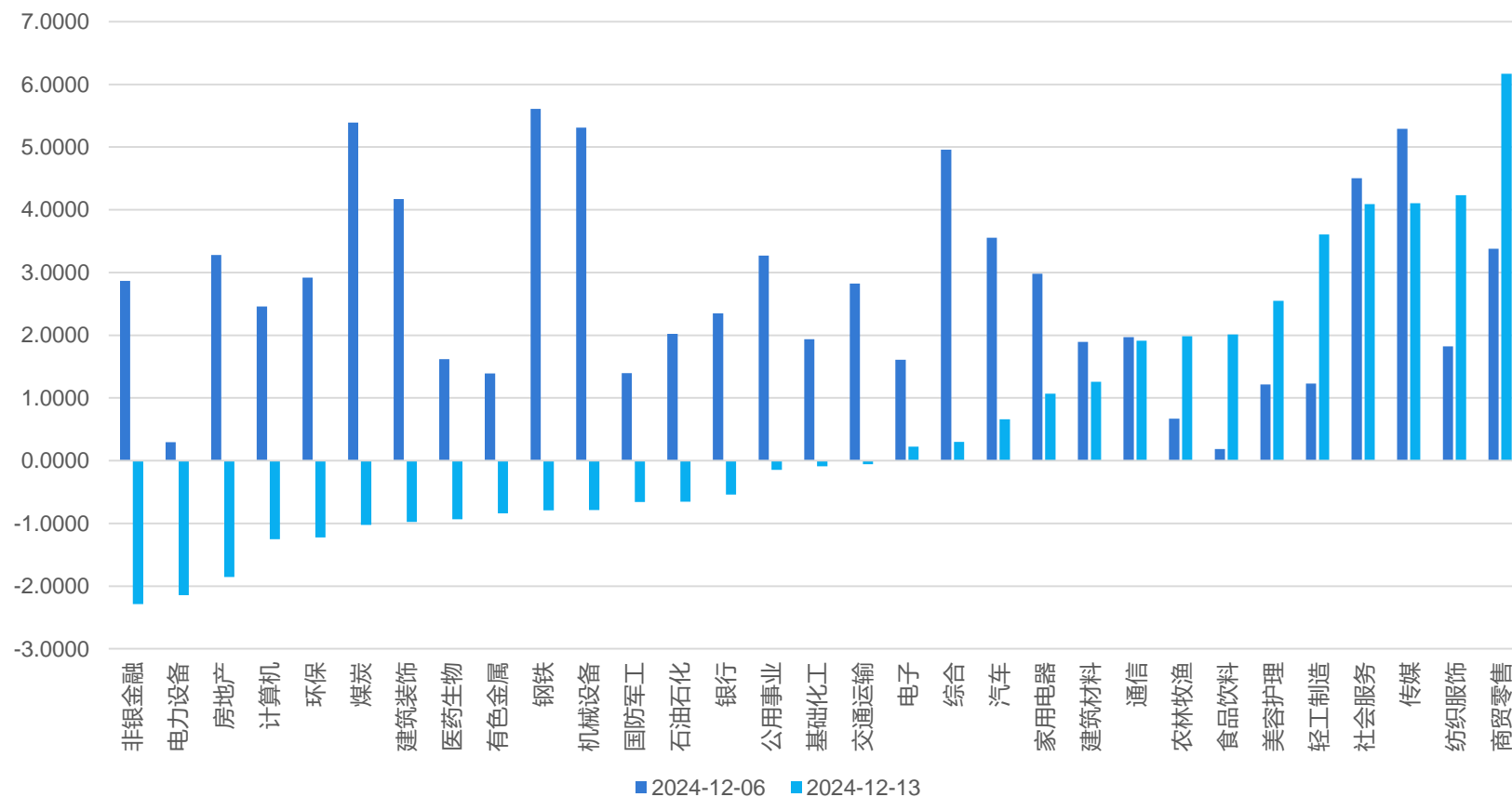
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.36	-2.01	3391.88
深证成指	-0.73	-2.23	10713.07
中小100	-0.72	-1.99	6520.10
创业板指	-1.40	-2.48	2235.26
科创50	-2.43	-2.09	989.78

## 「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	-0.64	-0.54	6051.25
英国富时100	0.04	0.12	8311.76
恒生指数	0.53	-2.09	19971.24
日经225	0.97	-0.95	39470.44

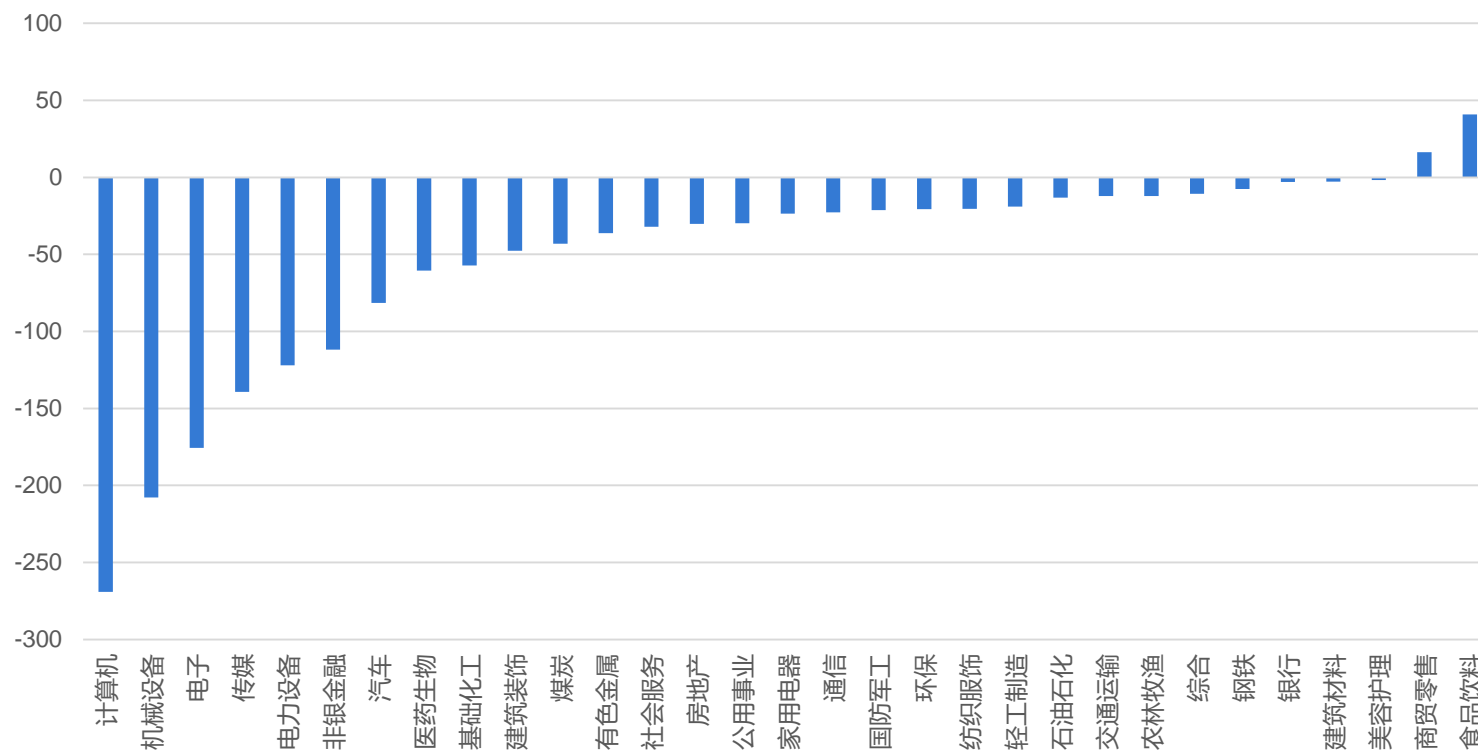
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，商贸零售板块大幅走高，非银金融、电力设备板块跌幅居前。

