

每日市场观察

2024 年 11 月 14 日

【今日关注】

周三市场小幅收涨，成交额 2.04 万亿，较上一日减少 5000 多亿。行业涨跌各半，通信、传媒、电力设备、石化等行业涨幅居前，医药、地产、社会服务、农业等行业跌幅居前。周三主要指数小幅收涨，但过程较为曲折，全天分时图较多时间在水面以下运行。连续几日以来，沪深指数 k 线阴阳交错，展现出一种多空双方在当前位置附近拉锯战的特征。而成交量大体上逐日萎缩。总体来看，指数上行的力度有所减缓，部分资金选择了暂时出局观望。近期市场这种变化，尤其恒生指数的走弱，反映出外部环境和国内政策预期的些许变化。但充沛的流动性和国内政策主基调这一现实并没有大的改变。行业层面轮动有所加快，固态电池、国产操作系统、人工智能、机器人等题材板块轮动活跃，表明市场强度有所下降的情况下，并非是空头完全占优的情况，市场似乎在寻找新的突破方向。相对而言，沉寂时间较久的人工智能相对占优，市场的整体风格也仍然偏于科技方向。

【市场回顾】

市场概况：11 月 13 日，市场全天探底回升，创业板指领涨。盘面上。AI 应用方向展开反弹，抖音概念股盘中异动，固态电池概念股探底回升。下跌方面，旅游股全天低迷。整体上个股上涨和下跌家数基本相

当。板块方面，上海国企改革、Sora 概念、抖音概念、固态电池等板块涨幅居前，旅游、燃气、CRO、医药商业等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.51%，深成指涨 0.4%，创业板指涨 1.11%。

【资金面】

主力资金流向:11 月 13 日,上证净流出 197.89 亿元,深证净流出 74.55 亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为软件开发、通信服务、IT 服务,主力资金流出排名前三的板块为光学光电子、化学制药、房地产开发。

【消息面】

1. 五部门重要部署 事关家政企业、从业人员等

国家发改委网站 11 月 13 日消息,日前,国家发展改革委、教育部、财政部、人力资源社会保障部、商务部五部门联合发布《关于深化家政服务业产教融合的意见》。

《意见》提出,提高家政服务质量,是促进家政服务业提质扩容的迫切任务。深化家政服务业产教融合,有利于促进家政教育链、人才链与产业链、创新链相衔接,是优化家政人力资源供给质量和结构,提升家政服务质量的有效途径。

点评:家政服务业是第三产业的重要组成部分,家政服务业涉及大量从业人员,对就业问题具有重要作用。此次《意见》的出台,有望推动家政服务业的高质量发展。

2. 欧佩克连续第四次下调明年全球石油需求预期

石油输出国组织（欧佩克）12日发布月度石油市场报告，下调对2024年和2025年全球石油需求预期。这是欧佩克今年8月以来连续第四次下调今明两年全球石油需求预期。报告显示，欧佩克将2024年全球日均石油需求较上年增长量预期从193万桶下调至182万桶，调整后的全年日均石油需求预计约为1.04亿桶。

点评：原油是全球经济上游产业链的关键原材料，欧佩克连续四次调降原油价格，是侧面对未来全球经济趋势的表态。

3. 国家税务总局：进一步提升经营主体流通的便利性

国家税务总局网站11月13日消息，国家税务总局在充分听取企业及基层税务部门意见建议的基础上，制发《国家税务总局关于进一步便利纳税人跨区迁移服务全国统一大市场建设的通知》，细化操作办法，加强宣传辅导，及时回应诉求，推动跨区迁移便利政策措施快速平稳落地实施。自2024年9月1日政策执行以来至10月31日，全国范围内共有4610户纳税人进行跨省迁移，同比增长30.04%，涉税业务平均办理时长压缩5—10天，符合条件的企业当天即可顺利迁出。

