

每日市场观察

2024 年 12 月 6 日

【今日关注】

周四市场小幅收涨，成交额 1.53 万亿，比上一日减少 1,700 亿。过半数行业上涨，传媒、社会服务、计算机、军工、机械等行业涨幅居前，石油石化、食品饮料、有色等行业跌幅居前，指数的波动幅度收窄，成交量也萎缩到一个相对较低的水平。当前正处于政策和信息的空窗期，市场再度进入一个观望阶段。上行动力不够强劲，而调整时也没有恶性的集中性抛售。虽然总体上盘面有一些弱势特征，但是对于年底重要会议的预期，仍然对市场有比较强的支撑作用。行业风格仍然偏于题材性，机器人有相对较高的活跃度，但是有较多个股冲高回落，人工智能、固态电池也有零星表现，但是在整体市场成交量萎缩情况下，近期这些逆势上涨的题材板块，似乎并不适宜追涨。

【市场回顾】

市场概况：12 月 5 日，市场全天窄幅震荡，三大指数小幅上涨。盘面上市场除了 AI 应用方向外其余热点较为杂乱，但短线情绪继续活跃，全市场超 3800 只个股上涨，逾 150 股涨停或涨超 10%。具体板块方面，AI 应用方向集体走强，Sora 概念股领涨，机器人概念股冲高回落，互联网金融概念股反复活跃。下跌方面，大消费股展开调整。板块方面，Sora 概念、培育钻石、脑机接口、传媒等板块涨幅居前，食品、养鸡、油气、

稀土永磁等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.13%，深成指涨 0.29%，创业板指涨 0.36%。

【资金面】

主力资金流向：12月5日，上证净流入 181.84 亿元，深证净流入 156.99 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、汽车零部件、IT 服务，主力资金流出排名前三的板块为白酒、综合、金属新材料。

【消息面】

1. 工信部：要开展 6G 频率需求及相关频率兼容前瞻性研究

工信部党组成员谢远生出席开幕式并致辞，他指出，无线电管理系统要突出战略引领，夯实发展根基。以国家无线电频谱中长期规划为引领，系统谋划“十五五”开篇布局，夯实无线电管理法治基础，优化重点行业频率使用规划，制定卫星网络国内协调管理办法。要坚持创新驱动，赋能产业发展。发挥频谱资源引导作用，研究制定多领域无线电管理规定或开发利用指南，开展 6G 频率需求及相关频率兼容前瞻性研究，推动建立一批频谱技术创新中心。

点评：尽早开展 6G 技术相关研究，有助于我国提升在通讯领域的国际竞争力和话语权。参考国内从 3G 到 5G 的发展历程，未来 6G 的投资前景值得期待。

2. 11 月中国大宗商品价格指数环比回落 0.8%

中国物流与采购联合会 5 日发布数据显示，2024 年 11 月份，中国大宗商品价格指数 (CBPI) 为 112.4 点，环比回落 0.8%，同比下跌 1%。

点评：大宗商品价格环比下降，可降低相关企业的生产成本。因此，位于产业链中游的相关企业，有望因此受益。但考虑到国际局势的不确定性，建议谨慎参与投资。

3. 中银协报告：2023 年全球资管规模同比增长 12%至 118.7 万亿美元
中国银行业协会发布《中国资产管理行业发展与创新研究报告（2024）》（下称《报告》）。报告指出，2023 年全球资产管理规模大幅反弹，同比增长 12%，达到 118.7 万亿美元，全球财富市场实现复苏，资管行业呈现出较为乐观的发展趋势，但由于费率普降等因素，资管机构也面临利润下降等多重压力。在不断加剧的行业竞争下，各资管子行业不同类型金融产品、业务模式均在深度调整。

