

每日市场观察

2024 年 10 月 11 日

【今日关注】

10 月 10 日市场沪涨深跌，成交额 2.14 万亿。行业过半数上涨，银行、煤炭、石油、建筑等行业涨幅居前，计算机、电子、非银、地产等行业跌幅居前。

上午开盘后一度下探，但调整过程中量能已经明显萎缩，全天的波动幅度和成交量也较前两日继续下降，整体上是一种波动收敛的特征。

从行业结构观察，市场风格发生较为明显的变化。高股息红利资产涨幅居前，这可能和央行正式出炉金融机构互换便利工具有关，低估值红利资产，应该更容易满足可抵押资产条件。券商、半导体、鸿蒙等短期涨幅较大行业，目前仍处于多空争夺激烈阶段。整体来看，经过调整之后，当前市场并不存在大的风险，但短期处于主线不明朗阶段，操作上宜继续耐心观察。

【市场回顾】

市场概况：10 月 10 日，市场全天震荡分化，沪指冲高回落，创业板指继续调整。盘面上，中字头个股集体大涨，煤炭股表现活跃，风电股震荡走强，猪肉股一度冲高。下跌方面，近期大涨的芯片、软件、金融股展开调整，板块内高位股集体大跌。整体上个股涨多跌少，全市场超 2900 只个股上涨。板块方面，煤炭、风电、中字头、银行等板块

涨幅居前，半导体、软件、证券、鸿蒙概念等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 1.32%，深成指跌 0.82%，创业板指跌 2.95%。

【资金面】

主力资金流向:10月10日,上证净流入47.37亿元,深证净流出166.52亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为基础建设、多元金融、电力,主力资金流出排名前三的板块为证券、软件开发、半导体。

【消息面】

1. 国家数据局：将支持数据加密、可信流通、安全治理等技术创新和应用

国家数据局数据资源司司长张望 10月10日在国新办举行的新闻发布会上表示,随着数据技术发展,公共数据开发利用方式更加多元,也会伴生安全风险。《中共中央办公厅、国务院办公厅关于加快公共数据资源开发利用的意见》鼓励开发数据模型、数据核验、评价指数等形式的数据产品,实现“原始数据不出域,数据可用不可见”,既保障数据安全,也能有效保护个人信息。国家数据局将支持数据加密、可信流通、安全治理等技术创新和应用,更好地解决数据利用中的安全问题。

点评:随着数字经济的快速发展,如何合理安全地开发公共数据越来越受到各方关注。及时出台相关政策,有助于推动我国数字经济平稳健康发展。数据安全、电子政务、数据存储等方向,尤其是具有国资背景的企业值得关注。

2. 李强：中国愿同东盟积极推进铁路、港口等基建合作 愿探讨面向东盟国家实施单边开放等举措

10月10日，国务院总理李强在第27次中国—东盟领导人会议上表示，构建立体联通网络，为未来亚洲打通发展脉络。高效的互联互通、顺畅的经济循环是保持快速发展的重要基础。中国愿同东盟积极推进铁路、港口等基建合作，加快签署和实施3.0版自贸协定，加强对接跨境支付系统，扩大本币结算规模。中方愿探讨面向东盟国家实施单边开放等举措，逐步迈向更高水平的双向开放，助推区域经济一体化发展。

点评：东盟地区相对我国经济发展整体较为落后，因此具有较高的基建需求，国内拥有海外业务的相关企业值得关注。同时，随着双方经济合作不断加深，贸易规模也会持续提升，对外贸、物流等相关行业有利好带动。此外，金融、旅游等行业同样也会从中受益。

3. 央行：创设首期规模5000亿元“证券、基金、保险公司互换便利”视情可进一步扩大操作规模

10月10日上午，中国人民银行公告，决定创设“证券、基金、保险公司互换便利（Securities, Funds and Insurance companies Swap Facility，简称SFISF）”，支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成分股等资产为抵押，从人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。首期操作规模5000亿元，视情可进一步扩大操作规模。即日起，接受符合条件的证券、基金、保险公司申报。

