

每日市场观察

2024年11月11日

【今日关注】

周五市场高开低走，成交额超过2.7万亿，较上一日增加约1,700亿。行业涨少跌多，军工计算机电子等行业涨幅居前。地产、非银、食品饮料、银行等行业跌幅居前。

在周四科技成长和地产非银等主流板块创新高情况下，周五出现这种高开低走叠加放量现象，表明市场资金在新的高度再次出现分歧。地产非银回落较大但上行趋势仍然完好，尤其对于地产来说，这是当前政策发力的主要方向之一，因而对其短期的回调并不足惧。而电子半导体后面可能要经过一段时间的震荡整理阶段。

行业上面，地产非银有较大回落，但上行的趋势仍然保持完好。尤其对于地产来说，这是当前政策发力的主要方向之一，因而对其短期的回调并不足惧。关注周末会议内容的公布以及下周地产顺周期对其反应情况。而电子半导体行业短线涨幅已然较大，周五的十字星或较长上影线的走势，可能预示后面要经过一段时间的震荡整理阶段。

【市场回顾】

市场概况：11月8日，市场全天高开低走，创业板指领跌。沪深两市全天成交额2.68万亿，创10月10日以来新高，较上个交易日放量1764亿。盘面上，半导体板块逆势走强，商业航天概念股表现活跃，固态

电池概念股一度冲高，消费电子概念股维持强势。下跌方面，地产股陷入调整。整体上个股跌多涨少，全市场超 3000 只个股下跌。板块方面，光刻机、半导体、商业航天、BC 电池等板块涨幅居前，房地产、证券、白酒、多元金融等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.53%，深成指跌 0.66%，创业板指跌 1.24%。

【资金面】

主力资金流向：11 月 8 日，上证净流出 78.02 亿元，深证净流出 10.39 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为计算机设备、光学光电子、IT 服务，主力资金流出排名前三的板块为证券、白酒、乘用车。

【消息面】

1.6 万亿元！全国人大常委会审议通过近年来力度最大化债举措

十四届全国人大常委会第十二次会议 8 日审议通过近年来力度最大的化债举措：增加地方政府债务限额 6 万亿元，用于置换存量隐性债务，为地方政府腾出空间更好发展经济、保障民生。

点评：该举措较为符合市场预期，通过债务置换，可有效降低地方政府的债务风险。长期来看，地方将有更多空间用于发展经济，推动基础设施建设、产业升级和民生改善。可关注具有区域优势的城投类概念股。

2. 美联储下调联邦基金利率目标区间 25 个基点

美国联邦储备委员会 7 日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦

基金利率目标区间下调 25 个基点到 4.50%至 4.75%之间，符合市场普遍预期。

点评：美联储降息有利于减轻全球资金流动性压力，我国汇率及外汇储备压力同样也可以得到缓解。考虑到美国刚完成总统选举，因此长期来看，该举措还需要结合新任总统就任后的措施综合判断。

3. 上交所副总经理王泊：上交所将加大科创领域并购重组支持力度 支持上市公司用好用足并购重组工具

在 2024 年上海证券交易所国际投资者大会上，上交所副总经理王泊表示，上交所将加快推动“科创板八条”落地见效，加大科创领域并购重组支持力度，支持上市公司用好用足并购重组工具，实现关键技术和优质资源的高效整合，不断催生科技创新、产业发展的新动力。

点评：“科创板八条”有助于提高科创板的融资效率、优化市场环境、加强监管力度，为科创板公司的健康发展提供有力保障。同时，这些措施也将有助于推动我国科技创新和产业升级，为经济高质量发展注入新的动力。

【行业动态】

1. 上海：适当放宽汽车消费信贷申请条件 推广车牌分期消费信贷产品

上海市商务委等 12 部门印发《本市关于更好发挥消费信贷促进消费提质升级作用的实施意见》。其中提出，扩大汽车消费。推动汽车换“能”，打好“政府补贴+厂商优惠+金融机构购车礼”组合拳。在依法合规、风险可控前提下，适当放宽汽车消费信贷申请条件，优化汽车贷款流

程，鼓励金融机构推广线上即时办理贷款服务。推广车牌分期消费信贷产品，支持打造“车牌+购车”配套消费贷款产品。推动降低新能源汽车消费者在购置、使用和保有环节的成本，鼓励金融机构加大对新能源汽车购置的信贷投放，在车电分离、新能源汽车电池融资租赁等业务领域先行先试。鼓励二手车商、经销商、评估机构等加强协作、整合渠道，健全二手车第三方检测、评估和认证机制，共建二手车流通生态体系，支持金融机构加大二手车消费信贷投放。

2. 长三角区域今年前 10 个月外贸进出口总值超 13 万亿元

据上海海关统计，今年前 10 个月，长三角区域外贸进出口总值达 13.21 万亿元，规模创历史新高，同比增长 5.3%，占全国进出口总值 36.7%。

3. 商务部发布 2025 年化肥进口关税配额总量

商务部发布 2025 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序。2025 年化肥进口关税配额总量为 1365 万吨。其中，尿素 330 万吨；磷酸氢二铵 690 万吨；复合肥 345 万吨。2025 年化肥国营贸易关税配额数量分别为：尿素 297 万吨，磷酸氢二铵 352 万吨，复合肥 176 万吨。国营贸易企业中国中化集团公司、中国农业生产资料集团在国营贸易总量内申请关税配额。2025 年化肥非国营贸易配额数量分别为：尿素 33 万吨，磷酸氢二铵 338 万吨，复合肥 169 万吨。非国营贸易企业在非国营贸易总量内申请关税配额。

【基金动态】

1. 第二只百亿中证 A500ETF 诞生

数据显示，截至 11 月 7 日，中证 A500ETF 景顺份额为 103.52 亿份，资产规模达到 106.73 亿元，市场居同类第二。该基金上市以来体现出较好的流动性和活跃性，截至 11 月 7 日，累计成交额超 175 亿元。同时，景顺长城中证 A500ETF 联接基金也于 11 月 4 日提前结束募集，成立规模为 56 亿。

2. 中基协发布第三季度各项资管业务月均规模数据：前 20 家机构非货币公募基金月均管理规模合计 10.42 万亿元

中国证券投资基金业协会 11 月 6 日晚发布 2024 年第三季度各项资管业务月均规模数据，对比第二季度数据来看，排名前 20 家的基金管理机构非货币公募基金月均规模整体较上一季度有所提升，而基金管理机构私募资管月均规模整体则较上一季度有所减少。数据显示，2024 年第三季度，前 20 名基金管理机构非货币公募基金月均规模合计 10.42 万亿元，较第二季度的 9.92 万亿元增加 0.5 亿元。

【买方观点】

博时基金于善辉：建议丰富交易所期权品种 降低特定策略保证金要求

博时基金于善辉在 2024 年上海证券交易所国际投资者大会上对交易所期权市场发展提出三点建议：一是丰富品种，如推出科创 100ETF 对应的期权品种及其他类型期权品种，只有品种丰富了，投资者才能更好地运用期权工具，满足不同策略需求；二是提升结算效率，提供现货和期货双轨结算；三是降低特定策略保证金要求，如套保策略保证金可更低，以让更多投资者参与。我国期权市场在短短几年发展较为健康，若能让投资者更充分地使用这一工具，未来发展会更好。

(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

