

每日市场观察

2024年9月23日

【今日关注】

周五沪指勉强收红，其他各大指数收跌，成交额较周四减少约520亿。行业过半数下跌，地产、计算机、有色等涨幅居前，医药、电力设备、军工等跌幅居前。

市场全天大部分时间弱势运行，尾盘权重股带动下有所拉升，沪指勉强收红，但其他各大指数收跌，行业和个股也是下跌居多。在外盘美股和港股走势较为强劲情况下，A股这种反弹力度远低于预期。上午央行公布的9月LPR按兵不动，这在美联储较大力度降息之后，导致市场有所失望，这应是当日A股市场走弱的主要原因。

但中线角度，国内进一步降息的预期仍在，因而这周A股继续反弹仍存在较大可能性。从华为鸿蒙概念较高的活跃度看，市场情绪有局部改善。行业上继续关注受益于降息预期的地产、有色贵金属、保险，以及活跃资金较为集中的华为概念。

【市场回顾】

市场概况：9月20日，市场全天探底回升，三大指数涨跌不一。盘面上，信创概念股全线爆发，智慧政务、国资云等多个方向大涨，地产股再度拉升。智能驾驶、车联网概念股盘中异动，国企改革概念股持续活跃。下跌方面，创新药概念股展开调整。总体上个股跌多涨少，

全市场超 3400 只个股下跌。板块方面，智慧政务、贵金属、房地产、软件开发等板块涨幅居前，创新药、光伏设备、电池、生物制品等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.03%，深成指跌 0.15%，创业板指跌 0.64%。

【资金面】

主力资金流向：9月20日，上证净流出 26.12 亿元，深证净流入 4.15 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、IT 服务、房地产开发，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、化学制药、证券。

【消息面】

1. 9 月 LPR 按兵不动：1 年期 3.35% 5 年期以上 3.85%

9 月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉，1 年期 LPR 为 3.35%，上月为 3.35%；5 年期以上 LPR 为 3.85%，上月为 3.85%。

点评：央行 LPR 等常规性货币政策工具操作将为市场提供充足的流动性，积极满足企业融资需求，从而实现中国经济的高质量发展。

2. 2024 年 8 月份全社会用电量同比增长 8.9%

9 月 20 日，国家能源局发布 8 月份全社会用电量等数据。8 月份，全社会用电量 9649 亿千瓦时，同比增长 8.9%。从分产业用电看，第一产业用电量 149 亿千瓦时，同比增长 4.6%；第二产业用电量 5679 亿千瓦时，同比增长 4.0%；第三产业用电量 1903 亿千瓦时，同比增长 11.2%；城乡居民生活用电量 1918 亿千瓦时，同比增长 23.7%。1~8 月，全社

会用电量累计 65619 亿千瓦时，同比增长 7.9%，其中规模以上工业发电量为 62379 亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量 914 亿千瓦时，同比增长 7.0%；第二产业用电量 42006 亿千瓦时，同比增长 6.3%；第三产业用电量 12301 亿千瓦时，同比增长 11.0%；城乡居民生活用电量 10398 亿千瓦时，同比增长 10.9%。

点评：发电量是反应一个国家或是地区发展状况的重要数据之一。发电量是所有发电企业在一定计算周期内的发电总量，被公认为经济发展的晴雨表，温度计和先行官，也被看为生产力发展速度和水平的衡量标志。8 月份，用电量实现快速增长，充分体现中国经济基本面有支撑。

3. 日本央行行长：考虑继续提高政策利率

日本央行行长植田和男在货币政策新闻发布会上表示，考虑到目前实际利率仍处于极低水平，如果我们的经济和价格前景得以实现，将相应地继续提高政策利率，调整政策宽松的力度。

点评：日本央行货币政策变态对全球货币政策走向具有一定影响，投资者可关注其未来变化。

【行业动态】

1. IDC：上半年中国 AR/VR 头显出货 23.3 万台 同比下滑 29.1%

IDC 最新发布的报告显示，2024 年上半年，中国 AR/VR 头显出货 23.3 万台，同比下滑 29.1%。其中 AR 出货 2.0 万台，同比上涨 101.7%；ER 出货 10.2 万台，同比上涨 75.4%；MR 出货 6.6 万台，同比下滑 49.3%；VR 出货 4.5 万台，同比下滑 65.5%。其中二季度 AR/VR 市场下滑开始

有所减缓，IDC 预计，2024 年下半年整体市场将迎来转机，预计下滑幅度将缩小至-7.1%。

2. 19999 元起的华为三折叠手机秒售罄 余承东：远超预期 正在加班加点扩产能

华为 MateXT 非凡大师于 9 月 20 日 10:08 开售，同一用户仅限购买一台。开售后，Mate XT 非凡大师全部型号迅速售罄。华为商城、京东、天猫旗舰店等线上平台均“暂时缺货”。9 月 20 日早间，华为常务董事、终端 BG 董事长余承东现身上海南京东路旗舰店，出席华为 MateXT 非凡大师的首批交付仪式。余承东在交付仪式上表示，华为三折叠屏手机热销的程度远远超出预期，团队正在加班加点扩产能。

3. 工信部辛国斌：深化 5G+工业互联网和人工智能赋能 加快数字技术在制造业全行业全链条的应用

在 2024 世界制造业大会开幕式上，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌指出，一是要提升产业科技创新能力。要推进科技创新和产业创新深度融合，增强高质量的科技供给，强化企业科技创新的主体地位，完善制造业协同创新平台体系，加强关键核心技术攻关和科技成果转化，不断提高全要素生产率。二是做大做强先进制造业。要统筹改造提升传统产业，培育壮大新兴产业和前瞻布局未来产业，深入实施制造业技术改造升级和大规模设备更新工程，加快建设具有国际竞争力的先进制造业集群，打造以先进制造业为骨干的现代化产业体系。三是促进数字化、智能化升级。实施制造业数字化转型行动，深化 5G+工业互联网和人工智能赋能，加快数字技术在制造业全行业全链条的

应用，建设智能工厂、数字化供应链和高标准服务园区。四是推动工业绿色低碳发展。

【基金动态】

1. 公募聚力“长钱长投”良性生态

近期，不少公募机构对 A 股中长期前景表示乐观，在他们看来，A 股或迎来长线布局的时间窗口。汇丰晋信基金表示，当前 A 股估值处于历史较低水平；横向比较来看，也低于其他主要海外市场。中国资产不仅当前估值较低，而且经济体量在全球名列前茅，GDP 增速仍维持在较高水平，全球投资者不会忽视 A 股市场的投资机会。据路博迈基金观察，长线资金如社保基金、险资、QFII 机构等正在积极配置 A 股，比较青睐人工智能、医药方向以及一些传统行业中的龙头企业。

2. 公募 REITs 扩募再添新例

华夏北京保障房中心租赁住房公募 REIT 正式提交扩募申请，这是保障房领域首单扩募 REITs 项目。截至目前，已有多个 REITs 项目启动扩募工作。

【买方观点】

长城基金汪立：美联储降息 利好股票、债券等资产

美联储降息周期下，股票、债券、地产与大宗商品资产相对受益。同时，有助于减轻人民币汇率利差，为国内货币政策进一步宽松打开空间。汪立认为，预计债券市场与 A 股当下格局可能不会发生较大的转变。在降息预期的影响下，债券市场收益率水平将进一步下行；具备

较高股息率的红利资产更符合资产配置的需求，A股红利资产可能会受益。

（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