

每日市场观察

2024 年 9 月 19 日

【今日关注】

周三沪深指数收涨，但创业板和科创 50 指数收跌，成交额较上一日减少约 450 亿。行业涨跌各半，煤炭、金融、家电、汽车领涨市场，农业、食品饮料、电子、传媒等行业跌幅居前。

主板指数与科创板创业板指数分化，市场成交量萎缩较大。午后指数有所反弹，但过程中量能增加并不明显，周三全市场成交额重新回到 5,000 亿以下。行业上白酒龙头仍在创阶段性新低，并且近几日出现放量下挫的特征。个股上主要是权重股带动指数收红，而个股下跌接近七成。从这些表现看，市场的弱势特征并没有显著改善。猪肉价格上涨，但相关行业龙头股价迭创新低，白酒龙头集体下挫，以及消费电子行业近阶段的下跌，结合 8 月份部分一线城市较弱的消费数据，这些消费板块的近期调整，似乎是在反应消费走弱的预期。因而煤炭金融这些行业的上涨，仍然具有很强的防御性特征。市场风险偏好的改善仍有待时日。

【市场回顾】

市场概况: 9 月 18 日，市场全天探底回升，沪指盘中一度跌破 2700 点。盘面上，光刻机概念股集体大涨，地产股午后拉升，多元金融概念股盘中异动，国企改革概念股持续活跃。下跌方面，消费电子概念股展

开调整。总体上个股跌多涨少，全市场超 3600 只个股下跌。板块方面，光刻机、多元金融、煤炭、房地产等板块涨幅居前，消费电子、电商、ST 板块、电子烟等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.49%，深成指涨 0.11%，创业板指跌 0.11%。

【资金面】

主力资金流向：9 月 18 日，上证净流入 26.53 亿元，深证净流入 3.73 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为 IT 服务、白色家电、房地产开发，主力资金流出排名前三的板块为消费电子、环境治理、半导体。

【消息面】

1. 央行净回笼 5103 亿元 9 月 MLF 操作常规性延后续做

人民银行网站消息，9 月 18 日，央行以固定利率、数量招标方式开展了 5682 亿元逆回购操作，中标利率 1.70%，与此前持平。此外，当日到期的 MLF 将于 9 月 25 日续做。数据显示，18 日 4875 亿元逆回购和 5910 亿元 MLF 到期，这也意味着当日实现净回笼 5103 亿元。本周内，央行公开市场累计有 8845 亿元人民币 7 天期逆回购到期和 5910 亿元 1 年期 MLF 到期。周四到周五分别到期 1608 亿、2362 亿元。

点评：央行常规性操作将为市场提供充足的流动性，积极满足企业融资需求，从而实现中国经济的高质量发展。

2. 2024 年中秋节假期国内出游 1.07 亿人次

2024 年中秋节假期，全国文化和旅游市场总体平稳有序。据文化和旅游部数据中心测算，全国国内出游 1.07 亿人次，按可比口径较 2019 年同期增长 6.3%；国内游客出游总花费 510.47 亿元，较 2019 年同期增长 8.0%。

点评：2024 年中秋节假期，全国国内出游 1.07 亿人次，较 2019 年同期增长 6.3%；国内游客出游总花费 510.47 亿元，较 2019 年同期增长 8.0%。2019 年是新冠疫情爆发之前的年份，今年中秋数据充分显示了国内旅游消费需求强劲，消费需求有后劲。

3. 海关总署等部门：到 2025 年普通口岸设施设备和信息化短板基本补齐 口岸通行状况明显改善

海关总署等部门近日发布关于智慧口岸建设的指导意见。其中提到，依托国际贸易“单一窗口”一体化数字底座，运用先进设施设备和新一代数字技术，建设以口岸设施设备智能化、运行管理数字化、协同监管精准化、综合服务泛在化、区域合作机制化为主要特征的国际一流现代化口岸。到 2025 年，普通口岸设施设备和信息化短板基本补齐，口岸通行状况明显改善；重要口岸设施设备和监管运营智能化水平显著提升；枢纽口岸基本建成智慧口岸并发挥引领示范作用。到 2030 年，初步建立口岸各参与主体智慧互联、协同联动、高效运行的良好生态，部分口岸智慧化程度达到国际先进水平。到 2035 年，基本建成现代化口岸，引领全球智慧口岸发展。

