

每日市场观察

2024 年 11 月 21 日

【今日关注】

周三市场小幅收涨，成交额 1.65 万亿，较上一日小幅增长约 500 亿。行业除银行外全部收涨，传媒，医药，商贸，通信，计算机等行业涨幅居前。

涨幅居前的多属于近期的冷门行业，而盘中多个板块均有所表现，如机器人，传媒，无人驾驶，化工，锂电池等，从这些行业的特征看，整体市场仍然由交易性资金主导。但是在市场整体成交量没有明显放大情况下，这些交易性资金分布于多个板块当中，难以形成比较明显的合力，因而多数板块的涨幅也受到限制，同时也表明新的主线方向仍然在探索当中。机器人板块近两日涨幅较大，但在实际操作上似乎并不适合继续追涨。

近两日市场缩量上涨，在技术层面已经大体探明了短期底部。后续需要关注量能在某个方向上的显著放大，以形成新一轮的市场主线，这在当前还存在较强的不确定性。

【市场回顾】

市场概况：11 月 20 日，市场全天震荡反弹，深成指领涨。全市场超 4500 只个股上涨，超 170 只个股涨停。盘面上，AI 应用方向再度爆发，化工股震荡走强，磷化工方向领涨，机器人概念股持续活跃，固态电池概念股维持强势。此外，高位连板股大爆发，17 只前日连板股中 15

只涨停晋级，晋级率近 90%。板块方面，医疗信息化、Sora 概念、磷化工、游戏等板块涨幅居前，银行等少数板块下跌。截至收盘，沪指涨 0.66%，深成指涨 0.78%，创业板指涨 0.5%。

【资金面】

主力资金流向:11月20日,上证净流入163.66亿元,深证净流入133.29亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为IT服务、通信设备、化学制药,主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、股份制银行、元件。

【消息面】

1. 国新办 11 月 22 日举行国务院政策例行吹风会 介绍促进外贸稳定增长的有关政策措施

国务院新闻办公室将于 2024 年 11 月 22 日（星期五）上午 10 时举行国务院政策例行吹风会，请商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文和外交部、工业和信息化部、中国人民银行、海关总署有关负责人介绍促进外贸稳定增长的有关政策措施，并答记者问。

点评: 在全球市场存在较大不确定性的情况下，我国的外贸保持了良好的增长势头，展现出较强的韧性。良好的外贸表现，有助于我国进一步提升和稳固国际竞争力，并推动国内产业升级。

2. 11 月 LPR 报价出炉：5 年期和 1 年期利率均维持不变

11 月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉：5 年期以上 LPR 为 3.6%，上月为 3.6%。1 年期 LPR 为 3.1%，上月为 3.1%。

点评：稳健的货币政策，有助于增强投资者信心，促进资本流动和金融市场的健康发展。对于房地产、基建、制造业等领域，均有一定程度的利好推动。

3. 国家能源局：10 月份全社会用电量同比增长 4.3%

国家能源局发布 10 月份全社会用电量等数据。10 月份，全社会用电量 7742 亿千瓦时，同比增长 4.3%。从分产业用电看，第一产业用电量 106 亿千瓦时，同比增长 5.1%；第二产业用电量 5337 亿千瓦时，同比增长 2.7%；第三产业用电量 1367 亿千瓦时，同比增长 8.4%；城乡居民生活用电量 932 亿千瓦时，同比增长 8.1%。

点评：一方面表明我国经济保持了良好的增长势头，另一方面也反映出我国较高的能源供应水平。基于较高的用电量，未来绿色能源产业仍具备较高的增长潜力。

【行业动态】

1. Omdia: 2024 年柔性 AMOLED 显示面板出货量将达 6.31 亿块 同比增长 24%

据研究机构 Omdia 发布的报告显示，2024 年柔性 AMOLED 显示面板出货量将达到 6.31 亿块，同比增长 24%。报告预计到今年年底，柔性 AMOLED 显示面板预计将占据 42% 的市场份额，超过非晶硅液晶面板的 37%，成为智能手机显示面板市场的主导技术力量。