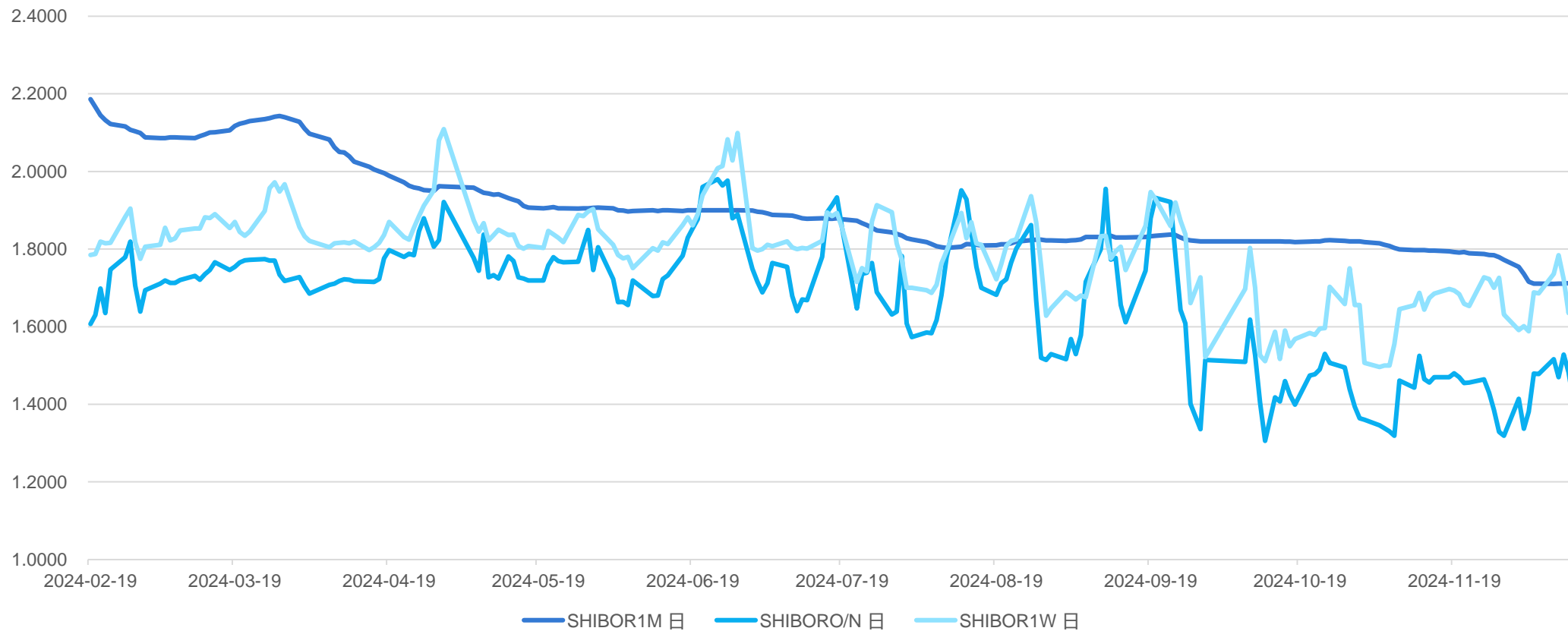
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，计算机板块资金大幅净流出，食品饮料、商贸零售板块逆市净流入。

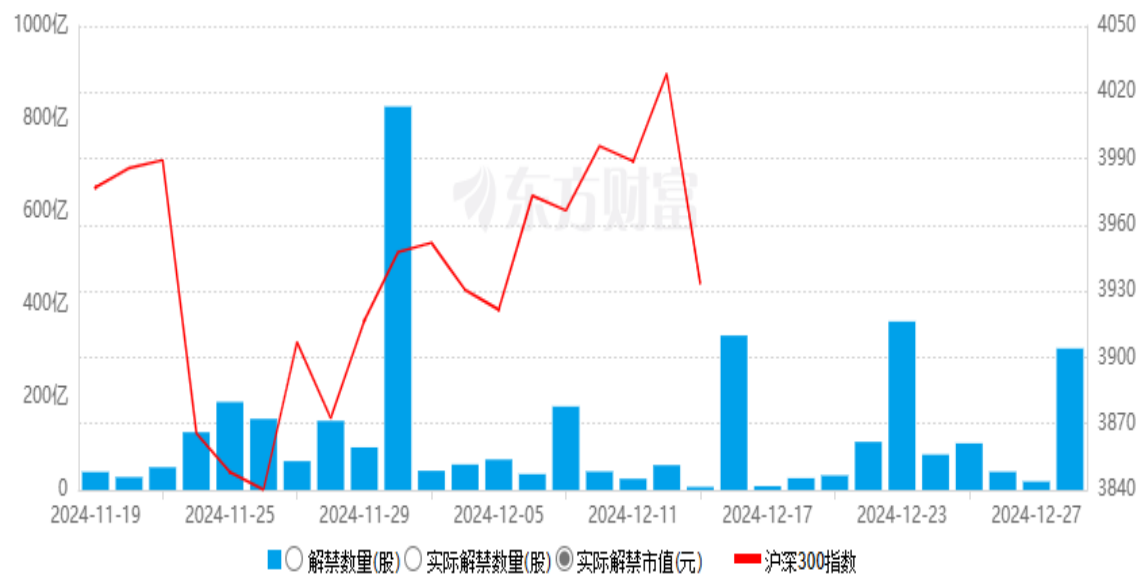
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

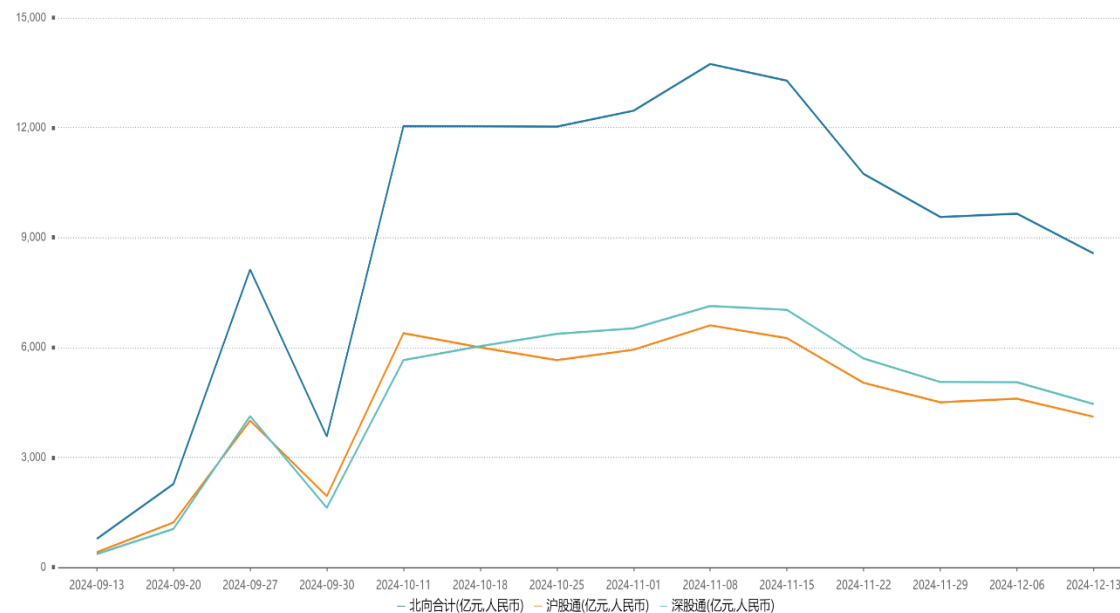
SHIBOR利率走势分化, 整体资金价格偏低。

## 「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」

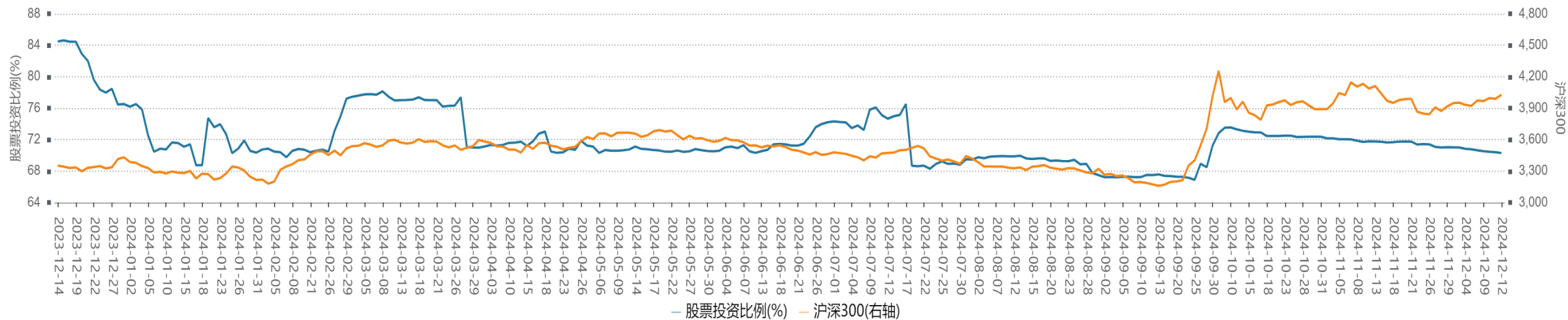


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持45.94亿元，限售解禁市值为303.23亿元。北向资金合计买卖8565.61亿。

