

每日市场观察

2024年9月27日

【今日关注】

周四市场大幅上涨，成交额 1.16 万亿，较周三基本持平。行业全部上涨，食品饮料、地产、建材、钢铁、非银等行业涨幅居前。在周三的冲高回落后，周四上午并没有进一步下跌，这种放量后的震荡，本身已经表明市场的强势特征。而午后上涨加速，并且过程中表现出持续放量的特征。26 日的政治局会议关于实施有力度的降息、推动构建房地产发展新模式、要努力提振资本市场等内容，为本已经情绪改善的市场增添了助力。行业层面的观察，本周以来涨幅居前的有白酒、地产、钢铁、证券保险等，整体来看这些行业具有超跌（破净）、绩优、权重大，以及个股层面的市值较大的特征。可以反映出较大规模资金正在返回市场，而不仅仅是此前那般小体量资金在局部范围的短期炒作。而证券保险这些行业则能够更加受益于市场改善，并且这种行业的上涨也可以反证和助推市场改善的预期。在赚钱效应凸显，市场情绪全面改善后，预计各类风格，尤其是低位的行业，都会有轮动的机会。

【市场回顾】

市场概况：9月26日，市场午后再度大涨，三大指数均涨超3%，沪指站上3000点，年K线已转涨。沪深两市连续2个交易日破万亿。全市

场超 5100 只个股上涨，逾百股涨停。盘面上，地产产业链全线爆发，大消费股集体走强，食品股震荡反弹，大金融股维持强势。整体上板块方面，白酒、房地产、食品、证券等板块涨幅居前，无下跌板块。截至收盘，沪指涨 3.61%，深成指涨 4.44%，创业板指涨 4.42%。

【资金面】

主力资金流向：9月26日，上证净流入463.82亿元，深证净流入338.62亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、白酒、房地产开发，主力资金流出排名前三的板块为电网设备、出版、专业连锁。

【消息面】

1. 中共中央政治局：要加大财政货币政策逆周期调节力度 实施有力度的降息 要努力提振资本市场

中共中央政治局9月26日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，支持盘活存量闲置土地。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，推动构建房地产发展新模式。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司

并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

点评:提振市场的利好消息。会议中提到的多项措施均对国内经济和市场有较大的推动作用，股市为此释放了充分的利好预期。后续静待具体政策陆续落地。

2. 央行主管《金融时报》：从中长期来看 人民币汇率保持基本稳定具有坚实基础

央行主管《金融时报》发文称，从中长期来看，人民币汇率保持基本稳定具有坚实基础。从宏观上看，汇率根本上由经济基本面决定。9月24日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会在国新办新闻发布会上宣布一揽子重磅政策，精准有效支持实体经济，将进一步巩固和增强我国经济回稳向好态势。从微观上看，近期，外汇市场供求更趋平衡。国家外汇局公布的外汇收支数据显示，企业、个人等非银行部门跨境收支已经由前期的逆差转变为8月的顺差153亿美元。同时，近年来，我国外汇市场韧性不断增强，企业套保率和人民币跨境结算比例显著上升，市场参与者面对汇率变化更加理性，有助于降低汇率大幅波动的可能。

点评:汇率的稳定一定程度上体现出经济局势的稳定。近期人民币汇率的持续上涨，反应出国际市场对我国经济未来发展保持乐观。

3. 数贸会旗舰报告显示：中国数字贸易规模位居全球前三

由数贸会组委会与国际贸易中心（ITC）共同编制的第三届全球数字贸易博览会旗舰报告《全球数字贸易发展报告2024》正式发布。报告首

次公布了由国际组织参与的全球数字贸易测算总额，填补了数字贸易测度领域的空白。据测算，2021至2023年间，全球数字贸易规模从6.02万亿美元激增至7.13万亿美元，年均增速高达8.8%。从全球前十大经济体来看，欧盟、美国和中国的数字贸易规模位居全球前三，并保持稳健的增长态势。巴西、印度和墨西哥在主要经济体中增长最快。