点评：口岸基础设施是我国外贸进出口贸易的重要环节，此次口岸设施设备和信息化升级规划有望大大提升我国外贸进出口管理工作效率。

【行业动态】

1. 国家体育总局：我国体育产业总规模和增加值大幅跃升

国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，国家体育总局相关负责人表示，党的十八大以来，我国体育产业总规模和增加值大幅跃升，增速均高于同期 GDP 的增速，占当年国民生产总值的比重持续上升。2012-2022 年，体育产业增加值年均增速达 15.4%，占当年国内生产总值的比重从 0.60% 提升至 1.08%。2023 年我国主要体育服务贸易进出口总额达到 528.9 亿元，比上年增长 178%。目前，我国已基本形成以竞赛表演、健身休闲为引领，体育场馆服务、体育培训、体育制造、体育传媒等共同发展的体育产业体系。

2. Sensor Tower：8 月共 34 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100 合计吸金 20.9 亿美元

Sensor Tower 商店情报平台显示，2024 年 8 月共 34 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 20.9 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入的 37.3%。

3. Omdia：今年 Q3 全球半导体行业总收入可达 1758.66 亿美元 环比增长 8.5%

市场研究公司 Omdia 预测今年第三季度全球半导体行业总收入可达 1758.66 亿美元，环比增长 8.5% 左右。分析师认为，英伟达是“AI 崛起”浪潮中的最大受益者，预计第三季度营收为 281.03 亿美元，并将继续保持其市场领先地位（半导体销售份额 16.0%）。预计三星电子

Q3 半导体销售额将达到 217.12 亿美元，预计仍能以 12.3% 的市场份额保持第二。Omdia 预测 SK 海力士第三季度销售额为 128.34 亿美元，市场份额 7.3% 超越英特尔跃居第三位。

【基金动态】

1. 竞争压力加大 百亿私募数量减少 18%

在市场持续下行的背景下，百亿私募也遭遇严峻考验。一方面承受净值下滑压力，另一方面部分私募管理规模缩水严重，出现大面积退出“百亿私募俱乐部”的现象。私募排排网数据显示，截至 8 月底，百亿私募数量为 85 家，较今年年初的 104 家锐减 19 家，降幅达到 18%。从过往来看，每一轮 A 股的调整，都会淘汰掉不少百亿私募，这也凸显出私募行业的竞争压力巨大。

2. 港股科技赛道逐渐走强 基金低配股跑赢抱团股

在 QDII 资金回流建仓背景下，基金低配股显著跑赢抱团股，暗含着大小盘风格切换的信号。最近一个月内基金低配品种显著跑赢同赛道内的公募抱团股，出现抱团股杀跌而低配股攻势强劲的现象，不少反弹凌厉的品种大多存在机构抛压小、此前跌幅严重的情况，且在基金持仓中的绝对金额几乎可以忽略不计。

【买方观点】

东方基金：新保险“国十条”有助于保险行业迈向高质量发展

2024 年 9 月 11 日，国务院发布《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》（简称“《意见》”），新保险“国十条”正

式落地。东方基金权益研究部认为，新保险“国十条”在风险防范和化解层面，提出了有力有序有效防范化解保险业风险的思路，在创新发展方面，给出了以服务民生为主线的增长方向。其中包括，首次提出出资负联动监管细节：

- (1) 健全利率传导和负债成本调节机制；
- (2) 依法合规运用金融衍生品；
- (3) 稳慎推进全球资产配置；
- (4) 强化费差监管等。

此外，新保险“国十条”在风险化解方面给出新思路：研究完善与风险挂钩的保单兑付机制、加强久期和利率风险管理和支持符合条件的企业参与保险机构改革化险。新国十条提出，要推进产品转型升级，支持浮动收益型保险发展，以新能源汽车商业保险为重点，深化车险综合改革，同时丰富巨灾保险保障形式等服务民生保障水平。新保险“国十条”的落地有望进一步推进保险业高质量发展。

(今日关注撰写者：财达证券阎立建,注册投顾执业编号：S0400619110002)

(消息面点评撰写者：财达证券任燕楠,证券投资咨询分析师执业编号：S0400523020001)

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。

财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，

请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达股市通APP



财达证券订阅号