

市场可能还会延续温和反弹

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

金融板块研究员：邓夏羽

期货从业资格证号：F0246320

投资咨询资格证号：Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

报告日期：2024年9月23日星期一

【行情复盘】：

上周 IF2410 报收于 3158.0 点，相较前一周上涨 41.6 点，涨幅 1.32%。IH2410 报收于 2204.4 点，相较前一周上涨 29.0 点，涨幅 1.32%。IC2410 报收于 4474.8 点，相较前一周上涨 55.8 点，涨幅 1.26%。IM2410 报收于 4422.6 点，相较前一周上涨 42.6 点，涨幅 0.97%。



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

一、基本面分析：

（一）、美国联邦储备委员会 18 日宣布，将联邦基金利率目标区间下调 50 个基点，降至 4.75% 至 5.00% 之间的水平。这是美联储自 2020 年 3 月以来的首次降息，也标志着由货币政策紧缩周期向宽松周期的转向。



数据来源：东方财富网

（二）、国务院总理李强 9 月 18 日主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资发展的有关举措，会议指出，创业投资事关科技创新、产业升级和高质量发展。要尽快疏通“募投管退”各环节存在的堵点卡点，支持符合条件的科技型企业境内外上市，大力发展股权转让、并购市场，推广实物分配股票试点，鼓励社会资本设立市场化并购母基金或创业投资二级市场基金，促进创投行业良性循环。要推动国资出资成为更有担当的长期资本、耐心资本，完善国有资金出资、考核、容错、退出相关政策措施。要夯实创业投资健康发展的制度基础，落实资本市场改革重点举措，健全资本市场功能，进一步激发创业投资市场活力。

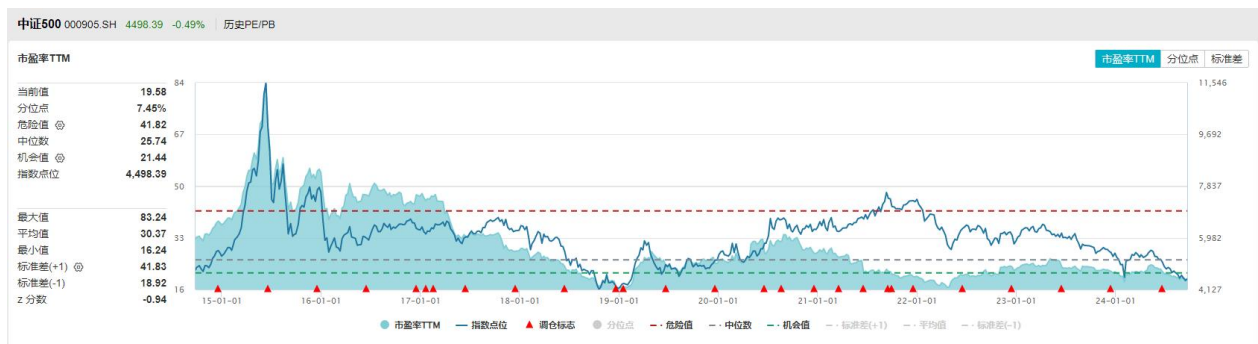
信息来源：新浪财经

(二) 估值分析

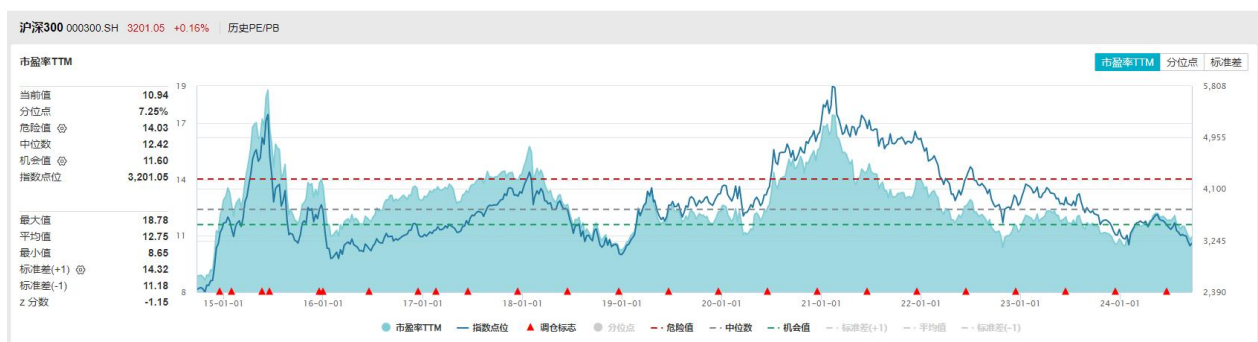
估值分析：截止 9 月 22 日，中证 500 指数的 PE：19.58 倍、分位数 7.45%、PB：1.4 倍。沪深 300 指数的 PE：10.94 倍、分位数 7.25%、PB：1.17 倍。上证 50 指数的 PE：9.66 倍、分位数 28.24%、PB：1.06 倍。中证 1000 指数的 PE：29.09 倍、分位数 10.45%、PB：1.56 倍。

