

每日市场观察

2024 年 10 月 14 日

【今日关注】

周五市场继续调整，市场成交了 1.58 万亿。行业全部下跌，军工、电子、电力设备、传媒、医药等行业跌幅居前。

前期的快速上涨，增量财政政策的具体措施仍未出炉，以及最近的美国就业和通胀数据显示出通胀下行受阻，均对最近的 A 股市场造成影响。而从总体的政策基调，以及当前市场充沛的流动性来看，市场的中期趋势仍将上行。近几天这种短线的连续调整，有助于对前期快速上涨形成的短线获利盘进行消化。周五的调整中量能继续萎缩，多空双方的短期博弈逐渐趋衡，因而后续进一步下跌的空间有限。在行业层面，华为鸿蒙主题、证券、地产等部分行业当中，开始出现部分龙头股的分化上行，这是一个积极的现象。

市场对于相关的财政刺激政策抱有较高期待，周末财政部长参加的重要发布会，对未来市场的中期走势应具有重要指导意义。

【市场回顾】

市场概况：10 月 11 日，市场全天震荡下挫，沪指盘中一度跌破 3200 点，创业板指领跌。盘面上，跨境支付概念股逆势大涨，二胎概念股盘中活跃，券商股一度冲高，高位股盘中展开修复。下跌方面，芯片股持续调整。整体上个股跌多涨少，全市场超 4800 只个股下跌。板块

方面，跨境支付、贵金属、ST 等板块涨幅居前，风电、半导体、CRO、次新股等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 2.55%，深成指跌 3.92%，创业板指跌 5.06%。

【资金面】

主力资金流向:10 月 11 日,上证净流出 160.19 亿元,深证净流出 73.44 亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为多元金融、一般零售、证券,主力资金流出排名前三的板块为半导体、白酒、军工电子。

【消息面】

1. 郑栅洁：抓好年度计划各项指标落实工作 坚定不移完成全年经济社会发展预期目标

国家发改委主任郑栅洁发文称，抓好中长期规划和年度计划落实。完善国家战略规划体系和政策统筹协调机制，扎实推进“十四五”规划落实，研究提出“十五五”经济社会发展基本思路。编制实施好年度计划，加强年度计划与国家发展规划的衔接，抓好年度计划各项指标落实工作，坚定不移完成全年经济社会发展预期目标。

点评：中长期规划的内容可以为投资者制定策略提供权威的依据，因此需要重视。长远来看，高端制造、新能源、消费、养老、大健康等领域值得关注。

2. 证监会：持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落实落地

证监会办公厅副主任王利 10 月 11 日在 2024 金融街论坛年会新闻发布会上表示，下一步证监会将深入贯彻落实党中央国务院决策部署，持

续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落实落地，进一步全面深化资本市场改革，更好地发挥资本市场的功能作用，推动金融“五篇大文章”取得更多进展和成果，更好服务经济高质量发展和中国式现代化建设。

点评：金融“五篇大文章”包括科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融等方面。这些方面，基本涵盖了市场上大部分行业，因此可以将此政策理解为对市场整体性的利好。

3. 金融监管总局：稳步扩大制度型开放 持续拓展开放的广度和深度

金融监管总局国际合作司二级巡视员李国春 10 月 11 日在 2024 金融街论坛年会新闻发布会上表示，金融监管总局认真学习贯彻落实党的二十届三中全会精神，不断完善高水平对外开放体制机制，稳步扩大制度型开放，持续拓展开放的广度和深度。“前期，我们推出 34 条银行业保险业开放措施后，外资银行和外资保险公司无论是机构还是产品供给，以及参与中国银行保险市场的深度和密度方面，都取得了很好的效果。”李国春表示。李国春说，近年来，在保证金融安全的前提下，金融监管总局积极研究并推出开放新举措，进一步放宽外资准入条件，简化行政许可流程。