2. 上海加速二手车出口发展 建立首家口岸二手车出口综合服务中心

上海口岸二手车出口综合服务中心 11 月 20 日在上海海通国际汽车码头落成启用。作为全国首家港区内二手车出口查验点，“服务中心”可为上海市及周边省市二手车出口企业提供一站式机动车登记及港区物流综合服务，降低出口车辆多次移动带来的风险和运输费用，提升综合办证服务效率。二手车出口企业可在向“服务中心”提交有关材料后，将待出口车辆驳运至港区内服务中心，进行一站式办理二手车查验、二手车“转让待出口”登记等手续，并向上海市商务委申领出口许可证和报关装船出口。

3. 放射检查类立项指南出台 CT、磁共振、X 光收费将执行新规 促进人工智能辅助诊断技术进入临床应用

国家医保局近日印发放射检查类价格项目立项指南（试行），统一整合规范现行放射检查项目，让放射检查项目立项更清楚、收费更明白，也将推动放射检查价格趋于合理。放射检查类立项指南统筹考虑不同项目在成像技术、部位难度、对比剂引入等维度的差异，分类整合，层层递进设立项目。为减少价格项目与检查设备绑定，立项指南坚持服务产出导向的基本原则，立项不再紧跟设备参数走，而是跟着检查效果走，将关注点聚焦在检查精度上，普通 CT 检查不再按排数确定收费标准，而是对扫描层厚 $<2\text{mm}$ 的“薄层扫描”设立加收项，在满足临床检查收费需求的同时，根据服务产出体现设备迭代后在检查精度方面的差异。立项指南在放射检查类主项目下统一安排“人工智能辅助诊断”的扩展项，也就是说医院利用人工智能进行辅助诊断的，执行与主项目相同的价格水平，但不与主项目重复收费，体现了以医疗服

务产出为导向的价格政策取向，与其他行业一样，也体现了人工智能技术在提质增效方面的功能定位，而非增加成本的作用。

【基金动态】

1. 密集申报快速发行 月内指数基金成立 31 只

指数投资正迎来“风口”，基金公司也在发力布局新品。从产品成立情况看，本月指数基金成立高达 31 只，还有多只正在或等待发行，更多公司还在密集上报新品。从基金发行情况看，指数基金已成为新基金发行的主力军。数据显示，截至 11 月 19 日，月内新基金发行规模为 1104.97 亿元，其中权益类指数基金发行规模达到 788.13 亿元，占比超过 70%。从公募基金历年单月新基金发行情况来看，这也是权益类指数基金发行规模首次占比超过 70%。

2. 公募机构“点亮”定增市场 逾八成机构浮盈

公募排排网数据显示，2024 年以来，共有 21 家公募机构参与 73 家 A 股上市公司定增（包含增发未上市），合计获配金额达 234.06 亿元，按 11 月 18 日收盘价计算，目前公募机构定增整体浮盈 26.03%，达 60.92 亿元，逾八成浮盈。与去年同期相比，今年以来，公募机构参与定增的次数和认购金额均大幅下降。截至 11 月中旬，年内参与定增的公募机构数量较去年同期减少了近 30 家，认购总额缩减了约 607 亿元，同比下滑近七成。

【买方观点】

中信保诚基金江峰：近期两市在诸多利好下继续温和上涨，中小市值涨势显著，万得微盘股指数更是迭创新高。回顾 2008-2010 年和 2013-2015 年这两个阶段，从普涨到分化，小盘股尤其是市值较小的公司，可能会在行情转折点中占据相对较大的优势。

在普涨阶段整体上小微市值公司的表现可能略微优于中、大市值公司，而一旦进入分化阶段，小微市值公司的表现整体上则可能会相对更优于同期的中、大市值公司。这一现象的背后，或主要可以归结为两个因素——估值弹性大与流动性劣势的改善。

一直以来，流动性都是投资中小市值股票需要关注的重要风险，但随着一系列稳增长政策出台后，市场量能有一定可能在 1.5 万亿-2.3 万亿区间内波动，流动性明显宽裕，当前时点中小市值中许多投资机会值得关注。

（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