

每日市场观察

2024 年 11 月 29 日

【今日关注】

周四市场收跌，成交额 1.52 万亿，比上一日小幅增加约 400 亿。行业多数下跌，综合，商贸，环保，地产等行业上涨。传媒，通信，家电，有色，汽车等行业跌幅居前。

分时图中数次上冲，但均以回落告终，尾盘部分行业板块跌幅有所加大。周三的反弹之后，多头力量显得有些犹豫，但周四全天跌幅并不大，反弹之路有些坎坷。

上涨的行业多为小体量冷门行业，而有人气号召力的科技题材方向并未延续周三的上涨。从固态电池，卫星，机器人等题材板块的冲高回落看，当前主导市场的活跃资金并未在方向上取得共识。后续仍需注意科技题材方向的量能变化。

【市场回顾】

市场概况：11 月 28 日，市场震荡走低，创业板指尾盘加速下行一度跌近 2%。盘面上，深圳本地股逆势大涨，供销社概念股午后走强，地产股表现活跃。食品股尾盘异动。下跌方面，AI 应用方向展开调整，游戏、Sora 等方向领跌。总体上个股跌多涨少，全市场近 2700 只个股下跌。板块方面，供销社、深圳国企改革、零食、房地产等板块涨幅居

前，游戏、Sora 概念、华为手机、保险等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.43%，深成指跌 1.26%，创业板指跌 1.76%。

【资金面】

主力资金流向：11 月 28 日，上证净流入 23.36 亿元，深证净流出 47.20 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通用设备、计算机设备、房地产开发，主力资金流出排名前三的板块为黑软件开发、乘用车、游戏。

【消息面】

1. 证券时报社党委书记、社长兼总编辑程国慧：一系列政策“组合拳”助力资本市场行稳致远

11 月 28 日，由证券时报社主办的“2024 中国金融机构年度峰会”在深圳隆重举行，证券时报社党委书记、社长兼总编辑程国慧在致辞时表示，2024 年是中国经济变革之年。面对前所未有的挑战，党中央总揽全局、沉着应对，特别是针对经济运行中的新情况新问题，科学决策、果断出手，及时推出一揽子增量政策，打出一系列“组合拳”，着力推动经济稳定向上、结构向优、发展态势持续向好，驾驭中国经济大船破浪前行。

程国慧表示，新“国九条”为资本市场高质量发展做出了部署，指明了方向。9 月以来的一系列政策“组合拳”，让市场各方看到了监管部门有决心也有能力维护资本市场稳定、促进资本市场行稳致远。

点评：今年4月4日，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，即新国九条，这是我国资本市场新的里程碑事件。之后，国家又出台一系列相关的配套文件，合力推动中国资本市场高质量发展。

2. 中办国办印发《有效降低全社会物流成本行动方案》

11月27日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《有效降低全社会物流成本行动方案》（以下简称《行动方案》），从深化体制机制改革、促进产业链供应链融合发展、健全国家物流枢纽与通道网络等多个方面，对降低物流成本进行系统部署。

《行动方案》提出，到2027年，社会物流总费用与国内生产总值的比率力争降至13.5%左右。货物运输结构进一步优化，铁路货运量、铁路货运周转量占比力争分别提高至11%、23%左右，港口集装箱铁水联运量保持较快增长。培育一批具有国际竞争力的现代物流企业，统一高效、竞争有序的物流市场基本形成。

点评：物流成本是商品成本的重要组成部分，对于部分商品而言，物流成本能占到其总成本的主要构成，可以说有效降低物流成本能够推动中国商品全球竞争力的提升。

3. 深圳市地方金融管理局局长时卫干：未来深圳在科技金融领域还会有很多重磅政策推出

由证券时报社主办的“2024中国金融机构年度峰会”在深圳隆重举行，深圳市地方金融管理局局长时卫干在致辞中表示，金融业要有大的格局、大的担当、大的气象，未来一段时间，需要中国金融业以更大的

作为服务实体经济增长和硬科技、新质生产力发展，期待未来能有更多的金融机构投身于其中。“希望全国的金融机构能参与到深圳的科技金融大文章中，未来深圳在科技金融领域还会有很多的重磅政策推出。”时卫干说。

点评：深圳是中国改革开放、创新创业的前沿。在新一轮科技革命和产业变革重构全球经济结构的时代背景下，科学技术深刻影响着一个国家的综合竞争力。深圳将在科技创新、科技金融领域继续争做“领头羊”。