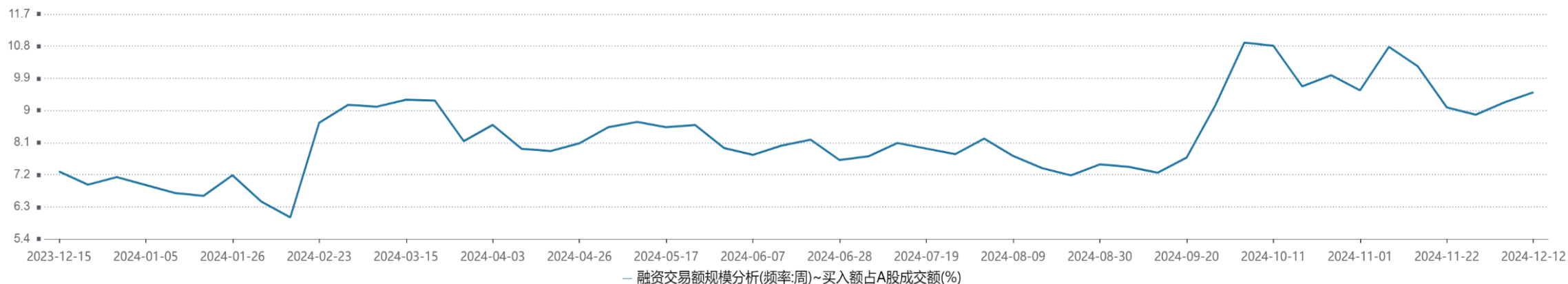
# 「周度市场数据」

## 「基金持股比例」



数据来源: Wind

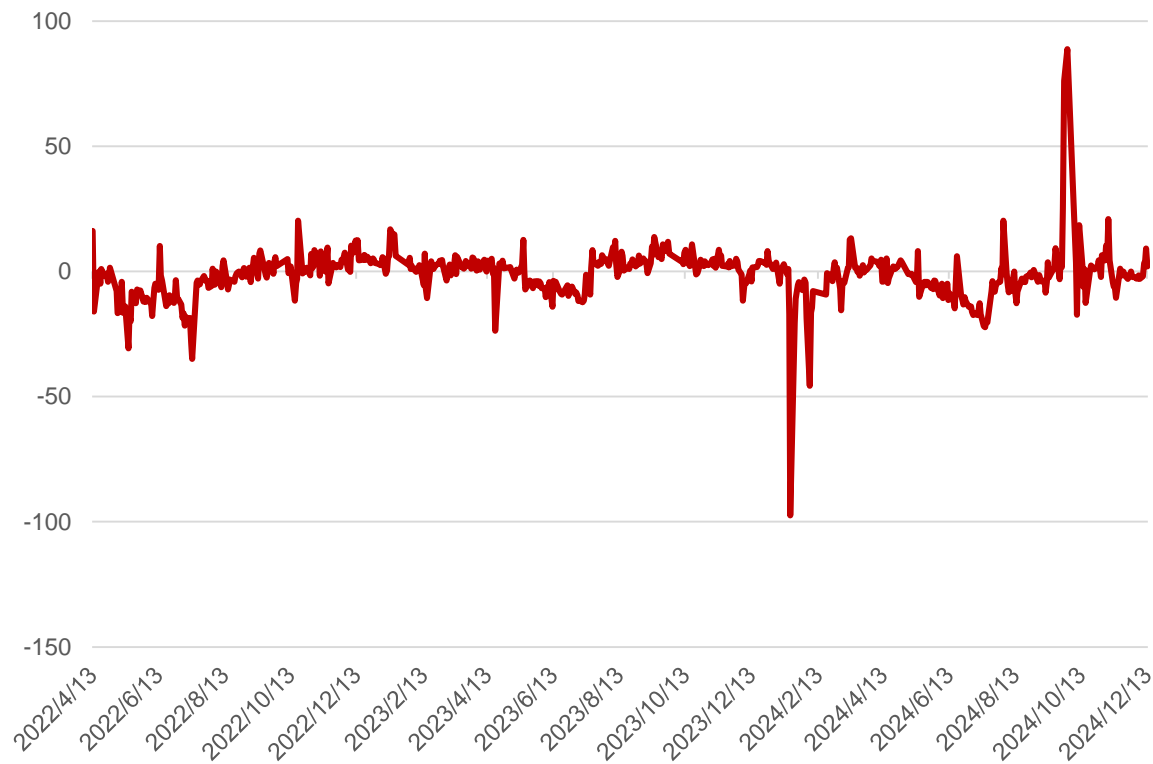
## 「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