点评：数字经济是今后一段时间内重要的发展方向之一。我国当前处于全球市场中的前列，具备较高的竞争优势。移动支付、云计算、大数据、人工智能、芯片等领域值得关注。

【行业动态】

1. 教育部：“有学上”问题基本解决 我国建成世界上规模最大且有质量的教育体系

国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，教育部负责人介绍，当前，我国建成了世界上规模最大且有质量的教育体系，教师队伍从2012年的1462.9万人增长至2023年的1891.8万人，2012年学前教育毛入园率为64.5%，到2023年底提高了26.6个百分点，达到91.1%。基础教育已经达到世界高收入国家平均水平，标志着中国的基础教育能力、质量具有世界可比性，全国2895个县域义务教育基本均衡全部实现，人民群众“有学上”问题基本解决。2012年以来，面向农村和原贫困地区考生实施重点高校专项招生计划，累计招生110万人。农村订单定向医学生免费培养工作，累计为中西部乡镇卫生院输送5万余名毕业生，成为当地百姓健康的“守门人”。

2. 机构：2030 年全球蜂窝物联网连接收入将超过 260 亿美元

根据 Counterpoint 最新报告，2030 年全球蜂窝物联网连接数将超过 62 亿，年复合增长率为 10%，联网汽车、智能表计和智能零售这三大应用预计将合计占蜂窝物联网应用总市场份额的 60%以上。

Counterpoint 预计，到 2030 年，全球蜂窝物联网收入将超过 260 亿美元，随着平均每连接收入 (ARPU) 趋于稳定，收入增长将主要由连接数的持续增长驱动。

3. 杭州开展商品住房“以旧换新”活动

为促进住房消费，杭州市房地产中介行业协会宣布启动“以旧换新”活动。该活动鼓励换房者、开发企业与经纪机构签订三方协议，通过设定“免责期”锁定新房房源。在此期间，若旧房售出，新房购买即可继续；若未售出，开发企业可解除认购协议。这一举措旨在更好支持刚性和改善性住房需求。

【基金动态】

1. 8 月减少 4500 亿元 债基规模今年以来首次大降

债券基金规模骤然下降。中国证券投资基金业协会发布的数据显示，截至 8 月底，公募基金规模为 30.9 万亿元，较 7 月底减少近 6000 亿元，主要是受债券基金规模缩水所致。数据显示，债券基金 8 月减少约 4500 亿元，这也是今年以来债券基金月度规模第一次大幅缩水。一位某基金公司的渠道人士表示：8 月，在债市持续走高背景下，中国人民银行多次提示债券市场风险。债券市场有所调整，不少投资者获利

了结意愿增强。债券资产和权益资产存在明显的“跷跷板”效应，与债券资产相比，当前权益资产估值处于历史低位，展现出更强的吸引力。

2. 证监会：大力推动宽基类基金产品创新 推出更多中小盘基金

证监会负责人指出，将大力发展权益类公募基金，进一步优化权益类基金产品注册，大力推动宽基类基金产品创新，适时推出更多的包括投资于创业板、科创板等中小盘的基金产品。

【买方观点】

金信基金黄飙：我国在人形机器人领域有优势吗？

目前我国在人形机器人领域有几个突出优势：

一个是领先的制造业产业链，从原材料、零部件、整机到设备、工艺，从硬件到软件，都有大量的供应商和相关人才，为高性价比产品的规模化生产和快速迭代提供了非常有利的条件。

另一个是人形机器人核心技术，如精密减速器、传动机构、伺服电机、控制器以及在运动控制、人工智能、人机映射方面，当前已具备较强的国际竞争力。

中国是全球最大的机器人市场之一，拥有丰富的应用场景和庞大的市场需求，而且现在政府高度重视人形机器人产业，《“十四五”机器人产业发展规划》等政策文件为产业发展提供了政策支持和投资引导。

（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