点评：节前该政策刚一推出，就给市场带来了明显的正向预期。未来随着政策的逐步落实，市场将迎来规模不小的增量资金。首先对于金融行业有直接利好作用，其次在市场预期持续转好的前提下，消费领域也有望从中受益。

【行业动态】

1. 机构：2029 年 SoC 芯片市场规模将超 2000 亿美元

根据 MarketsandMarkets 的一份新报告，SoC 芯片市场规模预计将从 2024 年的 1384.6 亿美元增长到 2029 年的 2059.7 亿美元；预计从 2024 年到 2029 年，其复合年增长率 (CAGR) 将达到 8.3%。

2. IDC：上半年云终端市场出货量及销售额同比增长 22.4%和 24.9%

国际数据公司 (IDC) 最新发布的《2024 年上半年中国云终端市场跟踪报告》显示，2024 年上半年中国云终端市场出货量达到 166.3 万台，同比增长 22.4%；销售额 29 亿元，同比增长 24.9%，均超预期。公有云部署拉动消费云终端增长以及新定义下云终端市场硬件设备拓展到平板电脑和手机导致了这一市场的积极表现。IDC 预计，至 2028 年，中国云终端市场规模有望超过 615 万台，五年复合增长率将达到 15.8%。

3. Cybercab 发布在即

智能驾驶再受关注。北京时间 10 月 11 日，特斯拉将发布 Robotaxi (无人驾驶出租车) 新品，命名为 “Cybercab”。特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示，此次发布会将载入史册，并认为这是特斯拉继 Model3 之后最重要的时刻之一。

【基金动态】

1. 9月公募基金发行回暖 债券型基金依然是发行主力

随着近期 A 股市场的强劲表现,9 月公募基金发行有所回暖。数据显示,按基金成立日期统计,截至 9 月 30 日,9 月新成立公募基金 86 只,发行份额 870.88 亿份,与 8 月相比,新成立公募基金数量增加了 8 只,发行份额增长 65.69%。值得一提的是,尽管股票市场已明显回暖,但基金发行依然以债券型基金为主。数据显示,9 月份新成立债券型基金 22 只,发行份额为 566.96 亿份,占到公募基金发行总份额的 65.10%。

2. 首批 10 只中证 A500ETF 15 日集体上市

10 月 10 日,首批 10 只中证 A500ETF 发布上市交易公告书,并计划于 10 月 15 日(下周二)集体上市。其中:华泰柏瑞基金、摩根资产管理、富国基金、招商基金、泰康基金旗下中证 A500ETF 将于上交所上市;嘉实基金、银华基金、国泰基金、南方基金、景顺长城基金旗下中证 A500ETF 将于深交所上市。

【买方观点】

富安达申坤: 后市投资思路

面对高波动市场,从资产配置来看,我们依然保持均衡配置的思路,在选股上总体有两个原则:

第一,持有那些“即便跌了也依然还想买”的股票。这要求我们对行业和个股有更加深入的了解,将投资决策回归到企业自身的价值上去,扎实做好基本面研究。

第二，阶段性地寻找机会。在经济转型期，我们需要从波动中去寻找预期差的机会，通过仓位、风格等维度来调整投资组合。

具体而言，比较关注以下两个方向：

(1) 成长性行业的龙头公司，有望迎来估值和业绩的戴维斯双击，例如算力、消费电子、新能源等。这些行业背后有各自逻辑，例如，对于算力、消费电子，随着 AI 技术创新赋能，比较关注全球供应链格局变化。而对于新能源行业，此前呈现供需错配格局，随着行业利润率降低，行业产能慢慢出清、见底。

(2) 受益于“扩内需”的顺周期板块估值有较大的修复空间，例如白酒、地产、服装、工程机械等。对于顺周期板块，在经济上行期有望受益于预期需求的回升，盈利有望改善。

(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