点评：虽然面临利润下降等压力，但考虑到我国金融开放正在稳步推进，因此国内资管行业仍具备较大发展潜力。可关注布局海外市场的相关资管机构。

【行业动态】

1. 国家发改委：加强煤炭清洁高效利用

2024 年煤炭经济运行分析座谈会在日照召开。国家发展改革委经济运行调节局副局长唐瑛指出，要认真做好 2025 年电煤中长期合同签订履约工作，强化资源衔接，提升签约质量，严格合同履约，推动签约数量和签约质量、有效市场和有为政府、政府监管和诚信自律更好结合。要加强煤炭清洁高效利用，坚持问题导向、强化标准约束、加强政策

支持、注重协同推进，着力构建与生态优先、节约集约、绿色低碳发展相适应的煤炭清洁高效利用体系。

2. 中国光伏行业协会：上调全年光伏新增装机预期至 230-260GW

在四川省宜宾市举办的 2024 光伏行业年度大会上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示，结合中国市场 1-10 月 180GW 左右的光伏新增装机量，协会最近召开了路线图的专家研讨会，一致认为应该调高装机预期。中国光伏行业协会最新预测，全年光伏新增装机为 230-260GW，此前，协会预期今年新增装机量为 190-220GW。

3. 乘联分会崔东树：1-10 月二手车交易 1593 万台 同比增长 5%

中国汽车流通协会汽车市场研究分会秘书长崔东树发文，2024 年 10 月交易二手车 171 万台，同比增 6%，交易额 1118 亿元，同比增 8%；1-10 月交易 1593 万台，同比增长 5%，交易额 10511 亿元，增 9%。与此同时，由于二手车交易的档次不断提升，二手车交易额逐步地提升，2022 年二手车交易额达到 10596 亿元，2023 年达到 11795 亿元增 11%的水平，按 2024 年 1-10 月增 9%测算全年预计近 1.3 万亿元，体现了二手车交易的规模不断提升。

【基金动态】

1. 年内公募 REITs 募资超 510 亿元 险资成为重要战略投资人

公募 REITs（不动产投资信托基金）发行渐趋常态化。Wind 数据显示，今年以来截至 12 月 3 日，REITs 发行数量达 24 只，发行总规模达 511 亿元。在 REITs 的投资者中，险资是非常重要的力量，多个 REITs 项

目中，险资积极参与战略配售和线下配售，投资占比较高。受访险资机构表示，REITs 产品与保险资金的契合度高，近年来 REITs 市场快速发展，相关政策持续完善，多因素共同推动险资增配 REITs，未来仍将积极配置 REITs。同时，险资非常关注 REITs 底层资产质量、市场流动性等问题，希望有更多优质资产进入这一投资领域。

2.11 月备案私募产品数量环比增超 50%

数据显示，11 月合计备案私募证券投资基金 488 只（包含私募任投顾的产品），较 10 月的 325 只增长 50.15%。分策略来看，股票策略是“重头戏”。数据显示，11 月股票策略私募基金备案数量为 283 只，占比达 57.99%。与此同时，配置较为多元化的多资产策略私募基金备案情况显著回暖，11 月多资产策略私募基金备案数量为 101 只，环比大幅增长 110.42%。

【买方观点】

国泰基金张容赫：2024 年冬季 A 股投资展望

国内方面，我们认为今年底到明年初将处于政策的部署期，市场风险偏好有望提升。比如，经济方面的政策态度有望全面转向，货币政策降息，财政政策加码，地产政策目标止跌企稳。尽管对于财政政策的具体执行力度仍有分歧，但“政策底”已经是市场的一致认知。

海外方面，我们认为明年美国衰退的概率比较大。我认为特朗普上任后并不一定能够完全贯彻施政纲领，如清除移民、对内减税、对外加

税等，这些举措都可能指向更高的通胀。目前美国国债利率已经处于高位，所以我们更倾向于它需要一次有质量衰退，将通胀降到低位。总之，市场在风险偏好修复带来的全面反弹后，现在更应关注政策和景气度指示的结构线索。我们相对均匀地在顺周期的板块中进行配置，关注医药、公用事业、航空物流、商贸零售等。

（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