

每日市场观察

2024年10月10日

【今日关注】

10月9日低开后宽幅震荡，终盘收阴，全市场成交额约2.97万亿。行业普跌，传媒、电力设备、社会服务、商贸、农业、地产等行业跌幅居前。

继节后首日的高开低走之后，昨日继续宽幅震荡。对于这一情形的发生，在盘前已经给予提示注意。按照市场之前上涨的猛烈程度，这种调整应属于比较正常的范围之内。可以观察到一个细节，即A股剧烈调整的同日，已经提前调整的港股昨日调整幅度并不大。从经验角度看，经过短暂的剧烈调整之后，A股也应会进入震荡企稳，甚至不排除出现较好的逢低买入机会。

行业层面，半导体板块宽幅震荡，盘中两度深V拉起至红盘状态，成交额继续放量。尽管最终收跌，但无疑其中沉淀了巨量资金，因而在操作层面上，半导体乃仍然是后续最重要的关注方向。券商板块的表现与半导体类似，但强度上较前者要弱一些。总体上，半导体、鸿蒙主题和券商仍然是后续可操作的主要方向，但板块内部分化是大概率情形，对于投资者的交易能力有较高要求。从求稳角度考虑，近两日调整幅度居前的行业，后面应该也会有短线的交易机会。

【市场回顾】

市场概况：10月9日，市场全天大幅调整，创业板指领跌。盘面上，芯片股一度冲高，券商股冲高回落，鸿蒙概念股局部活跃。下跌方面，大金融股尾盘杀跌，地产股集体大跌，新能源赛道股震荡走低。整体上个股跌多涨少，全市场超5000只个股下跌，逾3000只个股跌超9%，上涨个股不足300只。板块方面，无上涨板块，游戏、影视、光伏、电池等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌6.62%，深成指跌8.15%，创业板指跌10.59%。

【资金面】

主力资金流向：10月9日，上证净流入15.68亿元，深证净流入145.83亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、软件开发、证券，主力资金流出排名前三的板块为房地产开发、白酒、电池。

【消息面】

1. 央行与财政部联合工作组召开首次正式会议

为贯彻党的二十届三中全会精神，落实中央金融工作会议“丰富货币政策工具箱，在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖”的要求，中国人民银行、财政部建立联合工作组，并于近日召开工作组首次正式会议。中国人民银行党委委员、副行长宣昌能，财政部党组成员、副部长廖岷出席会议并讲话。

点评：有助于我国实现更加稳健、安全的金融环境，有利于金融行业的长远发展。同时，对于创新能力较强的行业及企业，同样具有一定利好。此外，该举措也有助于稳定资金对国内资本市场的预期。

2. 事关加大财政政策逆周期调节力度 国新办本周六举行发布会介绍有关情况

国务院新闻办公室将于2024年10月12日（星期六）上午10时举行新闻发布会，请财政部部长蓝佛安介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况，并答记者问。

点评：中共中央政治局在9月底召开的会议中，曾明确提出要“加大财政货币政策逆周期调节力度”，要求“切实做好基层‘三保’工作”。

“三保”工作包括——保障基层政权正常运转、保障基本民生需求、保障社会稳定的工作。其中，基本民生需求可能涉及房贷、粮食、养老、育儿、医疗等领域。

3. 两部门：扩大“白名单”覆盖范围 确保合规房地产项目“应进尽进”

日前，住房城乡建设部、金融监管总局联合召开全国保交房工作推进视频会议。会议强调，当前正处于打好保交房攻坚战的关键阶段，要牢牢把握房地产工作的人民性、政治性，充分发挥协调机制的重要作用。要加大“白名单”项目把关、推送、问题项目修复以及贷款投放力度，切实满足房地产项目合理融资需求。各级专班、金融机构要增强工作的责任感、紧迫感，进一步推动协调机制“扩围增效”，扩大“白名单”覆盖范围，确保合规房地产项目“应进尽进”。要建立完善工作机制，健全全口径监测制度，及时将获批的“白名单”项目纳入台账和系统管理。金融机构要建立完善绿色通道，及时按项目进度发放贷款，满足项目合理融资需求。

点评：此举有助于进一步稳健房地产市场，对缓解居民房贷压力、提升收入预期有良好促进作用。但在关注房地产市场的同时，需注意即便行业出现好转，也难以短期内完全恢复之前的快速增长势头。

