

每日市场观察

2024年11月18日

【今日关注】

周五市场震荡收跌，成交额约1.8万亿，较上一日减少约170亿。东财数据显示行业中大部分收跌，只有教育、文化传媒、航空和铁路行业，勉强收红。连续几天的下跌之后，市场筹码峰增厚，表明短期抛出意愿较强。人民币汇率还在持续贬值走势，说明市场正处于一个较为弱势的环境。更多的原因还是集中在市场内部的结构上。本轮反弹，市场普遍认为是响应政策号召活跃市场，交易中的活跃资金多为增量资金，在本周以科技智能题材板块轮动为主。而至目前，东财数据显示AI智能等大体量板块当中，在底部还有较多的沉淀筹码，而成交量降低，新进的资金在高位追涨意愿不足，整体成交量在近两日下降，在技术层面还是需要继续维持震荡的走势。在新的主线尚未达成共识之前，投资者小仓位参与反弹尚可，并且对于短期高位的板块应持有谨慎态度，逢低纳入。

【市场回顾】

市场概况：11月15日，市场午后单边下行，创业板指连续两日跌超3%，多只权重股大跌，全天仅有AI应用(智能体)、消费电子等题材相对活跃。盘面上，AI应用方向逆势爆发，消费电子概念股一度冲高。下跌方面，芯片股持续调整，光伏概念股震荡走低。板块方面，Sora

概念、教育、文化传媒、消费电子等板块涨幅居前，半导体、光伏设备、军工电子、证券等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.45%，深成指跌 2.62%，创业板指跌 3.91%。

【资金面】

主力资金流向：11月15日，上证净流出 12.21 亿元，深证净流出 51.86 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为广告营销、通信服务、消费电子，主力资金流出排名前三的板块为通信设备、证券、半导体。

【消息面】

1. 国家统计局：10月主要指标显示市场销售、服务业和进出口明显回升，工业和投资稳定增长，就业和物价保持稳定

11月15日，国务院新闻办举行新闻发布会，介绍2024年10月份国民经济运行情况。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司负责人付凌晖在发布会上介绍，10月份国民经济运行稳中有进，主要经济指标回升明显。

10月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%，比上月回落 0.1 个百分点；环比增长 0.41%。

10月份，社会消费品零售总额 45396 亿元，同比增长 4.8%，比上月加快 1.6 个百分点；环比增长 0.41%。

1-10 月份,全国固定资产投资(不含农户)423222 亿元,同比增长 3.4%,增速与 1-9 月份持平;扣除房地产开发投资,全国固定资产投资增长 7.6%。

10 月份,货物进出口总额 37007 亿元,同比增长 4.6%,比上月加快 3.9 个百分点。其中,出口 21899 亿元,增长 11.2%;进口 15108 亿元,下降 3.7%。

1-10 月份,全国城镇调查失业率平均值为 5.1%,比上年同期下降 0.2 个百分点。10 月份,全国城镇调查失业率为 5.0%,比上月下降 0.1 个百分点。

点评: 10 月份以及 1-10 月份,国民经济多项数据增速表现良好,比如规模以上工业增加值、货物进出口总额,充分体现中国经济基本面运行稳中有进。

2. 北交所将从五方面发力推动高质量发展

北京证券交易所迎来开市三周年。北交所表示,开市三年来,北交所市场运行总体平稳,打造服务创新型中小企业主阵地建设取得阶段性成效。下一步将从五方面发力,推动高质量建设北交所向更高水平迈进。一是以更大力度支持科技创新;二是推动投融资两端协调发展;三是进一步丰富北交所产品和功能体系;四是更好发挥新三板培育规范功能;五是进一步完善共建共享的市场生态。

点评: 北交所是中国资本市场多层次建设的重要组成部分,北交所上市股票多为科技型企业,对中国经济转型升级起到积极推动作用。此次北交所表态有望进一步提升北交所高质量发展。

3. 本月 MLF 到期量大 资金面短期波动可控

15 日央行公开市场开展 9810 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%。Wind 数据显示，15 日 122 亿元逆回购到期，此外还有 14500 亿元 MLF 及 800 亿元国库现金定存到期。

点评：央行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. 中国民航局：民用无人驾驶航空器实施飞行活动时 应当向无人驾驶航空器一体化综合监管服务平台联网报送飞行动态数据

中国民用航空局发布《民用无人驾驶航空器飞行动态数据报送要求的公告》称，民用无人驾驶航空器运行人在使用轻型、小型、中型、大型的民用无人驾驶航空器实施飞行活动时，应当确保其使用的民用无人驾驶航空器向无人驾驶航空器一体化综合监管服务平台（以下简称 UOM）联网报送飞行动态数据，且在运行时不得关闭报送功能。民用无人驾驶航空器制造方应确保其生产的轻型和小型民用无人驾驶航空器具备在飞行活动过程中按规定向 UOM 报送飞行动态数据的能力。