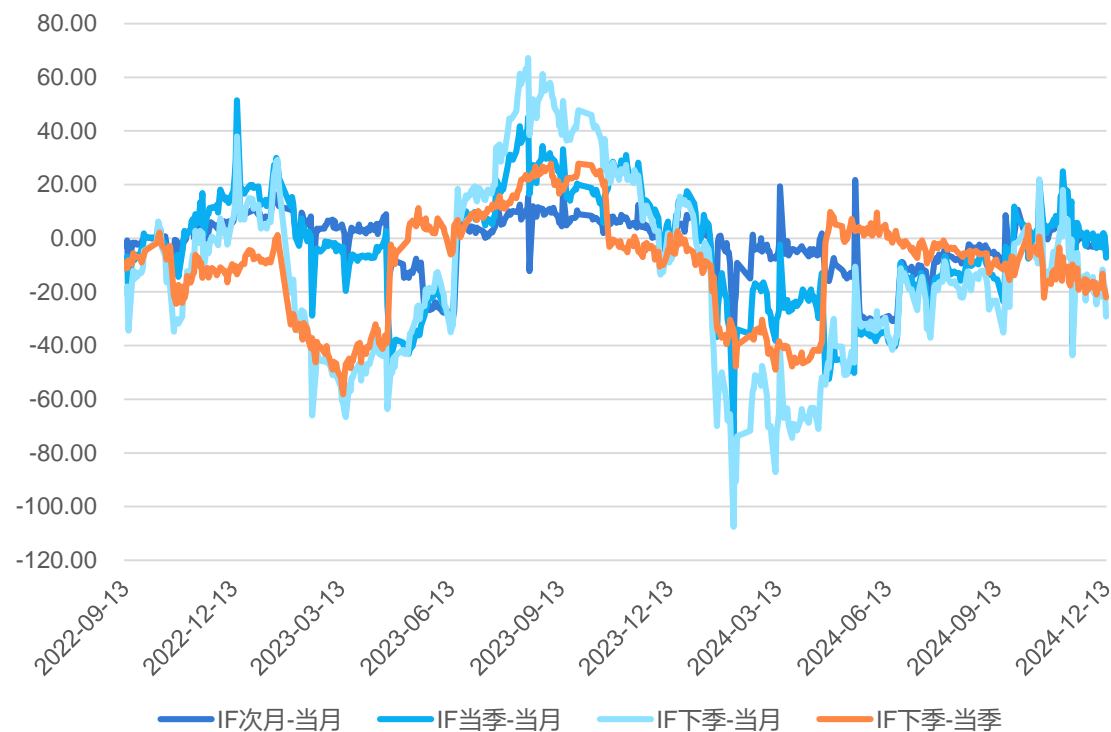
# 「周度市场数据」

## 「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF跨期」

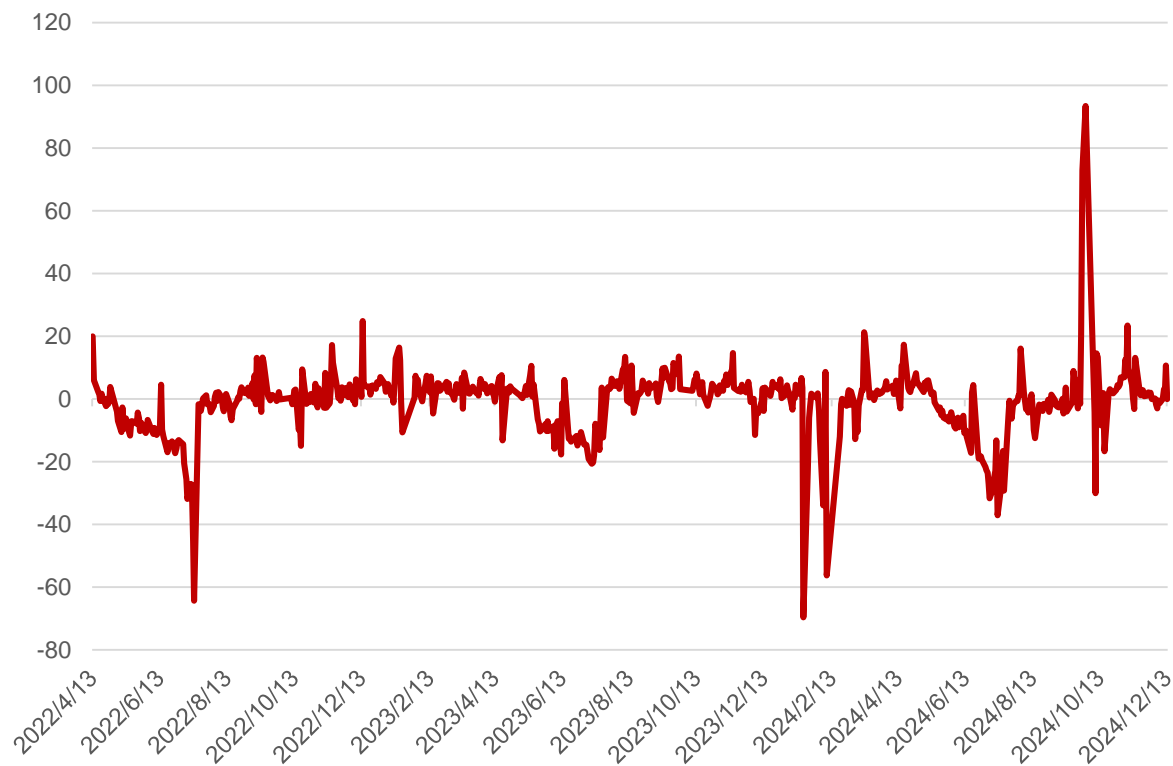


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率先扬后抑。

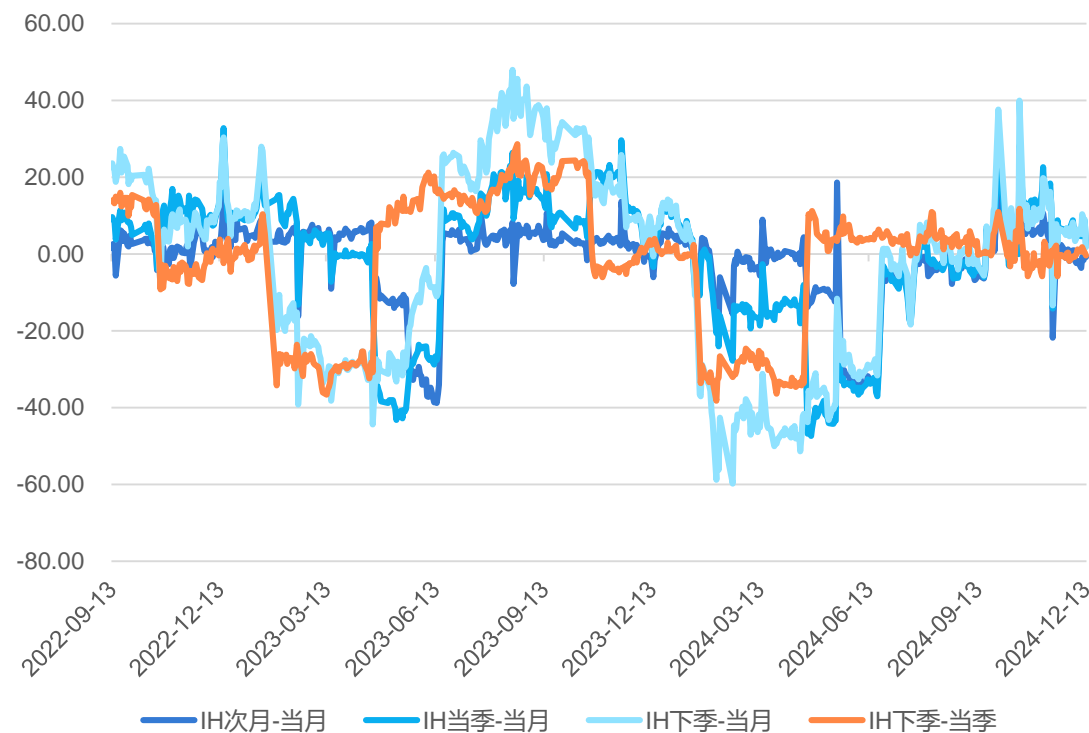
# 「周度市场数据」

## 「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH跨期」



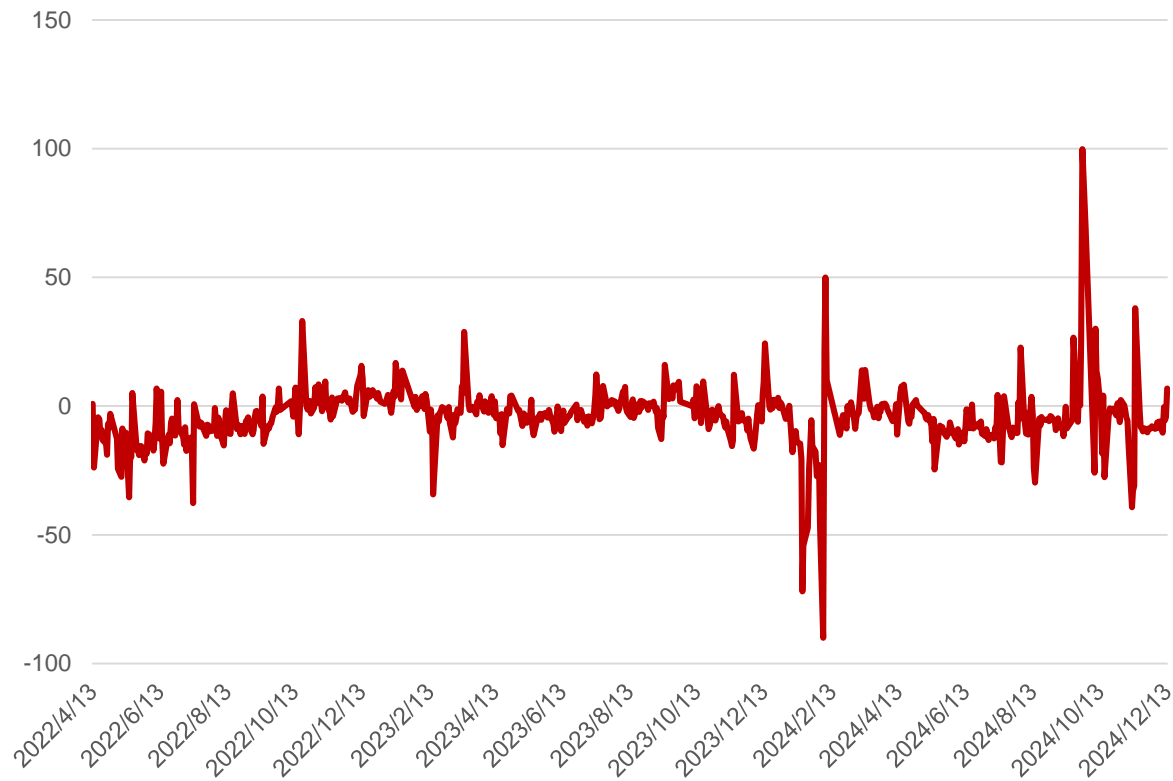
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率先扬后抑。