点评：参考过往其它行业的开放，可知金融业开放将有助于行业的健康快速发展。自身实力较为雄厚的龙头金融企业相对以区域市场为主的小微金融企业，具有更大的竞争优势。

【行业动态】

1. IDC: 上半年中国视频云市场规模达到近 48.1 亿美元 同比增长 3.9%

国际数据公司（IDC）最新发布的《中国视频云市场跟踪，2024 上半年》报告显示，2024 上半年中国视频云市场规模达到近 48.1 亿美元，同比增长 3.9%。2024 年主要音视频平台终端用户 DAU 及平均播放时长止跌企稳、直播带货以及部分场景需求持续增长、出海服务范围不断拓展，均为视频云市场回暖奠定基础。2024 上半年，中国视频云基础设施市场规模达到 38.3 亿美元，视频内容分发网络与视频公有云/专属云基础设施市场规模分别达到 18.3 和 19.9 亿美元。2024 上半年，中国视频云解决方案市场规模达到 9.8 亿美元，其中，视频直播云服务、音视频通信云服务、视频点播与媒体处理、视频生产与媒资管理分别达到 5.0 亿、1.3 亿、1.4 亿、0.6 亿美元。

2. 郑栅洁：深入实施节能降碳行动方案 积极稳妥推进碳达峰碳中和

国家发改委主任郑栅洁发文称，抓好综合统筹和综合平衡。统筹区域和城乡发展，完善实施区域协调发展战略机制，推进以县城为重要载体的新型城镇化建设；运用好“千万工程”经验，全面推进乡村振兴。统筹经济和社会发展，加快补齐公共服务供给短板，深入实施节能降碳行动方案，积极稳妥推进碳达峰碳中和。统筹发展和安全，保障粮食、能源、产业链供应链和数据安全；防范化解房地产、地方政府债务、金融等领域风险。

3. 工信部：分级打造中国消费名品方阵

工业和信息化部办公厅发布关于分级打造中国消费名品方阵的通知，其中提到，分级打造中国消费名品方阵。省级工业和信息化主管部门

聚焦消费品产业特色优势，深入挖掘自主创新、品质高端、信誉良好的消费品牌，加快培育区域特色优势产业和优质品牌，积极构建本地区消费名品名录，定期向工业和信息化部择优推荐。工业和信息化部建立消费品牌评价机制，组织有关单位从产品创新力、市场竞争力、品牌影响力、文化赋能能力等方面开展价值评价，分级打造中国消费名品方阵，分批向社会各界、海内外市场推介名品优品。

【基金动态】

1. ETF 分红成风 已有中证 A50ETF 分红过亿

中证 A500ETF 正在进场，已有中证 A50ETF 分红近亿。摩根中证 A50ETF 公告，按合同约定季末分红，这是连续第二个季度分红，两次累计分红比例近 2%，总分红金额近亿元。该基金季度强制分红设计，摩根中证 A50ETF 的持有人既可分享资产长期增值，又可定期获得现金分红，前两季度已经近 2%落袋为安。

2. 富国陈戈：ETF 机构投资者占比提升至 55% 国有资本、险资为主力

ETF 逆势调节功能明显，也在不断吸纳市场机构资金。在深交所主办的 ETF 市场高质量发展生态大会上，富国基金总经理陈戈表示，全市场权益 ETF 持有结构在不断变化，截至今年年中，全市场权益 ETF 的机构占比由 2023 年底的 44%大幅增至 55%，以国有资本、保险为代表的长期机构投资者成为 ETF 市场的重要主力。其中，国有资本上半年持有规模达到 5839 亿，较年初增幅近 4 倍；险资持有 1756 亿，较年初增幅 22%。

【买方观点】

华夏基金李一梅：境内 ETF 市场总规模超 3.6 万亿 宽基指数产品展现旺盛的生命力

近期 ETF 迎来大量资金流入，在 ETF 市场高质量发展生态大会上，华夏基金总经理李一梅表示，当前境内 ETF 市场总规模超 3.6 万亿元。经过 20 年发展，ETF 已从公募基金版图的小小一隅，逐渐成为市场资金的焦点所在。从规模变化来看，境内 ETF 从 0 到 1 万亿用了 16 年；从 1 万亿到 2 万亿用了 3 年，而时隔 10 个月后，在今年 9 月突破 3 万亿；截至 10 月 10 日，全市场 ETF 规模已经突破 3.6 万亿，近 1 个月增长两成。李一梅表示，以 ETF 为代表的指数投资产品迎来市场认可和政策支持双驱动，宽基指数产品将持续展现旺盛的生命力。

（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