2. 国家统计局：我国房地产市场已进入到新发展阶段 未来从以数量扩张为主转向以质量优化为主转变

国家统计局新闻发言人付凌晖表示，一揽子促进房地产市场止跌回稳的措施显效，10 月份房地产市场出现积极变化。随着各项政策效能进一步释放，推动房地产市场止跌回稳的动能将增强。因此对房地产市

场后期走势我们保持乐观的态度。但也要看到，经过长期高速扩张，我国房地产市场已进入到新发展阶段，未来从以数量扩张为主转向以质量优化为主转变，更好地满足居民多样化住房需求。下阶段，要积极主动适应房地产市场供求关系发生深刻变化的客观现实，严控增量、优化存量、提高质量，在优化土地、财税、金融政策等方面协同发力，加快构建房地产发展新模式，推动房地产市场平稳健康发展。

3. 城中村改造政策支持范围已扩大到近 300 个地级及以上城市

住房和城乡建设部、财政部近日联合印发通知，明确城中村改造政策支持范围由最初的 35 个超大特大城市进一步扩大到近 300 个地级及以上城市。两部门在通知中明确，地级城市资金能平衡、征收补偿方案成熟的项目，均可纳入政策支持范围。按照通知要求，城中村改造政策支持范围从最初的 35 个超大特大城市和城区常住人口 300 万以上的大城市，进一步扩大到了近 300 个地级及以上城市。这些城市符合条件的城中村改造项目均可以获得政策支持，例如纳入地方政府专项债券支持范围，开发性、政策性金融机构提供城中村改造专项借款，适用有关税费优惠政策，鼓励商业银行按照市场化、法治化原则提供城中村改造贷款等，确保项目顺利推进。

【基金动态】

1. 百亿元级私募股票仓位处年内较高水平

随着 A 股市场行情回暖，交易活跃度提升，百亿元级股票私募机构仓位指数值创年内新高。私募排排网公布的最新数据显示，截至 11 月 1

日（因信披合规等原因，私募基金净值及仓位测算数据相对滞后），百亿元级股票私募机构仓位指数值达 79.08%，创出年内新高，其中超半数的私募机构为重仓或满仓状态。具体来看，截至 11 月 1 日，56.83% 的百亿元级股票私募机构仓位处于重仓或满仓水平（仓位大于八成）；36.82% 的私募机构仓位处于中等仓位水平（仓位在五成至八成之间）；3.76% 的私募机构仓位处于较低仓位水平（仓位在两成至五成之间）；另有 2.59% 的私募机构仓位处于低仓或空仓水平（仓位在两成以下）。与此同时，受益于 A 股市场 9 月下旬以来的强势反弹，私募基金今年前 10 个月实现浮盈。数据显示，私募基金 10 月份整体收益率为 0.59%，今年前 10 个月整体收益率为 2.09%。

2. 指数产品点燃股票基金发行热潮

Wind 数据显示，截至 11 月 13 日，今年以来新成立基金 974 只，总发行份额接近万亿份。其中，11 月新成立基金发行份额突破 1000 亿份，新成立股票型基金发行份额达 755.80 亿份，创下 2015 年 6 月以来的新高。值得注意的是，此次股票型基金发行热潮的主力军是被动指数产品。展望后市，业内人士表示，被动产品会持续成为基金公司布局的重点，而银行渠道发力被动产品，或将重塑基金发行市场格局。

【买方观点】

中信保诚基金管嘉琪：近日一年一度的“双 11”促销活动落下帷幕，各大电商平台发布的数据显示，在消费品以旧换新、中国国际消费中

心城市精品消费月等促消费政策和活动的带动下，消费市场潜能加速释放。

反映在企业估值上，汽车、家电等相关品类已先一步领涨消费。后续消费行业的估值修复弹性首先依赖于国内宏观经济环境的整体预期，尽管政策出台落地是一个逐步的过程，但预期已经转变，市场对经济的悲观假设或逐步修正，企业端盈利有望企稳回升，消费可能会渐次涌现很多机会。

当前处于政策观望期，后续是否接力“以旧换新”继续出台拉动消费力的相关政策对短期的消费回升预期弹性较为重要。基于“以旧换新”、“消费券”等形式的消费刺激，结合历史实际使用情况，利好的消费品类或主要包括餐饮、旅游、购物（平台、超市等渠道）、家电、家居等。而经济的实际修复、居民收入预期回升下的顺周期消费方向可能包括酒、人力资源、餐饮、酒店等。

（今日关注撰写者：财达证券马克，注册投顾执业编号：S0400620090010）

（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