

每日市场观察

2024年11月27日

【今日关注】

周二主要指数收跌，成交额 1.33 万亿，比上一日减少约 1900 亿。过半数行业下跌，银行、食品饮料、农业、轻工等行业小幅上涨，电力设备、计算机、汽车、机械等行业跌幅居前。

特朗普宣布对别国加征关税的言论进一步打击了市场。在银行、食品饮料权重行业上涨情况下，指数仍然收跌，固态电池人工智能机器人等题材板块跌幅较大，可见前期活跃性资金较为集中的领域多数沦陷。而新的热点或主线并不明显，整体市场成交量也进一步萎缩到近几个月来的低位水平，市场情绪低迷的情况看不到有大的改观。

当前市场脆弱，主动做多意愿不足仍是隐忧，需要新的有利因素打破目前的僵局。

【市场回顾】

市场概况：11月26日，市场全天震荡调整，创业板指领跌，高位股集体大跌。盘面上，IP经济概念股逆势大涨，物流股震荡走强，食品、白酒等大消费股表现活跃。下跌方面，固态电池概念股陷入调整。板块方面，IP经济、食品加工、物流、旅游等板块涨幅居前，固态电池、华为手机、人形机器人、飞行汽车等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.12%，深成指跌 0.84%，创业板指跌 1.15%。

【资金面】

主力资金流向: 11月26日, 上证净流入44.42亿元, 深证净流入11.09亿元。行业板块方面, 主力资金流入前三的板块为国有大型银行、农化制品、电子化学品, 主力资金流出排名前三的板块为电池、软件开发、半导体。

【消息面】

1. 李云泽: 发挥保险资金长期投资优势 加大对战略性新兴产业、先进制造业、新型基础设施等重点领域投资力度

金融监管总局党委书记、局长李云泽近日主持召开保险业高质量发展座谈会, 听取有关意见建议。总局党委委员、副局长肖远企、丛林参加座谈。会上, 来自人保集团、国寿集团、平安集团、中华联合财险、大地财险、阳光财险、太平洋人寿、新华人寿、泰康人寿等9家保险机构的主要负责同志围绕贯彻落实国务院《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》, 分析当前行业面临的形势和问题, 提出下一步高质量发展的意见建议。

点评: 长期资金在资本市场具有重要地位和影响, 对产业发展尤其是战略性新兴产业、先进制造业、新型基础设施发展具有积极的推动作用。

2. 财政部: 1-10月全国国有及国有控股企业营业总收入同比增长0.9% 利润总额同比下降1.1%

财政部发布数据显示，1-10月，国有企业营业总收入676606.0亿元，同比增长0.9%。1-10月，国有企业利润总额35371.9亿元，同比下降1.1%。1-10月，国有企业应交税费48524.7亿元，同比下降0.4%。10月末，国有企业资产负债率64.9%，上升0.1个百分点。

点评：国有企业是我国实体经济的重要支柱，其发展水平深刻影响实体经济发展的质地。1-10月份，国有企业及国有控股企业营业收入实现同比正增长。

3. 广东：支持深圳证券交易所建设世界一流交易所

《中共广东省委关于贯彻落实党的二十届三中全会精神进一步全面深化改革在推进中国式现代化建设中走在前列的意见》发布，其中提及，支持深圳证券交易所建设世界一流交易所、广州期货交易所丰富交易品种，加快建设粤港澳大湾区债券平台，推动区域性股权市场创新发展。建立“长钱长投”的政策体系，优化政府投资基金管理，健全长周期考核机制，培育发展长期资本、耐心资本。加快培育统一的技术和数据市场，高标准建设国家知识产权和科技成果产权交易中心，提升广州、深圳数据交易所能级，打造全国性交易平台。深化能源资源价格改革，优化居民阶梯水价、电价、气价制度，完善绿电市场交易机制，推动虚拟电厂、分布式发电参与电力现货市场交易。

点评：深圳交易所是我国资本市场主板的重要交易场所，深交所的健康发展、向世界一流发展是资本市场实现高质量发展的基础和动力。

【行业动态】

1. 国家医保局支持生育 多地已将辅助生殖项目纳入医保

从国家医保局获悉，国家医保局持续完善生育保险制度，强化生育服务支持，助力生育支持政策体系不断完善。医保部门研究完善医保支付政策，印发《辅助生殖类医疗服务价格项目立项指南（试行）》，将辅助生殖类项目统一整合为取卵术、胚胎培养等 12 项，规范辅助生殖类项目立项。目前已有北京、内蒙古、江西、山东等 27 个省份及新疆生产建设兵团将辅助生殖项目纳入医保支付。下一步，国家医保局将持续健全完善生育保险制度，综合运用医保政策工具积极支持生育，持续降低生育成本，促进人口高质量发展。

