

每日市场观察

2024 年 9 月 20 日

【今日关注】

周四市场全面上涨，成交额较上一日放量约 1480 元。行业普涨，有色、农业、地产、计算机、传媒等行业涨幅居前。

相较于近阶段的弱势，昨日反弹的力度有明显加强。但是从反弹过程看，分时图向上拉升的幅度和持续时间较短，随后全天大部分时间处于横盘震荡状态。市场总体成交量虽有增大，但 6000 多亿的成交额也似乎并不算高。所以整体上周四的反弹，显得仍然克制，资金主动做多的意愿并不强烈。

但这一反弹仍有比较强的积极意义。从技术角度，近期多数个股下跌幅度已经大为缩窄，显示新一轮悲观情绪释放之后，做空动能正在趋于衰竭。而美联储超预期降息 50 个基点，为国内政策实施拓展了空间，这有助于燃起新的预期。投资者的思维，可以不必像过去一段时间那样消极。可以试探性的态度，增加对有色贵金属、汽车、计算机等超跌行业的关注。

【市场回顾】

市场概况：9 月 19 日，市场全天震荡反弹，深成指领涨。盘面上，大消费股集体走强，其中白酒股大涨，食品股集体反弹，国企改革概念股持续活跃，信创概念股震荡走高，有色金属概念股震荡反弹。下跌

方面，中船系概念股展开调整。总体上个股涨多跌少，全市场近 4800 只个股上涨。板块方面，白酒、食品加工、有色金属、国产软件等板块涨幅居前，中船系、保险等少数板块下跌。截至收盘，沪指涨 0.69%，深成指涨 1.19%，创业板指涨 0.85%。

【资金面】

主力资金流向：9 月 19 日，上证净流入 83.63 亿元，深证净流入 65.62 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为房地产开发、软件开发、工业金属，主力资金流出排名前三的板块为元件、国有大型银行、航空装备。

【消息面】

1. 政策推动西部大开发形成新格局 已有西部省份开始研究起草相关发展政策文件

中共中央政治局 8 月 23 日召开会议，审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》。西部大开发涵盖 12 个省、自治区和直辖市，在全国发展大局中举足轻重。据悉，已有西部省份开始研究起草进一步推动西部大开发形成新格局的政策文件，待国家相关规划出台后，结合文件精神提出具体举措，并报请省委、省政府印发实施。

点评：1999 年以来，国家曾出台若干西部大开发的政策意见。西部大开发是一项振兴中华的宏伟战略任务，是国家整体政策的重要组成。此次中央审议新措施将推动西部地区更高质量发展。基本面显著受益的上市公司可适度关注。

2. 商务部：培育数字贸易领军企业

9月25日至29日，第三届全球数字贸易博览会将在浙江杭州举办。商务部部长助理唐文弘9月18日在国新办发布会上介绍，目前，第三届数贸会各项筹备工作已基本就绪，32个国家和地区的龙头企业参展，国际企业参展数量和面积占比均超20%。

唐文弘表示，商务部将会同有关部门和地方，加大政策支持力度，健全数字贸易相关法律法规，加快制定数字贸易领域标准。培育具有较强创新能力和国际竞争力的数字贸易领军企业，在细分领域积极培育外向度高、具有独特竞争优势的中小型数字贸易企业，积极参与世贸组织电子商务谈判，推动加入DEPA和CPTPP进程，深化多双边和区域数字贸易对话与合作，贡献发展数字贸易的中国智慧和方案。

点评：全球数字贸易博览会的举办将进一步推动数字经济的落地发展。基本面显著受益数字经济的相关上市公司可适当关注。

3. 民政部：探索超大规模老年人口国家老有所养的中国方案

全国养老服务工作推进会议9月18日在山东省济南市召开。会议指出，紧紧抓住重要窗口期，全面深化新时代养老服务改革发展，加快推动养老服务从“有”向“优”提质升级，探索超大规模老年人口国家老有所养的中国方案。会议要求，聚焦老年人急难愁盼和养老服务短板弱项，抓住重点领域和关键环节深化改革，构建分级分类、普惠可及、覆盖城乡、持续发展的养老服务体系，确保到2035年实现党中央确立的“中国特色养老服务体系成熟定型、全体老年人享有基本养老服务”战略目标。