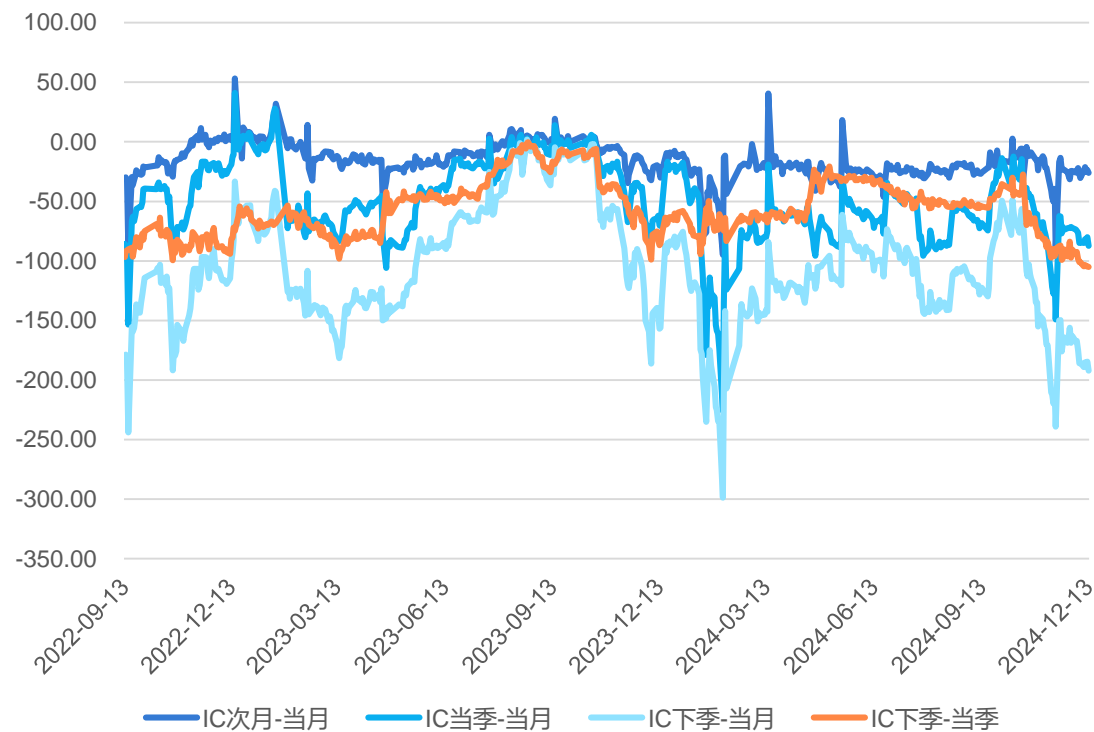
# 「周度市场数据」

## 「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC跨期」

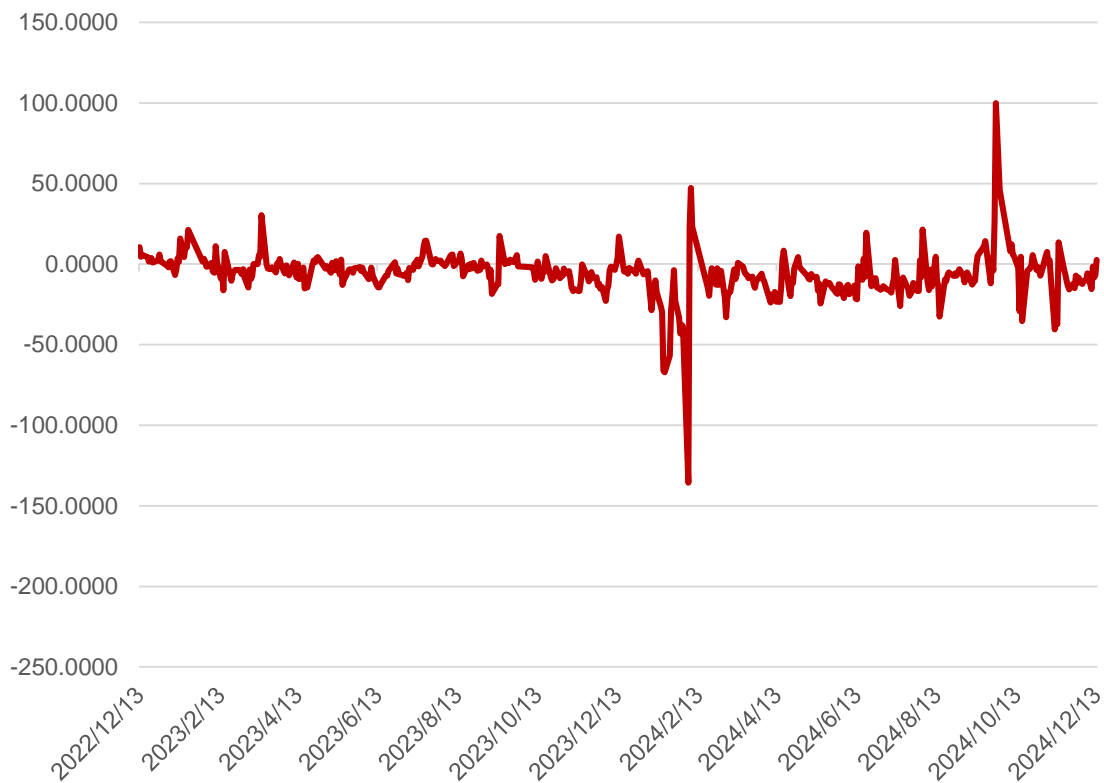


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率由负转正。

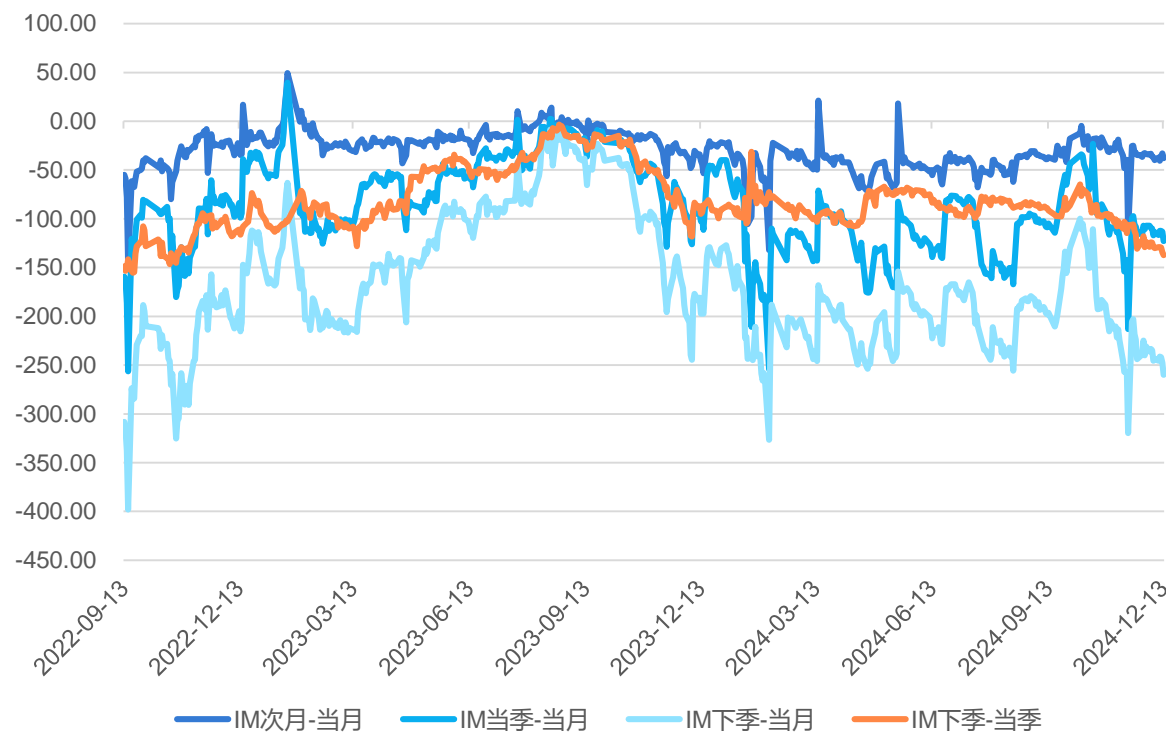
