

每日市场观察

2024年11月25日

【今日关注】

周五市场大幅下挫，成交额1.8万亿，较上一日放量约1600亿。行业普跌，非银、医药、电子、化工、电力设备等行业跌幅居前。

周五市场开盘即弱势，从临近中午突然下跌加速来看，似乎有某种利空因素或消息刺激，至收盘市场跌势继续加重。此前连续三日的反弹过程中，萎缩的量能显示资金存在较高的谨慎度，在行情结构上也是以题材板块的快速轮动为主，始终不能形成有持续性的市场主线。所以周五的下挫，此前反弹所形成的脆弱性平衡是内在原因。行业也普遍跌幅较大。周五以及全周的走势，对于市场情绪容易产生较大打击，后续可能会形成新一轮的风险释放，向下寻求新一轮的平衡位置。

【市场回顾】

市场概况：11月22日，市场午后单边下行，创业板指领跌，沪指下跌超100点失守3300点。盘面上，电商概念股一度大涨，稀土永磁板块午后异动，高位人气股仍逆势走强。下跌方面，光伏概念股集体下挫，芯片股震荡走低。板块方面，仅互联网电商板块上涨，光伏、光刻胶、CRO、证券等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌3.06%，深成指跌3.52%，创业板指跌3.99%。

【资金面】

主力资金流向:11月22日,上证净流出211.89亿元,深证净流出117.53亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为软件开发、广告营销、消费电子,主力资金流出排名前三的板块为证券、半导体、化学制药。

【消息面】

1. 国家能源局:截至10月底全国累计发电装机容量约31.9亿千瓦 同比增长14.5%

国家能源局数据显示,截至10月底,全国累计发电装机容量约31.9亿千瓦,同比增长14.5%。其中,太阳能发电装机容量约7.9亿千瓦,同比增长48.0%;风电装机容量约4.9亿千瓦,同比增长20.3%。1~10月份,全国发电设备累计平均利用2880小时,比上年同期减少128小时;全国主要发电企业电源工程完成投资7181亿元,同比增长8.3%;电网工程完成投资4502亿元,同比增长20.7%。

点评:数据表明,我国绿色电力发展速度明显高于全国平均水平。除了关注太阳能、风能等相关概念股外,对应的储能概念同样具备较大的发展潜力。

2. 商务部:将会同相关部门制定出台拓展绿色贸易的专门政策文件 预期在明年适当时候出台

商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文今日在国务院政策例行吹风会上表示,商务部将会同相关部门制定出台拓展绿色贸易的专门政策文件。目前文件正在起草之中,预期在明年适当时候出台。该文件在

提升外贸企业绿色低碳发展能力、拓展相关产品进出口、建立健全支撑保障体系方面谋划一些务实举措，为拓展绿色贸易创造好的政策环境。

点评：尽快建立和推广绿色贸易体系，有助于提升和巩固我国在绿色产业方面的话语权。掌握绿色产业话语权可以提升我国在全球的竞争力，为国内相关企业的发展打开更大的增长空间。

3. 国家数据局：到 2029 年基本建成国家数据基础设施主体结构

国家数据局向社会公开征求《国家数据基础设施建设指引（征求意见稿）》意见。其中提到，2024—2026 年，利用 2—3 年左右时间，围绕重要行业领域和典型应用场景，开展数据基础设施技术路线试点试验，支持部分地方、行业、领域先行先试，丰富解决方案供给。制定统一目录标识、统一身份登记、统一接口要求的标准规范，夯实数据基础设施互联互通技术基础。完成国家数据基础设施建设顶层设计，明确国家数据基础设施建设的技术路线和实践路径。到 2029 年，基本建成国家数据基础设施主体结构，初步形成横向联通、纵向贯通、协调有力的国家数据基础设施基本格局，构建协同联动、规模流通、高效利用、规范可信的数据公共服务体系，协同构筑数据基础设施技术和产业良好生态，国家数据基础设施建设和运营体制机制基本建立。

点评：我国长期重视数字经济的发展，数据基础设施的建设也很重要。未来随着我国产业数字化不断推进，将有效推动国民经济保持高质量发展。

【行业动态】

1. 2024 中国国际旅游交易会在上海盛大开幕

11月22日，文化和旅游部主办的2024中国国际旅游交易会在国家会展中心隆重开幕。交易会吸引了来自80多个国家和地区的1000余位国际参展商及近600位海外旅行商参展参会，同时开展600多场线下买卖家专业洽谈，为全球旅游业者提供了一个深入交流与合作的平台。

2. 工信部：研究出台制造业数字化转型行动方案和推动人工智能赋能新型工业化行动方案

工业和信息化部运行监测协调局负责人何海林22日在国务院政策例行吹风会上表示，研究出台制造业数字化转型行动方案和推动人工智能赋能新型工业化行动方案，建设一批智能工厂和智慧供应链，大力发展智能物流装备，推动在数据流动、商品溯源、电子签名等领域构建与国际接轨的跨境电子商务规则，拓展数字贸易的新空间。

3. 上海：统筹划设一批低空飞行航线 探索划设上海市低空公共航路“一张网”

上海市交通委员会近日印发《上海市低空飞行服务管理能力建设实施方案》。《方案》要求，提升低空空域管理能力。推进空域基础分类划设工作。开展低空空域普查，建立低空空域环境要素目录，建设上海市低空数字空域“一张图”。结合场景应用需求和区域发展要求，探索构建重点区域低空数字孪生系统，编制低空目视飞行航图，上海市统筹划设一批低空飞行航线。研究低空公共航路划设标准和运行规则，探索划设上海市低空公共航路“一张网”。

【基金动态】

1. 重仓三大板块 多只 QDII 基金年内净值涨逾 30%

今年以来，QDII 基金整体取得了不俗的业绩表现，其中 12 只产品的净值涨幅超过 30%。从绩优 QDII 产品投资方向来看，黄金板块、美股科技股及中国互联网龙头为其业绩表现作出了最大的贡献。多家华尔街资管机构最新披露的持仓数据显示，今年三季度，均对阿里巴巴、百度、京东等中国互联网龙头进行了大手笔加仓。瑞银在最新发布的 2025 年至 2026 年全球经济与市场展望中表示，新兴市场中，中国互联网股票仍是其首选。

2. 证券类私募新备案规模连续两个月超 80 亿元

中国证券投资基金业协会发布的数据显示，10 月私募证券投资基金新备案规模达 81.36 亿元，连续两个月超过 80 亿元。值得一提的是，自 9 月开始，私募证券投资基金新备案规模显著回暖。数据显示，今年 8 月私募证券投资基金新备案规模仅为 34.14 亿元，而 9 月该数据升至 90.32 亿元，10 月新备案规模也超过 80 亿元。

【买方观点】

建信基金：医药板块 推进商保对板块的促进意义显著

总的来看，尽管市场对商业健康保险的乐观预期可能存在一定夸大，但商保的推进对医药板块仍有较大的促进意义，这或意味着医药行业支付端困局的打开。

向后看，重点跟踪商保政策的兑现，包括商保政策的落地、医保数据的共享以及商保目录或医保丙类目录的推出。

若商保政策逐步推进，短期医保数据放开或将利好医疗 IT 企业，中长期可能利好创新药械，间接利好创新产业链和医疗服务企业。

（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