2. 动力电池碳足迹平台正式发布 用于动力电池碳核算

我国动力电池碳足迹平台于 11 月 22 日正式发布。此前，由中国汽车动力电池产业创新联盟联盟起草，联合多家单位共同编制的《动力蓄电池产品碳足迹量化方法与要求》团体标准已于 2024 年 10 月发布，并自今年 11 月 1 日开始实施。中国汽车动力电池产业创新联盟常务副秘书长马小利对记者表示，以工信部近期印发的《重点工业产品碳足迹核算规则标准编制指南》为指导，这一平台将用于动力电池的碳核算。

3. 广东：建立低空经济军地民协同管理机制 创建国家低空经济产业综合示范区

《中共广东省委关于贯彻落实党的二十届三中全会精神进一步全面深化改革在推进中国式现代化建设中走在前列的意见》发布，其中提及，健全因地制宜发展新质生产力体制机制。加强关键共性技术、前沿引

领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，加强新领域新赛道制度供给，建立未来产业投入增长机制，推动新一代信息技术、人工智能、低空经济、新能源、新材料等战略性新兴产业发展。健全适应新质生产力发展的规则和政策，实施应用场景创新推动产业科技互促双强行动，探索建立包容审慎监管体系。建立低空经济军地民协同管理机制，创建国家低空经济产业综合示范区，建立合成生物制造产业创新高地，推动人工智能大模型快速落地应用。以标准提升引领传统产业优化升级，建立“链式改造”机制，支持企业高端化、智能化、绿色化技术改造。强化环保、安全等制度约束。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，完善投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。

【基金动态】

1. 年内新发基金份额突破万亿份 指数化投资蓬勃发展

今年以来，公募基金新发产品突破千只，发行总份额突破 1 万亿份。这也是自 2019 年以来，连续第六年新发基金数量在千只以上、发行总份额超过 1 万亿份。在年内新基金的发行中，指数化投资受到市场关注。整体来看，年内新发被动指数型基金和增强指数型基金（均属于股票型基金）共计 361 只，发行总份额超 2000 亿份。

2. 商品型公募基金单周大涨 4.33%

公募排排网数据显示，截至 11 月 22 日，近一周各类型公募基金表现分化，其中近期持续表现低迷的商品型公募基金涨幅“起势”，近一周浮盈 4.33%，创出年内单周最大涨幅的同时，近乎抹平近一个月的跌

幅。另外市场中性型公募基金和债券型公募基金近一周同样实现正收益，公募排排网数据显示，市场中性型公募基金指数近一周浮盈 0.14%，债券型公募基金指数近一周浮盈 0.02%。实现正收益的各类型公募基金中，商品型公募基金指数今年以来浮盈 20.72%，领先于其他各类型公募基金指数。受益于前三个季度海外市场的上涨，海外型公募基金指数今年以来浮盈依旧高达 10.90%，表现仅次于商品型公募基金。股票型公募基金则受益于 9 月底和 10 月份的出现表现，今年以来浮盈 8.79%，表现同样出色。

【买方观点】

鹏扬基金表示：上周市场震荡回调，红利资产相对更为抗跌，当前更适宜以均衡的方式去应对震荡回调的市场。我们认为回调后的 A 股性价比更高，可逢低关注估值趋向合理的科技指数、持有体验良好的红利资产及超额逐步回归的质量系列指数以提升组合的持有体验。

提升持有体验的红利资产：《市值管理》正式稿发布，要求长期破净公司披露估值提升计划等，国企红利成份股破净比例达到六成，指数整体市值管理需求强烈，指数估值未来有望持续修复。市场震荡回调时红利资产有望更抗跌，我们认为国企红利指数可作为组合的标配资产。

估值趋向合理的科技指数：我们长期看好数字经济，当前估值更为合理。指数前者聚焦电子和计算机，涵盖国产替代和金融科技概念股，有密集的政策支持，业绩和估值均在修复，受益于数据产业加速发展。

超额回归的聪明指数：题材行情降温后，300 质量低波和 500 质量指数的超额均有所修复，未来资金或更倾向有基本面支持的公司，质量系列指数有望因此受益。其中，300 质量低波有波动率因子降低组合回撤，整体持有体验更好。

（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