【行业动态】

1. 北斗卫星导航系统发展规划发布 计划 2035 年完成下一代北斗系统建设

中国卫星导航系统管理办公室 11 月 28 日上午在京组织召开纪念北斗卫星导航系统工程建设的三十周年座谈会。座谈会上发布了《北斗卫星导航系统 2035 年前发展规划》。按照计划，2025 年完成下一代北斗系统关键技术攻关；2027 年左右发射 3 颗先导试验卫星，开展下一代新技术体制试验；2029 年左右开始发射下一代北斗系统组网卫星，2035 年完成下一代北斗系统建设。按照规划，未来在确保北斗三号系统稳定运行基础上，中国将建设技术更先进、功能更强大、服务更优质的下一代北斗系统。下一代北斗系统以“精准可信、随遇接入、智能化、网络化、柔性化”为代际特征，将为全球用户和其他定位导航授时系

统提供覆盖地表开阔空间及近地空间的米级至分米级实时高精度、高完好的导航定位授时服务。

2. 机构：Q3 全球折叠手机出货量减 1% 三星、华为、荣耀市占率前三
据调研机构 Counterpoint 最新报告，2024 年第 3 季度全球折叠手机市场遭遇寒流，出货量年减 1%，是连续 6 个季度同比增长后首次下降，也是该细分市场历年第 3 季度首次出现下降。三星、华为、荣耀分别以 56%、15%、10% 的市占率位居前三。

3. 农业农村部：坚决防止“大棚房”问题回潮反弹 牢牢守住耕地红线
农业农村部近日召开“大棚房”问题常态化监管工作推进会，农业农村部党组书记、部长韩俊，自然资源部党组成员、国家自然资源副总督察陈尘肇出席会议并讲话。会议强调，扎实推进“大棚房”问题常态化监管工作，坚决防止“大棚房”问题回潮反弹，确保农地农用，牢牢守住耕地红线，为保障国家粮食安全提供有力支撑。会议要求，各地要落实“大棚房”问题常态化监管属地责任，健全常态长效监管机制。各级农业农村部门、自然资源部门要加强工作协同，切实形成合力，统筹开展常态化监管和集中清理整治各项工作，指导严格做好设施农业用地备案管理，协调加大对农村新产业新业态合理用地保障，从源头上杜绝“大棚房”问题产生。

【基金动态】

1. 股票型基金自购金额创年度新高

近三年以来，基金公司对旗下股票型基金的自购力度持续加大。数据显示，2022 年相关自购的净申购额首次突破 20 亿元，2023 年超过 22

亿元，今年以来，截至 11 月 27 日，股票型基金自购金额已达到 28.05 亿元，自购力度达到历史上的单年最高。数据显示，股票型基金中，被动型产品的体量显著大于主动型产品。今年以 ETF 为代表的被动型基金“规模战”大幅提升了基金公司自购股票型基金的热情。据统计，今年以来净申购旗下股票型基金的基金公司共有 44 家。其中，净申购额超 1 亿元的基金公司有 12 家，主要集中在头部公司，包括易方达基金、南方基金、嘉实基金、富国基金等。

2. ETF 策略产品密集上新 私募探索被动投资花式玩法

今年以来，被动投资热度逐渐提升，ETF 成为投资者配置资产的重要工具，私募机构也在积极布局 ETF 相关产品。近期，多家私募机构备案的私募产品名字中均带有 ETF 字样。事实上，不少量化私募的产品都会交易 ETF，私募机构涉及 ETF 的策略，最常见的就是套利策略，此外还包括 ETF 增强策略、波段策略、T0 策略等。随着 ETF 品种日益丰富和费率逐渐降低，私募机构能更方便地运用 ETF 进行更加精细化的资产配置，私募机构的 ETF 策略也将更加多元高效。

【买方观点】

中信保诚基金黄稚:近期市场波动加剧，很多投资者关心所谓的“牛”还在吗？从这两天市场情况来看，结构性行情或依然没有改变，科技作为本轮行情的主线之一，预计仍会反复活跃。

特朗普 2.0 时代，国产替代及自主可控迎来催化，信创产业的重要程度再次提升。政策支持力度加大，信创产业预计会全面受益于十万亿

化债政策，政府债务缓解后，对科技创新、民生投入预计将恢复或加大，有利于信创、政府 IT 等和政府相关度较大的板块财务改善。

同时党政信创逐渐向行业信创延展，教育、金融、医疗、能源等行业需求缺口仍非常大，国产替代空间广阔。

往后看，多空博弈预计还会继续，市场波动可能也不会小，但在一个旧叙事反转、逐步恢复理性的市场中，关注有成长与想象空间的优秀行业，逢低关注适时止盈，这种思路或仍然是当下值得参考的投资方式。

（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