数据来源：Wind 资讯

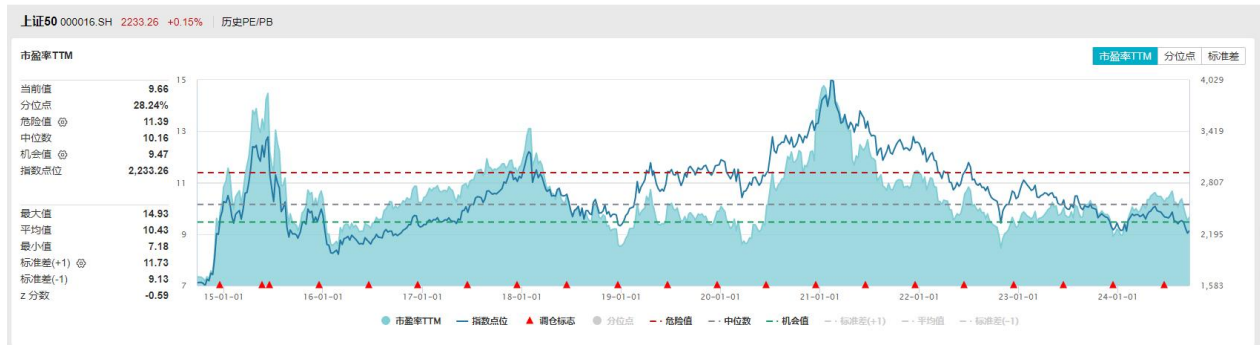
中证 500 指数估值分位图



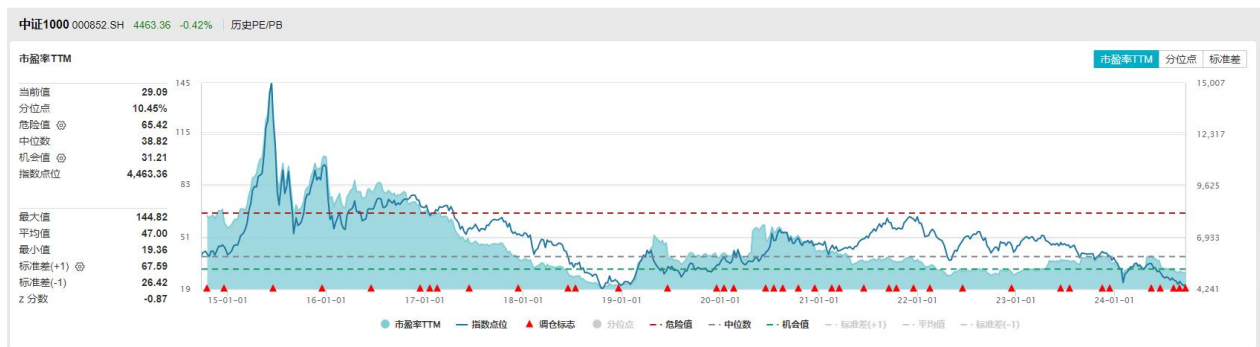
沪深 300 指数估值分位图



上证 50 指数估值分位图



中证 1000 指数估值分位图



数据来源：Wind 资讯

三、其他数据

股债利差：

股债利差是股市收益率与国债收益率的差值。绘制此图股票收益率可以选择沪深 300、中证 500 或者全部 A 股，债券可以选择 5/10 年国债。

股债利差公式一（市盈率倒数）

$$\text{股债利差} = (1/\text{指数静态市盈率}) - 10 \text{ 年国债收益率}$$

股债利差公式二（股息率）

股债利差 = 10 年国债收益率 - 指数静态股息率



数据来源: 乐咕乐股网

(四)、综合分析:

上周 A 股市场四大期指如期出现反弹，但成交量依然低迷。综合看，未来的市场反弹可能还会在曲折中延续。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。