

每日市场观察

2024 年 11 月 12 日

【今日关注】

周一市场低开高走，全天收涨，成交额超 2.5 万亿，较上一日减少约 1,800 亿。行业涨跌各半，电子、计算机、汽车、传媒、电力设备等行业涨幅居前，煤炭、银行、地产、交通运输等行业跌幅局限。行业分化在开盘就显得较为明显，科技类行业开盘至全天结束维持强势，煤炭银行石油红利资产较为弱势。技术层面，各主要指数周一收涨后，对周五的调整起到很强的修复作用，指数在技术层面仍没有大的忧虑。周末具体发展方案出炉，但是台积电 7 纳米以下人工智能芯片对华收紧信息发酵，导致周一半导体板块再度大涨领涨市场，尤其需要注意到部分大体量的科技龙头涨势凌厉。短线来看，电子半导体以及计算机等，仍有顺势进一步上行的可能，但操作层面上似乎不宜继续追高，而中线作为市场主线的地位难以动摇。周一市场对于具体的化债方案似乎反应不大，但更大的可能是延迟反应，因而前期提示关注的地产板块，仍然值得重视。

【市场回顾】

市场概况：11 月 11 日，市场全天低开高走，创业板指领涨，科创 50 指数大涨 4.7%。盘面上，芯片股持续爆发，锂电池等新能源赛道股震荡走强，AI 概念股展开反弹，卫星导航概念股表现活跃。下跌方面，海南本地股陷入调整。整体上个股涨多跌少，全市场超 3900 只个股上

涨。板块方面，半导体、Sora 概念、固态电池、CPO 等板块涨幅居前，海南、银行、煤炭、食品加工等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.51%，深成指涨 2.03%，创业板指涨 3.05%。

【资金面】

主力资金流向:11月11日,上证净流入234.26亿元,深证净流入387.25亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为半导体、汽车零部件、电池,主力资金流出排名前三的板块为其他电源设备、航空机场、白酒。

【消息面】

1. 财政部：提前下达 566 亿元

为进一步加快转移支付预算执行进度，提高地方预算编制的完整性，财政部于近日发布通知，提前下达 2025 年部分中央财政城镇保障性安居工程补助资金预算 566 亿元。其中，住房保障资金预算 119 亿元、城中村改造资金预算 100 亿元、老旧小区改造 332 亿元、棚户区（城市危旧房）改造 15 亿元。财政部明确，该项资金待 2025 年预算年度开始后，按规定程序拨付使用，具体使用范围按照相关资金管理办法执行。

点评：房地产是经济结构中关键组成部分，对经济结构和经济增速具有重要作用。在国家房地产新政指导下，财政部积极贯彻中央方针，房地产行业有望迈入发展新阶段，实现房地产行业的高质量发展。受

益于房地产新政而出现基本面较大改善的开发商、房产中介，可以适当关注。

2. 10月中国中小企业发展指数明显上升 为今年最大升幅

中国中小企业协会11月11日发布的10月中国中小企业发展指数为89，较9月上升0.3点，为今年最大升幅，也是2023年3月以来最大升幅。其中，分项指数全面上升。分行业指数6升2降。从开工率看，开工率在75%以上的企业占比增加。

点评：10月份中国中小企业发展指数为89，与9月份比较，10月份提升明显，说明中国经济基本面趋势整体良好。

3. 吴清：证券基金机构要更好发挥关键纽带作用

中国证监会11月10日消息，为深入贯彻落实党的二十届三中全会和9月26日中央政治局会议精神，证监会党委书记、主席吴清近日在上海召开两场行业机构座谈会，与证券公司、公募基金和私募基金负责人代表深入交流，充分听取意见建议。吴清表示，证券基金机构要更好发挥连接资本市场各参与方的关键纽带作用，加快提升专业能力，提高内控和治理水平，健全投资者保护工作机制。

