

每日市场观察

2024 年 10 月 21 日

【今日关注】

周五主要指数收涨，成交额比前一日放大超过 6,000 亿，行业全部收涨，电子、电力设备、通信、非银等行业涨幅居前。

周五开盘较为平稳，上午地产银行下跌并未对整体市场造成恶性影响。最近几个交易日连续来看，成交量和波动幅度先是缩窄，随后放量快速上涨，整体上节后以来的调整或已结束。

上午鸿蒙题材开始出现集体性调整，但相对于前期巨大的涨幅和成交量来说，这种调整尚显得温和。并且其他同属于科技方向的芯片、消费电子并未受到鸿蒙调整的影响，从其上午就已经涨幅较大来看，反而是吸引了鸿蒙题材当中流出的部分资金，结合午后的大幅上涨，可见市场资金主要还是在围绕科技方向。在半导体率先大幅上涨的带动下，其他行业全面反弹，反映出当前市场充足的流动性。半导体、消费电子、传媒、军工等方向，接下来可以继续重点关注。

【市场回顾】

市场概况：10 月 18 日，市场午后大幅走高，创业板指领涨，科创 50 指数涨超 11%。盘面上，芯片股集体爆发，大金融股午后大涨，消费电子概念股维持强势，算力概念股持续反弹。整体上个股涨多跌少，全市场超 5000 只个股上涨。板块方面，半导体、光刻机、CPO、AI 手机

等板块涨幅居前，无下跌板块。截至收盘，沪指涨 2.91%，深成指涨 4.71%，创业板指涨 7.95%。

【资金面】

主力资金流向:10月18日,上证净流入668.28亿元,深证净流入584.80亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为半导体、证券、软件开发,主力资金流出排名前三的板块为城商行、国有大型银行、股份制银行。

【消息面】

1. 国家统计局：三季度 GDP 同比增长 4.6%

国家统计局 10 月 18 日发布数据显示,初步核算,前三季度国内生产总值 949746 亿元,按不变价格计算,同比增长 4.8%。分产业看,第一产业增加值 57733 亿元,同比增长 3.4%;第二产业增加值 361362 亿元,增长 5.4%;第三产业增加值 530651 亿元,增长 4.7%。分季度看,一季度国内生产总值同比增长 5.3%,二季度增长 4.7%,三季度增长 4.6%。从环比看,三季度国内生产总值增长 0.9%。

点评:在全球经济和地缘问题日益复杂的背景下,2024 年三季度,我国经济发展质量稳步提升,第二产业增加值同比增长超过 5%。

2. 央行正式启动证券、基金、保险公司互换便利操作：目前获准参与机构 20 家 首批申请额度超 2000 亿元

中国人民银行日前创设了证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)。为保障工具操作顺利开展,10月18日,中国人民银行与中国证监会联

合印发《关于做好证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）相关工作的通知》，向参与互换便利操作各方明确业务流程、操作要素、交易双方权利义务等内容。

点评：此次央行创设“证券、基金、保险公司互换便利”首期操作 5000 亿元，是对 9 月 24 日央行创设两项结构性货币政策工具、支持资本市场稳定发展表态的初次落地实施。此举有望促进资本市场展现活力。

3. 央行行长潘功胜：择机进一步下调存款准备金率 0.25 至 0.5 个百分点

央行行长潘功胜在 2024 金融街论坛年会上表示，9 月 27 日，已下调存款准备金率 0.5 个百分点，预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率 0.25-0.5 个百分点；下调公开市场 7 天期逆回购操作利率 0.2 个百分点；中期借贷便利利率下降 0.3 个百分点。今天早上，商业银行已经公布下调存款利率，预计 21 号公布的贷款市场报价利率（LPR）也会下行 0.2-0.25 个百分点。

