

市场周报

Weekly Report of Market

2024 年第 47 期

12 月 16 日-12 月 22 日

目 录

市场涨跌.....	2
行业及板块涨跌.....	2
沪深涨跌家数对比.....	3
市场估值水平.....	3
成交情况.....	4
近 30 日 A 股成交额及换手率.....	4
一周市场观点.....	4
一周财经事件.....	5
1、美联储宣布降息 25 个基点 预计来年放缓降息节奏.....	5
2、央行、国家外汇管理局持续优化跨国公司本外币一体化资金池业务试点政策....	6
3、商务部：加快出台推进首发经济的政策文件.....	6
4、12 月 LPR 保持不变符合市场预期 业内预计 2025 年政策利率有望下调引导 LPR 跟进调整.....	7
风险提示：.....	7

市场涨跌

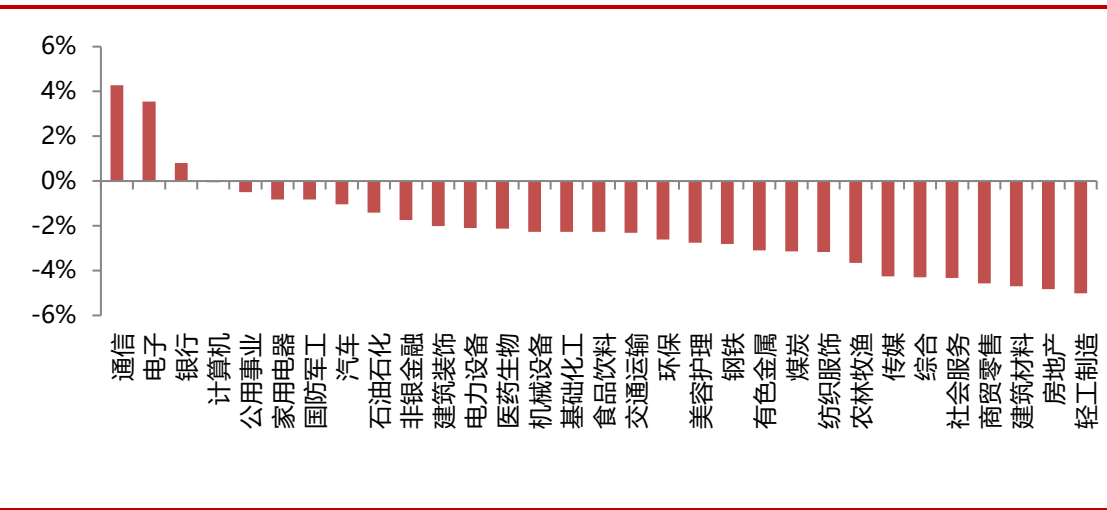
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3368.07	-0.70%
深证成指	10646.62	-0.62%
创业板指	2209.66	-1.15%
沪深 300	3927.74	-0.14%
中小 100	6502.26	-0.27%
恒生指数	19720.70	-1.25%
标普 500	5867.08	-3.04%

数据来源：WIND，2024-12-16 至 2024-12-20

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 0.7%，收报 3368 点；深证成指下跌 0.62%，收报 10647 点；创业板指下跌 1.15%，收报 2210 点。

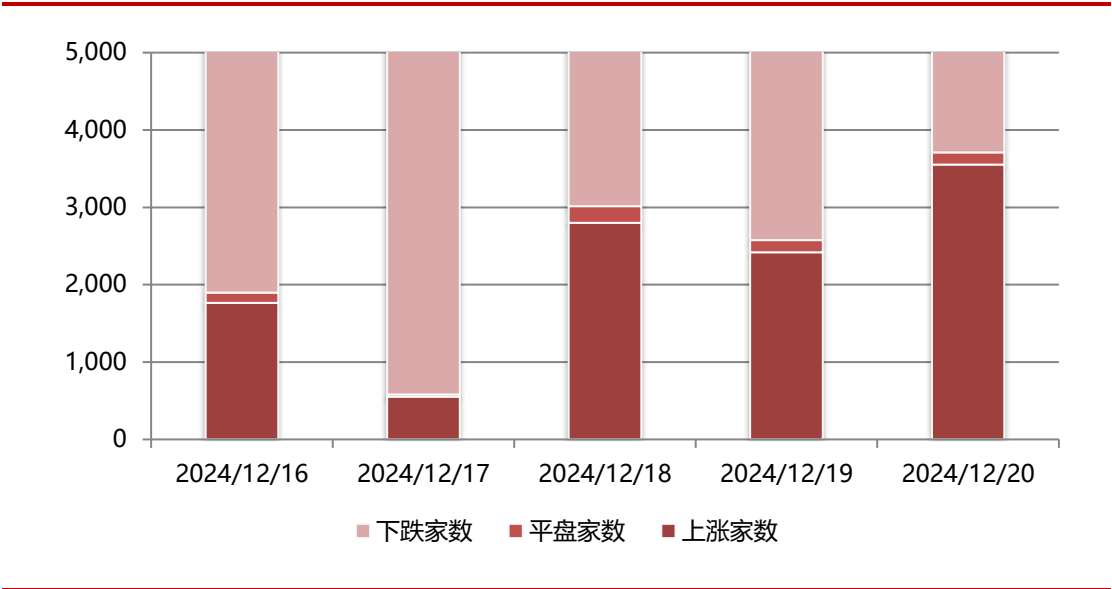
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2024-12-16 至 2024-12-20)

