

【市场情况】

上证指数单边上行，逼近3100点，深证成指、创业板指均涨超1%。金融、消费复苏，农业、交通板块涨幅居前，医美、光伏、稀土题材活跃。上证指数收涨0.98%报3095.57点，万得全A涨0.94%，万得双创涨0.82%。从盘面上看，商业百货维持热度，旅游股分化，医美卷土重来，农业股午后爆发，新冠药物概念重挫。从Wind行业指数表现情况来看，涨幅居前的行业为日用化工、发电设备和港口，涨幅分别为3.49%、2.78%与2.60%。跌幅较深的行业有教育、制药和综合类，分别下跌2.36%、0.82%以及0.62%。

期指方面，四大股指期货主力合约持续走高，其中IF2301上涨1.16%，IH2301上涨1.05%，IC2301上涨0.63%，IM2301上涨0.77%。基差方面，四大股指期货主力合约基差较前一日整体小幅走阔，其中，IF2301升水12.15点，IH2301升水10.15点，IC2301升水11.94点，IM2301升水10.57点。

【消息面】

昨日A股市场涨跌分化。两市上涨家数共计2994家，涨停家数为55家，上涨数量较前一交易日下降，昨日赚钱效应偏好。

国家统计局发布2021年国内生产总值最终核实公告称，经最终核实，2021年GDP现价总量为1149237亿元，比初步核算数增加5567亿元；按不变价格计算，比上年增长8.4%，比初步核算数提高0.3个百分点。1-11月中国规模以上工业企业利润总额77179.6亿元，同比下降3.6%，1-10月为下降3%。在41个工业大类行业中，20个行业利润总额同比增长，21个行业下降，统计局指出，11月份，受疫情反弹和需求不足等因素影响，工业生产有所放缓，企业经营压力加大，但利润结构持续改善。总体看，国内疫情反弹短期制约工业企业利润恢复，“三重压力”对工业经济影响仍然较大。

【资金面】

市场成交额6691.5亿元，北向资金继续暂停交易；DR007为4.24%，月末资金利率大幅上行。资金面来看，整体偏中性。

【操作建议】

年化基差率方面，当前IF、IH、IC与IM的年化基差率分别为4.74%、5.84%、3.08%以及2.54%，合约切换之后，预计未来年末基差或仍以升水为主。年末防疫政策转向之后，需意识到短期带来的阵痛并不会阻碍经济长期向好的趋势，居民部门对

于就业和收入的预期也将因此而改善，叠加地产方面的“三箭齐发”，中央经济工作会议为明年经济工作定调，提振市场信心，国内基本面或将进一步改善。