# 「周度市场数据」

## 「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

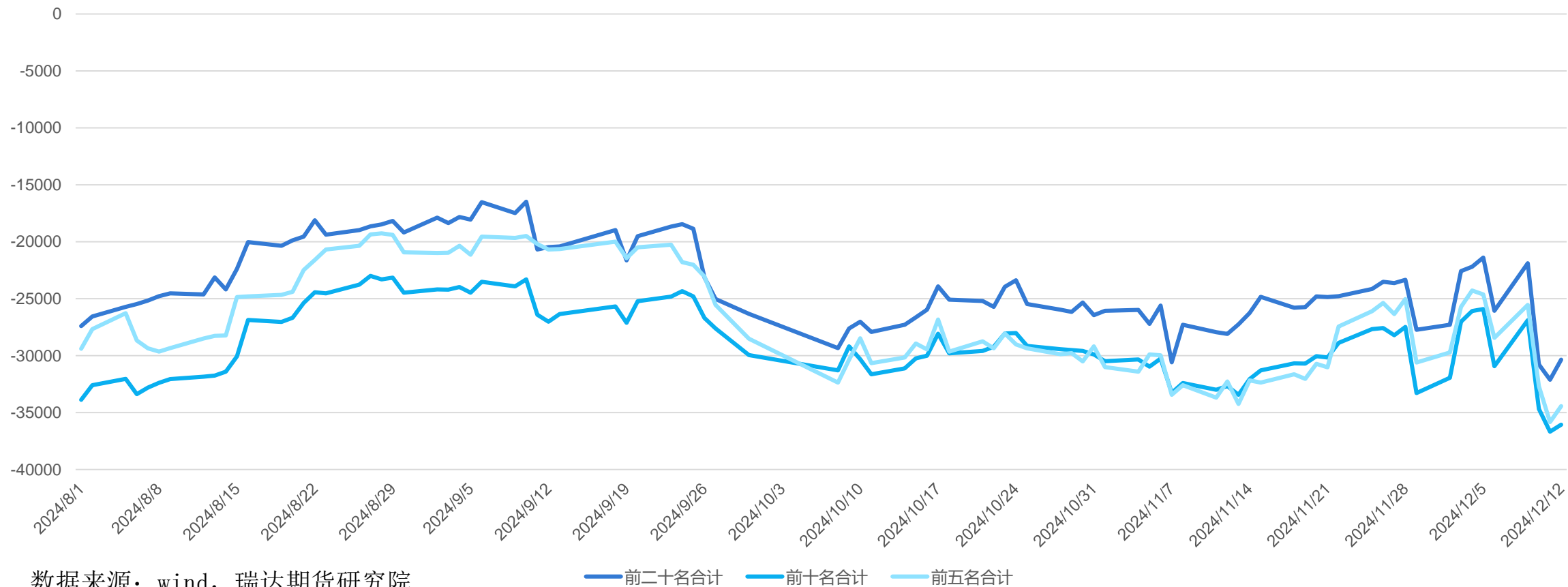
IM主力合约基差率由负转正。

## 「IF净持仓」



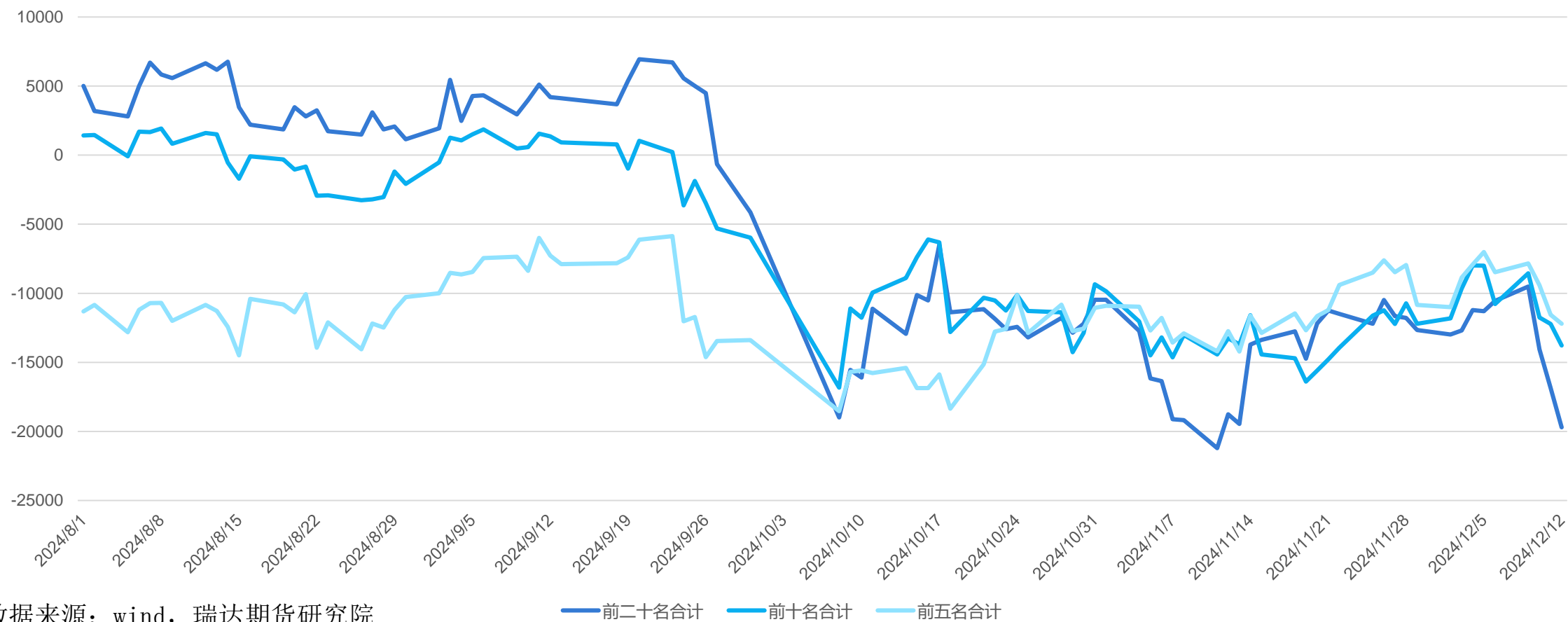
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



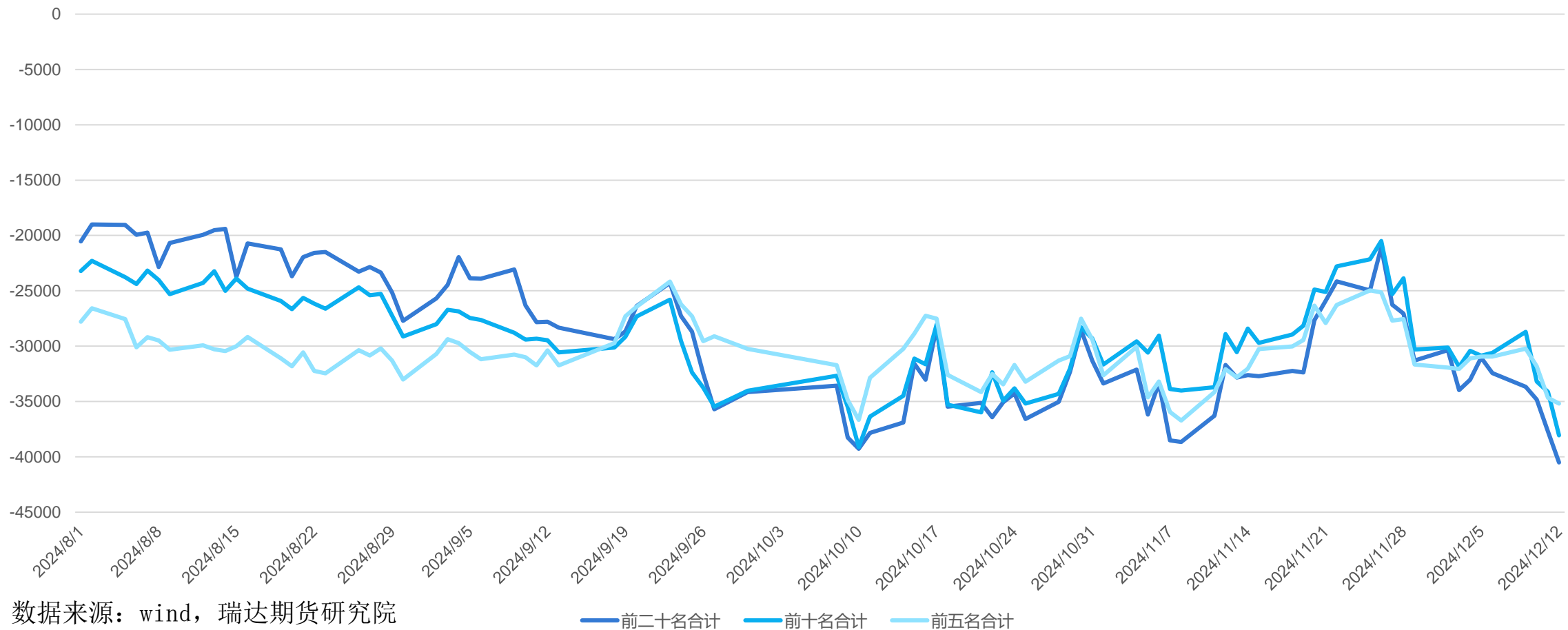
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」