点评：税收是法人主体经营成本开支的组成部分，此次国家税务总局就纳税人跨区迁移问题进行改革，有助于推动跨区法人主体可持续经营。

【行业动态】

1. 全球6G创新发展合作倡议发布 将共同制定全球统一6G标准

在于上海举行的 2024 全球 6G 发展大会开幕式环节，IMT-2030（6G）推进组与业界携手发布了全球 6G 创新发展合作倡议。倡议内容包括：共同推动 6G 代际创新发展，拓展移动通信服务边界，打造通感智算融合创新的 6G 网络，全面升级网络性能、效能与服务能力，开启移动信息新时代。共同制定全球统一 6G 标准，以 ITU、3GPP 国际标准组织为核心，研制 6G 国际标准，构建全球统一的产业新生态。共同深化 6G 技术试验，紧密结合产业需求，构建试验验证平台，加速 6G 技术优化成熟，打造国际标准制定与产业发展新支撑等。

2. 总金额超 100 亿 航展第二天我国民用航空发动机订单超 1500 台

13 日在中国航发在第十五届中国航展上，集中推介 10 型通航动力产品，并与 10 家重要客户签署 1500 余台通航动力产品的意向采购合同，总金额超过 100 亿元。本次集中推介的 10 型通航动力产品包括 AES100 发动机、AES20 发动机、涡轴-16 发动机 3 型涡轴发动机、AEP50 发动机、AEP60E 发动机、AEP100 发动机、涡桨-6 系列发动机、AEP500 涡桨发动机 5 型涡桨发动机，以及 AEF100 涡扇发动机、KP12 涡喷发动机等。来自航空工业直升机所、联合飞机、中航无人机、彩虹无人机、白鲸航线、中航通飞华南、航空工业哈飞等 12 家重要客户代表在会上与中国航发集中签约，共签订了 1500 余台航空发动机的意向采购合同和合作协议，总金额约 106 亿元。

3. 两部委联合印发水库除险加固三年实施方案

水利部近日联合国家发展改革委印发《全国病险水库除险加固实施方案（2025—2027 年）》，统筹高质量发展和高水平安全，坚持集中治

理与长效机制相结合，确定了 2025 年至 2027 年水库除险加固的工作目标、项目内容和投资安排、建设要求和保障措施，为实现“水库不垮坝”目标、牢牢守住水库安全底线提供了坚实支撑。《实施方案》提出了水库除险加固三年目标任务：2025 年完成“十四五”除险加固任务，2027 年完成 2024 年 9 月前已鉴定为病险水库的除险加固任务，2027 年后按照“随病随治”的原则及时解决病险问题。

【基金动态】

1. 投资工具化大势所趋 风格增强类产品成公募量化新宠

除了传统的指数增强类产品，一些公募机构近期开始布局风格增强类产品。业内人士表示，当前市场上风格增强类产品的发展仍在初期阶段，除红利风格类产品在近两年获得了不少关注，公募对其他风格增强类产品的布局并不全面。一方面，风格增强类产品可以通过“Smart Beta”策略，为投资者提供具有明确风格特征的产品；另一方面，这类产品在保证投资风格稳定的基础上，通过量化手段精选个股，可以在有效控制风险的前提下获取超越基准指数的超额收益。

2. 不断优化持仓结构 大型主动权益类基金业绩回暖

近期，一些百亿级主动权益类基金业绩明显回暖，9 月下旬以来 A 股市场大幅走高，让这些“巨无霸”基金迅速回血。这些基金近期的调仓换股动态备受市场关注，很多迹象表明，科技、大消费和新能源赛道已成为基金经理加仓的重点方向。多位公募人士表示，这些百亿级主动权益类基金业绩修复主要得益于市场的好转，由于它们持有的股票

大多基本面较好，并且自身具备扎实的投研能力，能够做好相应布局，可以在本轮快速上涨的行情中取得不错的成绩。

【买方观点】

建信基金：展望后市，从海外影响方面看，A股传媒板块偏重内需市场，出海业务主要集中在游戏和短剧领域，受加关税影响较小。电影和游戏板块或是重点，其中电影板块具备相对较高的市场关注度，而游戏板块延续市场偏好，具备较好弹性。当前市场情绪较高，或可考虑保持传媒的整体仓位，在板块内部做高低切换，同时等待基本面的显著改善。

（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