点评：此次会议有望进一步解决我国老年人急难愁盼和养老服务短板弱项，进一步完善我国养老服务体系。

【行业动态】

1. 北斗三号系统最后两颗备份卫星发射成功 开展下一代北斗系统新技术试验试用

我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭与远征一号上面级，成功发射第五十九颗、六十颗北斗导航卫星。据中国卫星导航系统管理办公室介绍，这次发射的两颗卫星，将在确保北斗三号全球卫星导航系统精稳运行的基础上，开展下一代北斗系统新技术试验试用。与前期中圆地球轨道（MEO）组网卫星相比，这组卫星升级了星载原子钟配置，搭载了新型星间链路终端，入网工作后，将进一步提升北斗三号全球卫星导航系统可靠性及定位导航授时、全球短报文通信等服务性能，在支撑北斗系统稳定运行和北斗规模应用的同时，将为下一代北斗导航卫星技术升级进行相关试验。

2. 电动自行车强制性国标再修订：最高设计车速不应超过 25km/h

工业和信息化部会同公安部、应急管理部等多部门对最新修订的《电动自行车安全技术规范》进行公开征求意见，“新国标”做了一些方面的改进和提升。

①首先是提高防火阻燃性能，完善了电动自行车所用非金属材料的阻燃要求，限制塑料件使用比例。

- ②其次是防范非法改装行为，明确了电动自行车控制器、蓄电池、充电器应具有互认协同功能，从技术上增加篡改难度。
- ③为了保障骑行安全，优化了电动机额定功率和最高转速的测试方法，最高设计车速不超过 25km/h，还增加了北斗定位、实时通信功能。
- ④此外，为了提升产品实用性，将使用铅蓄电池的整车重量限值由 55kg 放宽至 63kg，并且，不再强制安装脚踏骑行装置。

3. 国家铁路局：新疆铁路疆煤外运量同比增长 51%

国家铁路局发布数据，截至 9 月 18 日，今年新疆铁路部门发运煤炭量达 10500 万吨，同比增长 17.1%，其中疆煤外运量达 6016.6 万吨，同比增长 51%。今年以来，疆煤外运日均装车量达 3422 车，同比增长 47.7%。近期，每天有 23.3 万吨煤炭运往疆外，直供电厂存煤可耗天数始终保持较高水平，较好满足了各地电煤保供需求。

【基金动态】

1. 看好低位布局性价比 年金成宽基 ETF 大买家

近日，部分宽基产品披露的信息显示，一些年金计划纷纷出手布局宽基 ETF 产品。Wind 数据显示，截至今年二季度末，共有 83 只年金计划投资了上市基金产品，较去年末新增 12 只。各类年金计划合计持有上市基金市值超 24 亿元，较去年末增长约 46%。部分业内人士分析，年金计划通常被视为长线资金，多只年金计划出手布局宽基产品，或看好低位布局的性价比。加上宽基产品的管理费率较低，这或许也是吸引年金计划布局的一大原因。

2. 私募股权创投基金耐心“陪跑”赋能企业向“新”成长

作为耐心资本的代表，私募股权创投基金投早、投小、投长期、投科技，在助力企业融资上市、服务新质生产力发展等方面发挥着不可或缺的作用，基金规模已超 14 万亿元。不可否认的是，私募股权创投基金如今面临着募资、退出“两头难”的问题，监管部门也在多措并举打通堵点难点。私募股权投资发展空间广阔，创投机构普遍看好资本市场的前景。受访私募股权机构纷纷表示，既要落实国家战略、坚持价值投资理念，优选符合新质生产力方向的创业企业，又要发挥基金优势、秉承长期投资方向，培育耐心资本陪伴企业成长，为市场注入更多源头活水，推动资本市场高质量发展。

【买方观点】

诺安基金唐晨：如何看待美联储降息 50bp 对创新药的影响？

创新药是全球定价的资产，而这种资产估值的锚通常是美国长债利率，如果美联储开启降息周期，创新药的估值水平有望抬升；另外，降息开启利好投融资活动，对于创新药这种高投入、高风险、高回报的领域来说，融资能力和融资效率通常与研发效率匹配，低利率环境有利于企业项目推进；如果后面持续降息，中美利差缩窄，国内资产具备升值潜力，无论 A 股还是港股都有可能受到海外资金的青睐。

（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