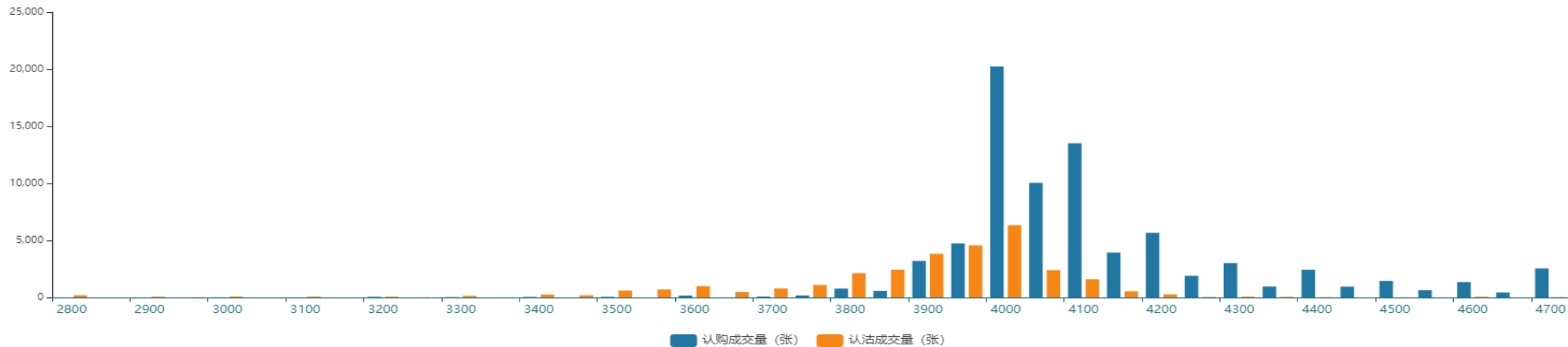


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

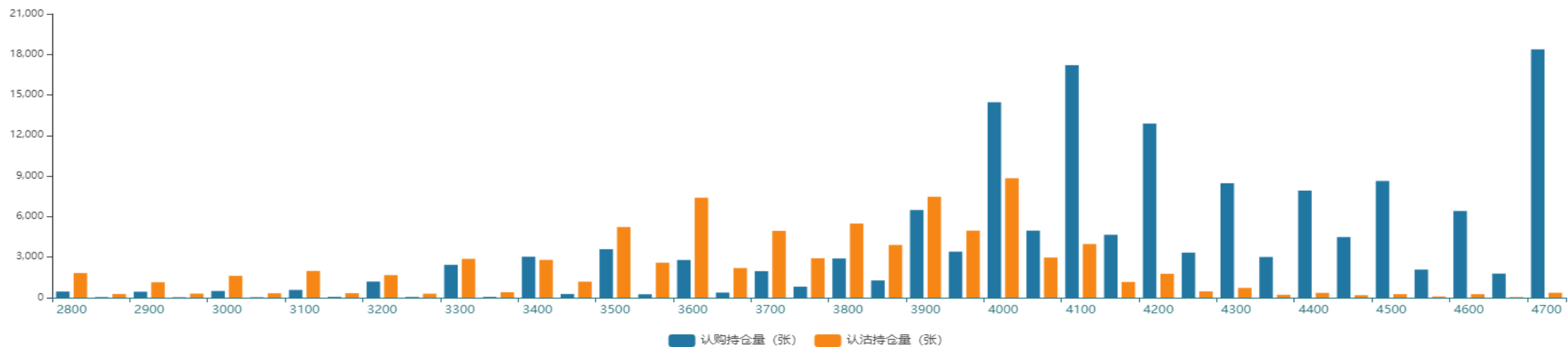
## 「IM净持仓」



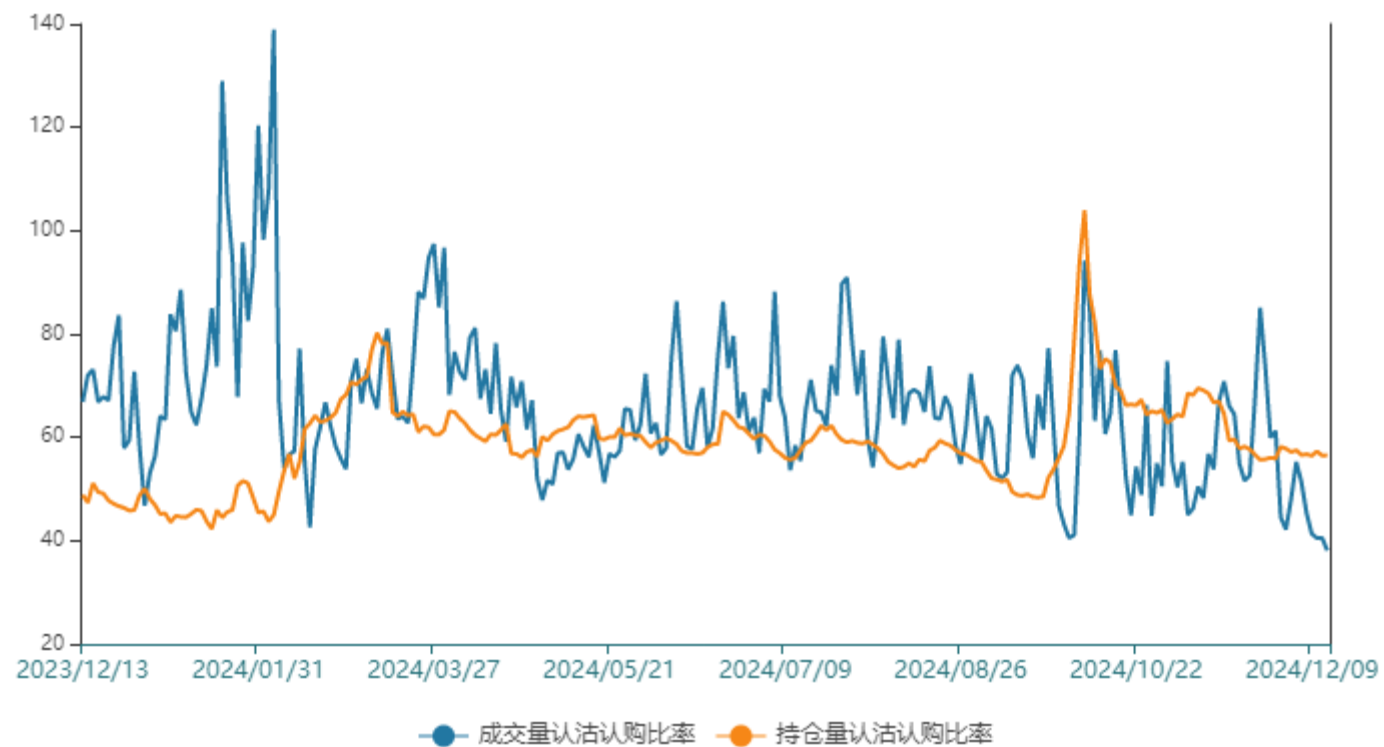
## 「沪深300期权成交量分布」



## 「沪深300期权持仓量分布」



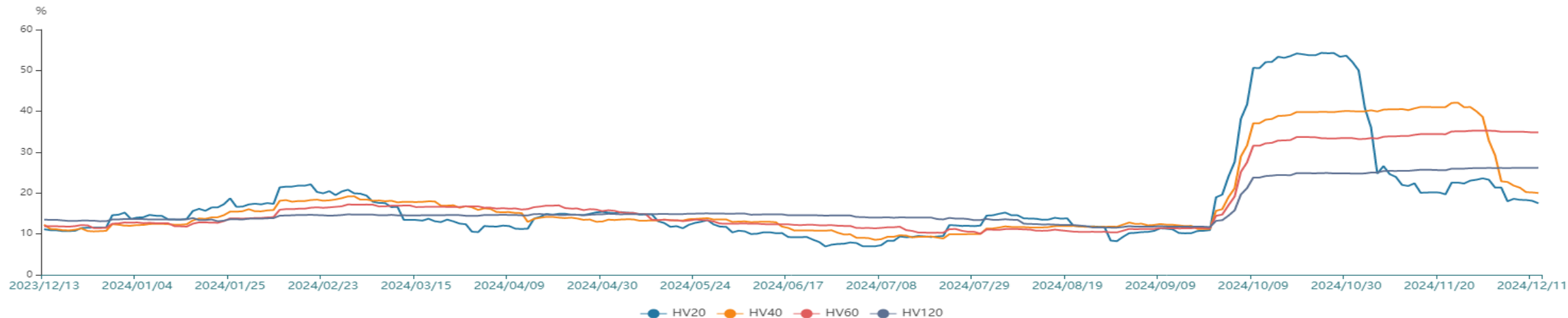
## 「沪深300成交、持仓PCR」



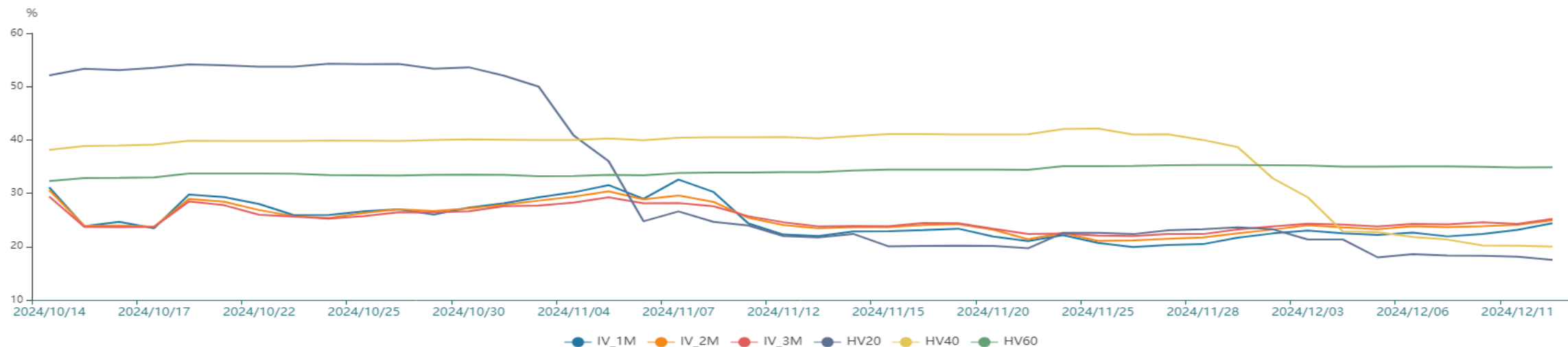
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



