

每日市场观察

2024 年 11 月 13 日

【今日关注】

周二主要指数收跌，成交额比上一日增加约 400 亿。多数行业下跌，军工、传媒、非银、机械、计算机等行业跌幅居前，仅医药、商贸、家电、纺织小幅上涨。

周二上午开盘后指数窄幅震荡，午后回落，自上周三的调整之后，至目前整体表现出一种滞涨的特征。而外围的恒生指数下了一个台阶，人民币汇率显著走弱。所以总体看，市场的弱势，反映出的是基本面环境进入到了一个逆风阶段。因而后面几天可能会面临一个相对弱势的震荡过程。

行业层面也开始多数转弱，在弱势震荡的情况下，对于近几天强势的半导体等科技板块，需要有一个耐心观察的过程，而不是急于操作。

【市场回顾】

市场概况：11 月 12 日，市场全天冲高回落，沪指领跌。盘面上，医药股集体走强，医药商业方向领涨，ST 板块逆势活跃，零售股冲高回落，汽车整车股局部活跃。下跌方面，高位股继续退潮，军工股集体调整。整体上个股跌多涨少，全市场超 3700 只个股下跌。板块方面，医药商业、能源金属、中药、ST 等板块涨幅居前，保险、光刻机、军工装备、多模态 AI 等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.39%，深成指跌 0.65%，创业板指跌 0.07%。

【资金面】

主力资金流向:11月12日,上证净流出179.00亿元,深证净流出42.11亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为光学光电子、一般零售、医药商业,主力资金流出排名前三的板块为证券、软件开发、计算机设备。

【消息面】

1. 人民日报金社平：实现百分之五左右预期目标信心在增强

人民日报金社平刊文称,随着年底临近,中国实现全年经济增长目标的信心正在增强。习近平总书记多次强调要全力以赴实现经济社会发展目标。统计数据显示,10月中国制造业采购经理指数回升至50.1%,经济稳中有进。政策方面,金融政策惠及1.5亿居民,改革措施持续发力,高技术产业投资增长显著。国内外企业纷纷加大在华投资,显示对中国经济的长期信心。通过政策支持和改革深化,中国经济发展动能和企业活力进一步增强,为实现全年目标奠定了坚实基础。

点评:10月份中国制造业PMI为50.1%,处于扩张区间。与9月份比较,10月份PMI大幅提升,制造业转变为扩张区间,说明中国经济基本面趋势整体良好,全年经济增长目标的实现进一步得到保障。

2. 10月中小企业发展指数创今年以来最大升幅

中国中小企业协会最新数据显示,10月中小企业发展指数为89,较9月上升0.3点,为今年以来最大升幅,也是2023年3月以来最大升幅。

数据显示，分项指数全面上升。10月，宏观经济感受指数、成本指数、劳动力指数、投入指数、效益指数由降转升，较上月分别上升0.6、0.5、0.3、0.4和0.2点。综合经营指数、资金指数由平转升，较上月分别上升0.5和0.2点。市场指数继续上升，较上月上升0.3点。中小企业生产经营改善，景气水平明显回升。分项指数全面上升，为今年3月以来再次出现。

点评：10月份中国中小企业发展指数为89，与9月份比较，10月份提升明显，说明中国经济基本面趋势整体良好。

3. 《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》迎来修订 支持企业相关并购重组行为

中国证券业协会近期结合债券业务发展和监管实践，组织修订了《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》，并于日前征求行业意见。据悉，此次修订思路包括结合公司债券领域相关法律法规、部门规章等内容进行相应修订，以及基于债券市场发展和业务风险变化情况，结合监管政策导向，提升负面清单管理的适应性和有效性，充分发挥自律管理的前瞻性引导和预防性规范作用。

点评：公司债是支持实体经济发展的的重要金融工具，《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》的修订有望推动公司债定向增发事项的高质量发展，进而提升金融服务企业的质量。

【行业动态】

1. 10月新能源车销量TOP10：特斯拉中国环比骤降超4成

整体市场来看，乘联会数据显示，10月份国内狭义乘用车市场零售销量达226.1万辆，同比增长11.3%，环比增长7.2%。其中，新能源车销量119.6万辆，同比增长56.7%，环比增长6.4%。零售渗透率从1月份的32.8%飙升至10月份的53.0%，国内新能源车的增长可谓飞快。

2. 航展首日 中国商飞签下130架飞机订单

在第十五届中国国际航空航天博览会的第一天，中国商飞分别与海航航空集团签署60架C919飞机确认订单和40架C909飞机确认订单；与多彩贵州航空签署30架C909飞机订单，其中20架为确认订单，10架为意向订单。根据《中国商飞公司市场预测年报（2024-2043）》分析，未来20年，中国的旅客周转量年均增长率为5.3%，机队年均增长率为4.4%。未来20年，预计中国航空运输市场将接收喷气客机9323架。

3. 从单体到网联 我国正推动构建低空智能网联体系

2024低空装备产业创新发展大会在广州举行。我国将在粤港澳大湾区探索智能网联“无人机+汽车”一体化产业发展新模式。工业和信息化部副部长辛国斌表示，要充分挖掘大湾区低空旅游、城市物流、空中交通、跨境运输、海上作业等场景需求，特别是统筹智能网联新能源汽车和无人机产业的基础和优势，在空地一体立体交通网建设方面积极探索，推动低空装备规模化应用和低空产业集聚化发展。随着新一代信息技术的持续进步，以及低空智能网联技术和相关装备的进一步融合，我国低空产业运行模式正处于由单体智能向网联化群体智能演进的关键时期。

【基金动态】

1. ETF 持续扩容 权益投资生态变局已至

规模直逼 4 万亿元——ETF 大时代来了。ETF 规模爆发式增长，权益投资生态圈随之生变：从话语权看，被动基金持仓超主动，成为影响市场的中枢力量；从投资价值链看，机构更加聚焦龙头标的，A 股有望走出龙头引领行情；从市场风格看，大小盘分化越来越明显，中短期内小盘股活跃或成常态。ETF 火热，基金公司也快速调整架构，迎接投资新风口。

2. 中证 A500 指数产品合计规模突破 1600 亿元

11 月 12 日，富国基金、摩根基金发布的公告显示，旗下中证 A500ETF 联接基金于 11 月 11 日成立，2 只基金合计募资超 70 亿元。鹏华中证 A500ETF 宣布将募集期提前至 11 月 15 日。据数据统计，全市场跟踪中证 A500 指数的场内外基金规模已突破 1600 亿元。

【买方观点】

建信基金：科技成长方向或仍是焦点

近期市场表现为小盘强于大盘、科技弹性强于其他的特点，核心在于当下的主要边际定价还是取决于个人投资者和游资。

因此，短期内市场或仍聚焦于估值容忍度较高、故事性与弹性相结合的科技成长风格。

配置策略上，基于政策端“以我为主”、海外大选结果对于科技自主可控的预期加强，以及目前市场定价仍在于活跃资金等因素，目前市场焦点可能依然在科技成长领域，其次是受益于化债政策的相关板块。

（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