点评：央行进一步下调存款准备金率的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。

【行业动态】

1. 中国汽车技术研究中心龚进峰：智能网联汽车领域多项国家标准将于 2024 至 2026 年密集发布

中国汽车技术研究中心有限公司副总经理龚进峰在 2024 世界智能网联汽车大会上透露，涉及智能网联汽车领域的多项国家强制和推荐标准

将于 2024 年至 2026 年密集发布，其中，涉及网联功能与应用的《车载事故紧急呼叫系统(AECS)》(强制)、涉及车载定位的《车载定位系统技术要求及试验方法 第 1 部分:卫星定位》等标准已报批，计划于 2025 年发布；涉及信息安全与数据安全的《汽车密码应用技术要求》(强制)、涉及先进驾驶辅助系统的《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》(强制) 等标准已分别处于申请立项及起草阶段，计划于 2026 年发布。龚进峰同时表示，智能网联汽车标准体系将于 2025 年支撑高级别自动驾驶和网联化多场景应用、2030 年支撑实现单车智能和网联赋能全面协同。

2. 国家药监局：深入开展药品经营和使用环节专项检查 严厉打击非法渠道购进药品等违法违规行为

国家药监局在武汉召开全国药品流通监管工作会议。会议通报了今年以来全国药品流通监管情况，交流监管工作经验，谋划明年重点任务。会议指出，当前药品流通监管面临新形势，各级药监部门要落实“四个最严”要求，坚持问题导向，强化风险研判和风险防控，压实企业主体责任和属地监管责任。会议强调，要深入开展药品经营和使用环节专项检查，严厉打击非法渠道购进药品等违法违规行为；要坚持线上线下一体化监管，持续强化药品网络销售监测，督促第三方平台严格自律，强化网售处方药监管，切实保障药品质量安全。

3. 李云泽：打好保交房攻坚战 助推房地产市场止跌回稳

金融监管总局局长李云泽在 2024 金融街论坛年会上表示，打好保交房攻坚战，助推房地产市场止跌回稳。加快城市房地产融资协调机制扩

围增效，切实做到“应进尽进”“应贷尽贷”“能早尽早”。推动银行机构用好用足政策性和商业性金融工具，促进盘活存量闲置土地、消化商品房库存。

【基金动态】

1. 跨境ETF赎回压力增大 产品溢价率明显回落

近期，全球资本市场波动加剧，叠加A股市场吸引力提升，投资海外市场的跨境ETF遭遇较大赎回，自9月24日以来平均单只产品被赎回近1亿份，跨境ETF整体溢价率有所回落。跨境ETF通常属于QDII（合格境内机构投资者）基金的一种，投资者通过购买跨境ETF，可以在国内市场上间接投资国外资产，实现资产的全球化配置。不过，叠加近期海外市场波动加剧、A股交易量等因素，跨境ETF遭遇普遍赎回。

2. 基金今年已分红近1500亿元

公募基金再现密集分红。仅10月16日和17日，就有超80只基金宣布分红。统计数据显示，今年以来基金分红金额已近1500亿元，其中易方达沪深300ETF分红金额将超过50亿元。在业内人士看来，基金分红有利于提升投资者的持有体验，助力长期投资。

【买方观点】

东吴基金徐慢：AI算力、AI手机有望引领产业趋势

市场层面，经过数天回调，市场可能已初步企稳，虽然成交量有所下降，但相对仍高于前期市场均值。主线方面，非银和大科技有可能成

为关注重点，预计未来一段时间市场可能震荡上行，或以结构性机会为主。

AI 科技浪潮仍在演进中，算力需求有望仍旧强劲，N 公司新品 GB 系列量产顺利，预计 12 月开始可能陆续批量交付，相关产业链核心公司有望充分受益。同时，AI 端侧，尤其 AI 手机刚刚兴起，除北美 A 公司新 AI 功能即将上线外，安卓系品牌商也在陆续推出具备 AI 功能的新款手机，考虑到换机效应以及硬件性能的提升需求，相关上游消费电子产业链也有望充分受益。

半导体方面，短期波动可能较大，可多关注涨幅相对较低、业绩表现较突出、格局好、周期成长有望创新高的龙头公司。

（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