【行业动态】

1. 各大险企：将进一步发挥好资本市场“稳定器”和“助推器”的作用

近日，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》（以下简称《指导意见》），大力引导中长期资金入市，培育壮大保险资金等耐心资本，努力提振资本市场。

各大险企纷纷表示，作为长期、稳定的资金来源，保险资金对于资本市场的健康发展具有重要意义，将进一步发挥好资本市场“稳定器”和“助推器”的作用。根据金融监管总局数据，截至2024年上半年，保险公司资金运用余额为30.87万亿元，同比增长10.98%。

2. 国家能源局：今年国庆假期高速公路电动汽车出行再创新高

国家能源局发布消息，通过对纳入国家充电设施监测服务平台的2.44万台高速公路充电桩的统计分析，自10月1日零时至10月7日24时，高速公路电动汽车充电次数共计310万次，充电量达到7215.27万千瓦时，日均充电量1030.75万千瓦时，是今年平日的2.4倍，比今年“五一”日均增长34%，比去年“十一”日均增长80%，创历史新高。各地组织相关企业积极部署、多措并举，国庆期间新能源汽车充电服务保障能力得到进一步提高。下一步，国家能源局会同有关方面将进

一步落实好党中央、国务院工作要求，加强电动汽车充电基础设施建设，持续保障好重大节假日新能源汽车出行充电需要。

3. TechInsights: iPhone 16 Pro 机型在第三周继续保持强劲需求

TechInsights 最新研究显示，苹果 iPhone 16 系列与 2023 年的 iPhone 15 系列相比，今年的发货周期有所缩短。在发布窗口期的第三周，iPhone 16 和 16 Plus 发货时间继续每周缩短，在大多数主要市场均可立即发货。而在 2023 年同期，iPhone 15 和 15 Plus 平均需要两周才能到货。在大多数国家，iPhone 16 Pro 和 Pro Max 的发货时间在多数国家没有发生变化，16 Pro Max 的发货时间正在接近去年 15 Pro Max 创造的 35 天的记录。

【基金动态】

1. 200 亿增量资金来了 首批 A500ETF 迅速建仓

虽然仍未披露上市公告书，但 10 月 8 日晚间，多只中证 A500ETF 披露了最新净值变动，其中 9 只中证 A500ETF 均发生了净值变动，意味着这些产品已经开始建仓，且部分产品当天涨幅和中证 A500 指数差距不大，或已经将仓位建至较高水平。下周起，首批 10 只 A500ETF 将在沪深交易所陆续上市，按照惯例，ETF 大多会在上市前完成建仓，200 亿增量资金正在陆续入市。

2. 基金再现密集“限购令”

10 月 8 日，前海开源基金公告称，自即日起，对旗下 74 只基金采取限购，单日每个基金账户累计申购公告内所涉单只基金的最高金额调整为 1000 元。限购所涉及的品种主要为前海开源基金旗下持有 A 股股票

及可转债的产品。值得注意的是，当天还有多只基金发布大额申购业务相关公告，不同公司对于限购的态度差异较大。

【买方观点】

长城基金汪立：后续行情或逐步进入缓冲期

长城基金高级宏观策略研究员汪立认为，短期快速冲高后的回调是更猛烈的，借鉴历史，没有基本面支撑的标的或回调更深。短期大涨期间，指数会通常有从“不理性-理性-不理性”的情绪发酵过程，在此过程中仍需聚焦基本面较优的板块，警惕冲高后带来的止盈风险。

尽管市场存在猛烈回调的风险，但指数空间仍有机会。汪立强调，无论从全 A 涨幅、估值上涨幅度还是最高点位来看，若后续转牛，指数向上仍有较大空间。但后续需要观察政策有无提示风险的迹象。一方面，在牛市前的快速上涨躁动期过后，市场在冷静后往往会经历一段时间的震荡调整，再可能转为中期级别的牛市行情。在此期间，景气是各行业超额的重要因素。另一方面，若后续演绎为中期级别的牛市，回调期间涨幅靠前的行业过往也能在后续的牛市行情中相对占优。因此，若演绎成中期级别行情，具备景气优势的行业在后续有望兼具高胜率和高赔率，本轮关注硬科技、可选消费、出海链等。

（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：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

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