点评：证券公司、公募基金、私募基金是资本市场中介机构重要的组成。充分发挥证券基金机构的资本纽带作用，能够推动资本市场更好服务实体经济。

4. 增量政策发力见效 10月末M1增速年内首次回升

11月11日，人民银行公布的最新金融数据显示，今年前十个月，人民币贷款增加16.52万亿元，10月末人民币贷款余额同比增长8%；社会融资规模增量为27.06万亿元，10月末的社融存量同比增长7.8%。

10月末，广义货币（M2）余额同比增长7.5%，比上月末回升0.7个百分点；狭义货币（M1）余额同比下降6.1%，比上月末回升1.3个百分点，为年内首次增速回升。此外，M1与M2剪刀差也有所收窄。

整体来看，一揽子增量金融政策持续发力见效，已反映在10月金融总量增速与信贷社融数据上。权威专家指出，货币政策将继续保持支持性的立场。今年以来的货币政策力度也是近年来最大的，受到了市场的普遍好评。市场普遍认为，支持性的货币政策立场短期内不会改变，明年货币政策有望继续保持较强力度，为经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。

【行业动态】

1. 国家能源局进一步规范电力市场交易行为

国家能源局综合司发布关于进一步规范电力市场交易行为有关事项的通知。通知提出，各经营主体要进一步规范市场报价行为，综合考虑机组固定成本、燃料成本、能源供需等客观情况合规报价，推动交易价格真实准确反映电力商品价值。发电侧、售电侧相关经营主体之间不得通过线上、线下等方式在中长期双边协商交易外统一约定交易价格、电量等申报要素实现特定交易。

2. 国家航天局：中国航天工程向民营企业和国内国际同行开放

在 2024 珠海论坛现场，国家航天局新闻宣传主任张涛表示：“我们的航天工程，不止向民营企业开放。我们会进一步地向国内、国际的同行持续开放。”

3. 中汽协：2024 年 10 月新能源汽车销量 143 万辆 同比增长 49.6%

中汽协发布数据显示，10 月，新能源汽车产销分别完成 146.3 万辆和 143 万辆，同比分别增长 48%和 49.6%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的 46.8%。1-10 月，新能源汽车产销分别完成 977.9 万辆和 975 万辆，同比分别增长 33%和 33.9%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 39.6%。

【基金动态】

1. 真金白银稳信心 公募机构年内自购近 30 亿元

公募机构近日频频出手自购，彰显出对 A 股后市的投资信心。统计数据显示，今年以来，公募机构自购规模已达到近 30 亿元。从公募机构来看，国泰基金、博时基金、华泰柏瑞基金等近日公告，自购旗下中证 A500 指数相关产品。从私募机构来看，据第三方数据不完全统计，截至 11 月 6 日，今年以来有 14 家私募证券管理人合计自购旗下产品超过 7 亿元，且主要瞄准股票策略产品。国泰基金表示，后续市场可能呈现宽幅震荡态势，策略上可从前期的防守为主转向积极进攻。目前，市场风险偏好抬升，流动性改善，但投资者需要注意的是，政策对经济的拉动见效仍有一定传导过程。

2. 增量资金入局 百亿私募布局中证 A500 指增产品

近期，多家公募基金旗下中证 A500 指数相关产品密集发行，成为市场热点。私募基金积极布局中证 A500 指数，抢占先机。截至目前，已有上海磐松、黑翼资产、茂源量化等宣布布局相关产品。

【买方观点】

中金基金丁杨：深刻理解景气度 聚焦高胜率投资

近期在接受中国证券报记者采访时，丁杨表示，景气趋势投资策略是一个力争持续获利的策略。他认为，经过多年市场检验，景气投资的认可度越来越高，虽然交易拥挤导致热门方向可能出现泡沫，但策略有效性并未消退，而是对基金经理选股和择时的精度提出更高的要求。展望年底行情，丁杨称，当前市场仍处于政策预期与定价阶段，未来随着政策陆续落地，或将出现更多结构性投资机会。

（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