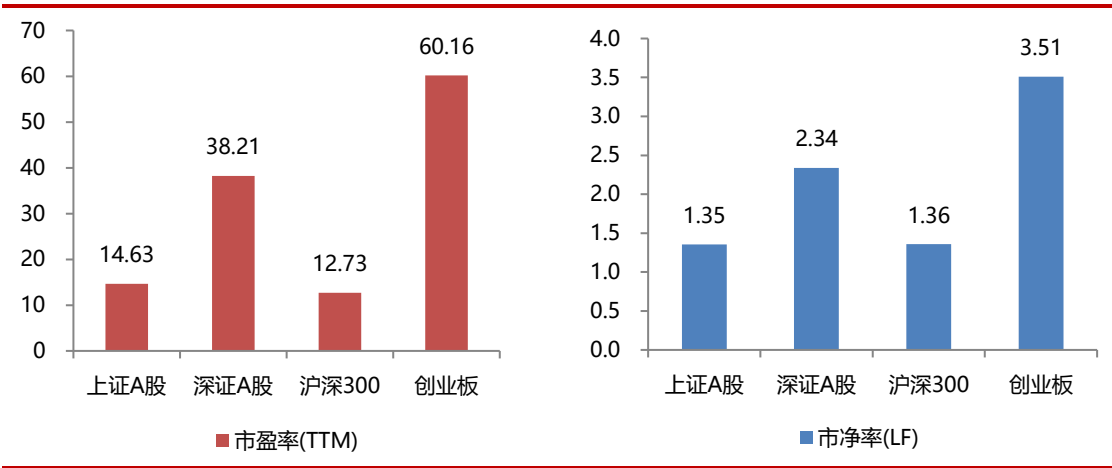
行业板块方面，31 个申万一级行业中，3 个行业上涨，28 个行业下跌。其中，通信、电子和银行行业涨幅居前，轻工制造、房地产和建筑材料行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2024-12-16 至 2024-12-20)

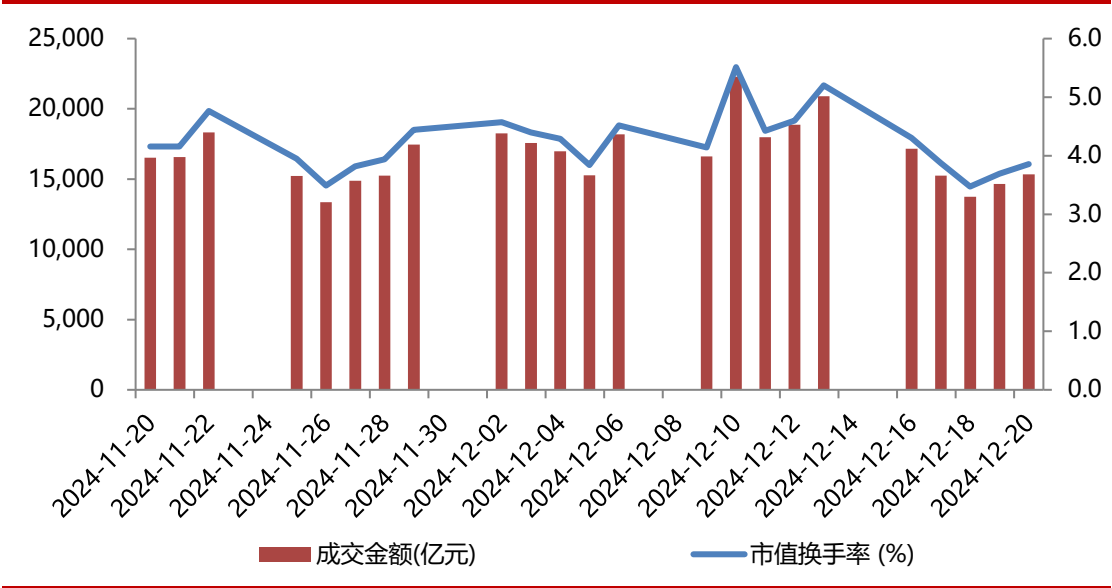
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2024-12-20)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2024-12-20)

一周市场观点

本周，多个此前活跃的题材如首发经济、冰雪旅游、抖音豆包、培育钻石等均出现调整，叠加市场成交额回落到 1.4 万亿附近，整体情绪有所降温。临近年底，交投活跃度下降也是正常现象。