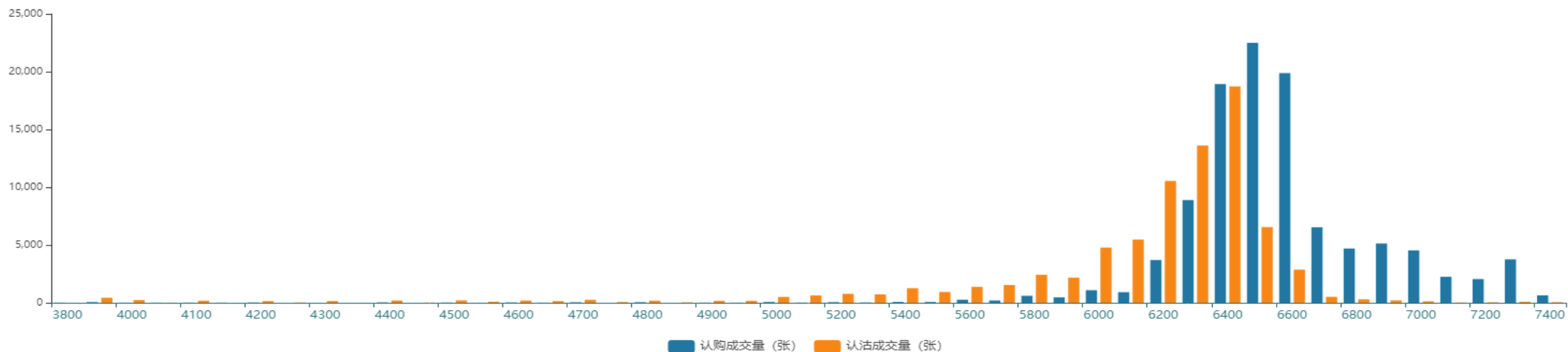
## 「沪深300指数历史波动率」



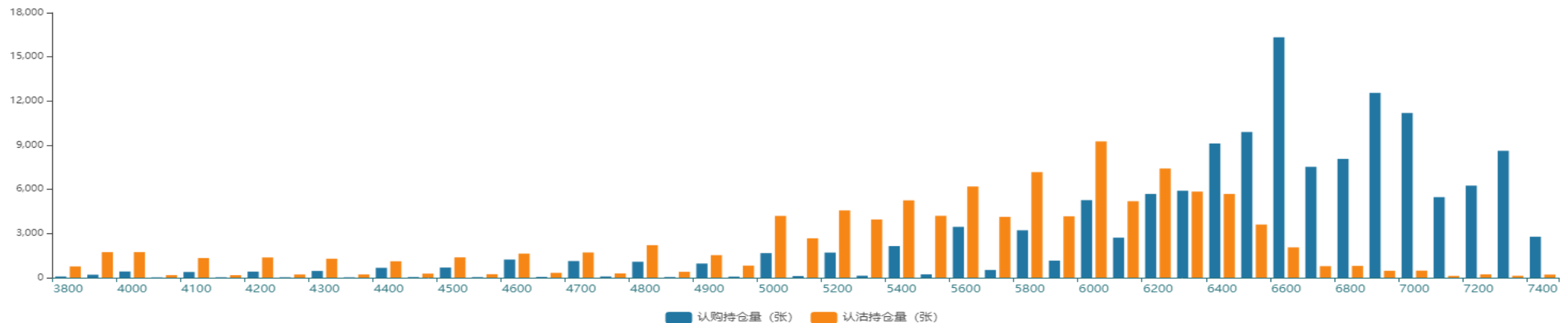
## 「沪深300隐含波动率与历史波动率」



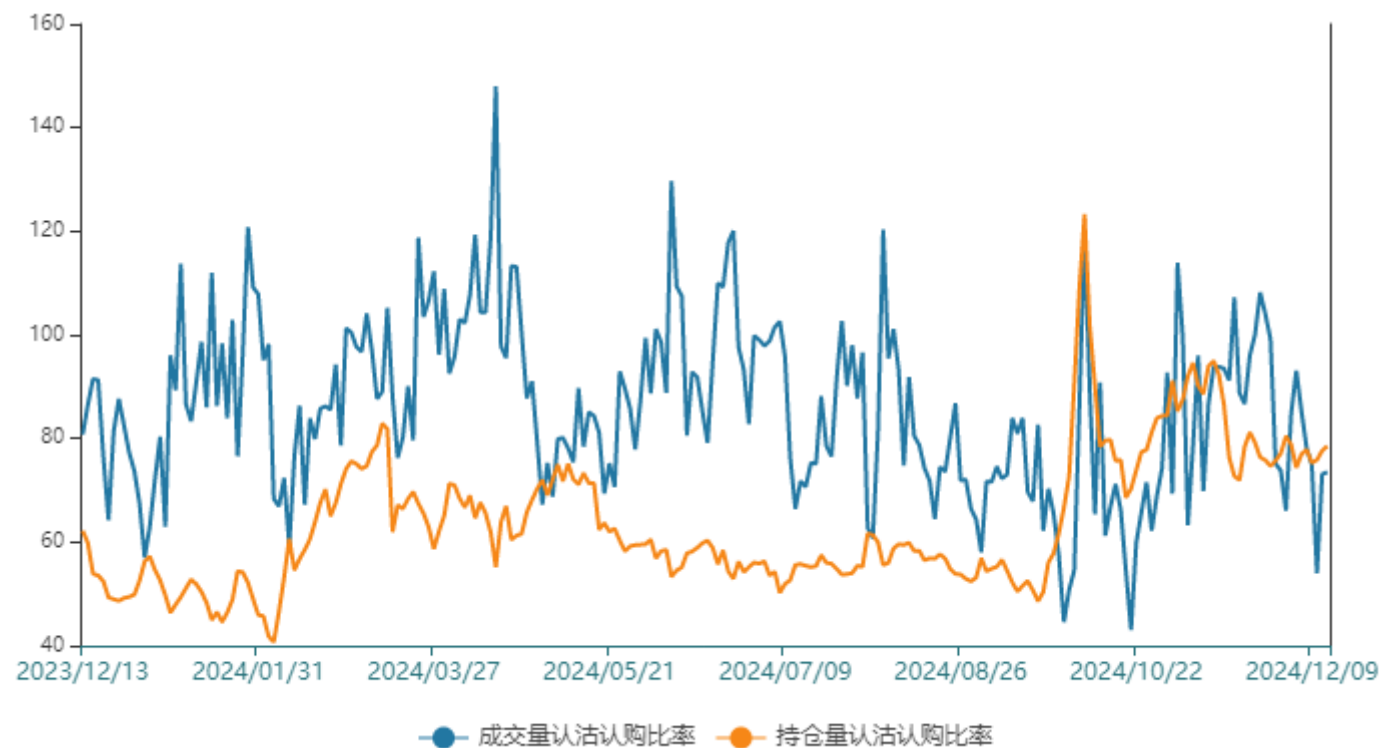
## 「中证1000期权成交量分布」



## 「中证1000期权持仓量分布」

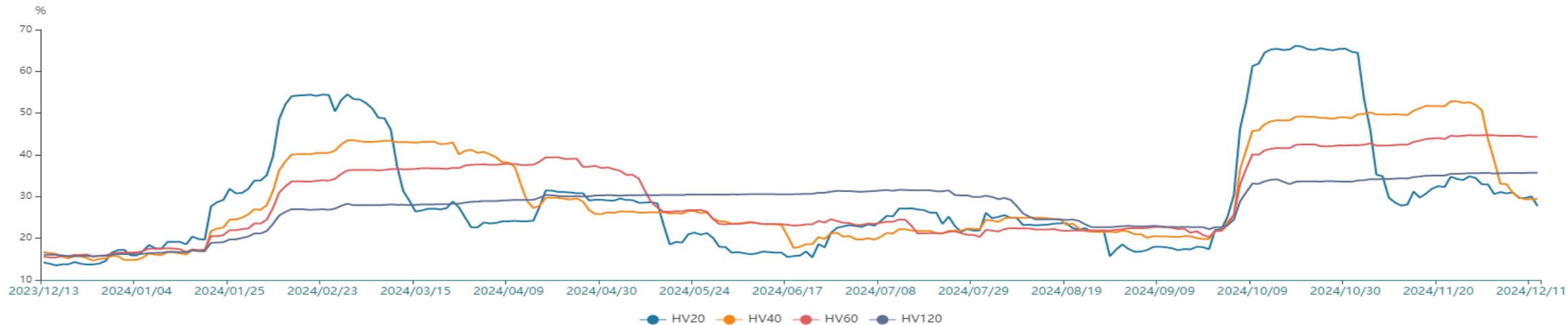


## 「中证1000成交、持仓PCR」

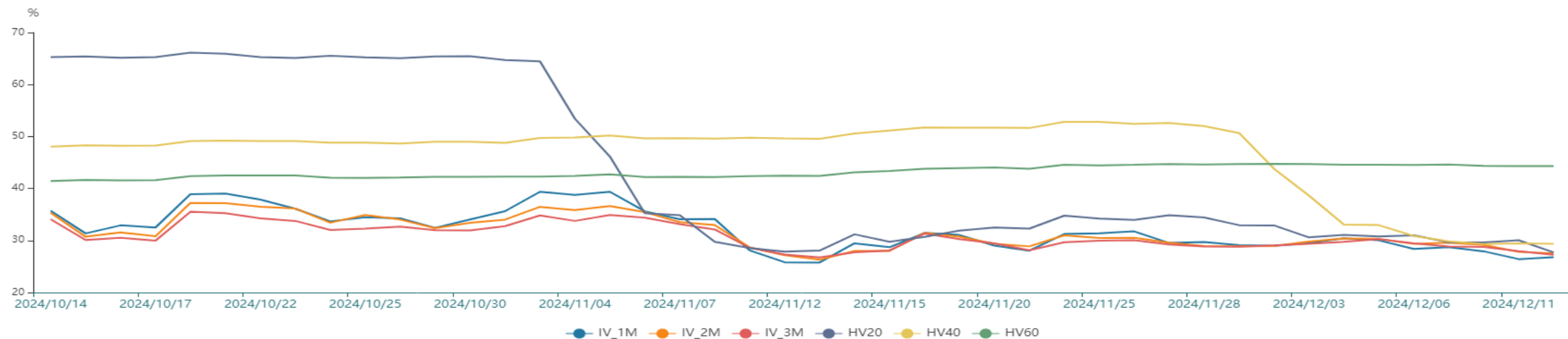


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「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股主要指数本周冲高回落，科创50跌幅最为明显，跌超2%。四期指涨跌不一，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场已连续53个交易日成交额破万亿，交投持续活跃。海外方面，市场对美联储12月降息已基本达成共识。国内方面，经济基本面，11月通胀数据依旧保持低位运行，CPI环比、同比均较上月下滑，经济仍面临通缩压力，食品价格环比降幅尤为明显；工业品需求有所恢复，PPI环比由降转涨，同比降幅收窄，与制造业PMI的扩张形成呼应，后续随着价格向CPI传导，通缩压力或得到缓解。此外，11月进出口数据中，贸易顺差依旧保持高位，出口同比虽有所回落，但主要受去年基数较高影响，在特朗普关税政策影响下，国内“抢出口”效应明显。政策面，政治局会议及中央经济工作会议定调积极，后续预计迎来政策密集落地。整体来看，海外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。国内相关会议定调积极，对市场起到有力支撑，结合此前一系列利好政策，经济有望企稳回升，并推动投资者信心回暖。目前，股指短线虽受外部因素扰动，但长期上涨趋势不改。策略上，建议逢低买入。

## 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。