总体而言，市场当前处在“向下有政策支撑，向上待基本面验证”的宽幅震荡阶段，展望明年，上半年政策重心可能主要在解决化债和拉动消费，下半年随着关税和出口压力的持续加大，政策也有望进一步加码，全年经济或将平稳复苏，建议关注市场中的结构性机会。

国内方面：

11 月社零同比增速回落至 3%，低于前月 4.8% 的增速表现，也低于 5.3% 的 wind 一致预期。究其原因，主要是今年“双十一”预售在 10 月中旬启动，带动商品零售增速集中在 10 月兑现。分品类来看，受“双十一”影响的家电、通讯器材、化妆品等品类同比增速均明显回落；但相比之下，不受影响的汽车销售额同比增速、餐饮收入同比增速均较 10 月回升。单月消费增速回落并不代表消费内生动能有新的趋势性变化，整体消费内生动能稳在低位的特征不变，而消费的增长弹性与政策补贴的力度相关度较高。

11 月全国商品房销售面积、销售额同比增速回升至 3.2%、1.0%，为 2023 年 5 月以来同比增速首度转正。而从房价来看，70 城新房、二手房房价环比增速分别回升至 -0.2%、-0.3%，房价上涨城市数分别回升至 17 个、10 个。政策发力短期改善了地产的情况，但持续性仍需保持跟踪观察。

海外方面：

周三晚间美联储议息会议降息 25bps，符合市场预期。然而点阵图显示明年目标利率中枢为 3.9%，显著高于 9 月会议显示的 3.4%，预示明年可能只降息两次（每次 25bps），同时美联储上调了明年的通胀和经济增速预测，下调明年的失业率预测，整个会议显得鹰派意味十足，美股应声大跌、美债收益率上行至 4.5% 创今年 6 月以来新高。

一周财经事件

1、美联储宣布降息 25 个基点 预计来年放缓降息节奏

新华社华盛顿 12 月 18 日电，美国联邦储备委员会 18 日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点到 4.25% 至 4.50% 之间，并预计 2025 年降息幅度或收窄至 50 个基点。

这是美联储今年 9 月以来连续第三次降息。美联储在当天发表的声明中说，美国经济继续稳健扩张。今年早些时候以来，劳动力市场紧张状况普遍有所缓解，失

业率有所上升但仍保持在低位。通胀率朝着 2%的长期目标取得进展，但“仍然有些高”。

（来源：新华网，[原文链接](#)）

2、央行、国家外汇管理局持续优化跨国公司本外币一体化资金池业务试点政策

12月18日，据中国人民银行网站消息，日前，中国人民银行、国家外汇管理局决定在上海、北京、江苏、浙江、广东、海南、陕西、宁波、青岛和深圳等10省市优化跨国公司本外币一体化资金池业务试点政策。

主要包括：一是允许跨国公司境内成员企业间错币种借贷用于经常项目跨境支付业务，降低企业资金融资成本；二是简化备案流程及涉外收付款相关材料审核，提升企业跨境收支便利化水平；三是允许跨国公司根据宏观审慎原则自行决定外债和境外放款的归集比例，便利企业跨境资金运营管理；四是支持跨国公司主办企业通过国内资金主账户代境外成员企业办理其与境内成员企业或境外主体之间的集中收付，进一步提高资金使用效率。

（来源：中国新闻网，[原文链接](#)）

3、商务部：加快出台推进首发经济的政策文件

12月19日，商务部召开12月第3次例行新闻发布会。2024年以来，商务部认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，多措并举推动消费持续扩大。1—11月，社会消费品零售总额达44.3万亿元，同比增长3.5%。前三季度，最终消费支出对经济增长的贡献率达49.9%。我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，预计明年消费市场总体将继续呈现平稳增长态势。

商务部新闻发言人何咏前表示，下一步，商务部将深入贯彻落实中央经济工作会议精神，立足商务工作“三个重要”定位，把扩消费和惠民生结合起来，大力实施提振消费专项行动，推出更多务实举措，持续释放消费潜力。

（来源：光明网，[原文链接](#)）

4、12 月 LPR 保持不变符合市场预期 业内预计 2025 年政策利率有望下调引导 LPR 跟进调整

12 月 20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2024 年 12 月贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.1%，5 年期以上 LPR 为 3.6%，两个期限品种 LPR 报价较上月均维持不变。

多位业内人士称，12 月 LPR 不变符合市场预期。主要是 7 天期逆回购利率锚保持稳定，银行继续面临一定净息差压力。尽管 12 月以来银行同业存单到期收益率出现大幅下行，但报价行仍缺乏下调 LPR 报价加点的动力。展望后期，业内认为，不排除 2025 年通过较大幅度引导 5 年期以上 LPR 报价下行等方式，继续对居民房贷实施较大力度定向降息的可能。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。