

# 每日市场观察

2024 年 12 月 5 日

## 【今日关注】

周三两市沪深指数收跌，成交额 1.7 万亿，比上一交易日减少约 600 亿。行业多数下跌，煤炭、石油、机械、银行等少数行业上涨，传媒、纺织、地产、电力设备等行业跌幅居前。市场风格较大程度上延续了上一日的特征，即红利板块强于市场总体，而其他板块多数下跌，且调整幅度有所加大。活跃资金在局部范围有所动作，但整体活跃度有显著下降，比如机器人板块反复冲高回落，强度不能维持，半导体、计算机板块中个别公司大幅上涨。同时，其他多数个股却表现不佳，之前所常见的板块效应大为减弱。全市场跌幅较大个股的范围也有所扩大。整体看市场情绪在当前阶段受到抑制，避险交易特征较为明显，此种情况下，操作上需相对保守。

## 【市场回顾】

**市场概况：**12 月 4 日，市场午后震荡下挫，创业板指领跌。盘面上市场热点较为匮乏，除了机器人外没有特别强势的板块，大部分热点呈现冲高回落走势。短线方面，连板股走势分化，跌停个股数量有所增多，但整体上全市场仍有百股涨停或涨超 10%。具体盘面上，机器人概念股维持强势，红利股表现活跃。下跌方面，AI 应用方向集体调整，光伏概念股走势低迷。板块方面，机器人、煤炭、工程机械、油气等板块涨幅居

前，影视、传媒、游戏、光伏等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.42%，深成指跌 1.02%，创业板指跌 1.43%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**12月4日，上证净流出 27.77 亿元，深证净流入 38.82 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通用设备、汽车零部件、专用设备，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、光学光电子、广告营销。

## 【消息面】

### 1. 国家金融监督管理总局：改善小微企业融资环境对稳预期、稳信心、稳就业具有重要意义

国家金融监督管理总局网站 12 月 4 日消息，11 月 27 日—29 日，国家发展改革委财金司、金融监管总局普惠金融司在云南省昆明市召开全国支持小微企业融资协调工作机制现场会暨培训会。

会议指出，10 月 15 日支持小微企业融资协调工作机制动员部署视频会议召开以来，各地区、各部门坚决贯彻党中央、国务院决策部署，密切协作、发挥合力，加快推动协调机制落地见效，各项工作取得积极进展。**点评：**随着协调机制的持续完善和各项政策的深入实施，预计小微企业的融资环境将得到进一步改善。这将有助于激发小微企业的创新活力，推动经济高质量发展。创投概念股可以关注。

### 2. 财政部将于 12 月在香港发行 60 亿元人民币国债

根据有关工作安排,财政部将于12月11日在香港特别行政区发行2024年第六期人民币国债,发行规模为60亿元,具体发行安排将在香港金融管理局债务工具中央结算系统(CMU)公布。**点评:**通过观察国债利率的竞价结果,可以判断国际市场对于我国经济发展的真实看法。一般来说,利率越低,表明市场越看好我国未来经济发展前景。这可以成为投资者分析A股市场的重要参照指标之一。

### **3. 全国铁路年度发送旅客首次突破40亿人次**

从中国国家铁路集团有限公司获悉,今年1至11月份,全国铁路累计发送旅客40.08亿人次,年度旅客发送量首次突破40亿人次大关,创历史新高。我国铁路客运量、客运周转量等主要旅客运输指标稳居世界首位。

**点评:**人口的流动一定程度上也能体现出当地经济的活跃性。未来,铁路网的不断完善和扩展,也将会持续助力我国经济社会发展。

## **【行业动态】**

### **1. 11月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)录得51.5,较10月下降0.5个百分点**

11月服务业景气度继续位于扩张区间,但较上月有所回落。12月4日公布的11月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)录得51.5,较10月下降0.5个百分点,仍高于临界点,显示服务业经营活动扩张速度小幅放缓。此前公布的11月财新中国制造业PMI上升1.2个百分点至51.5,已连续两个月位于扩张区间。主要受制造业景气度上升的带动,当月财新中国综合PMI走高0.4个百分点至52.3,创7月以来

新高。国家统计局近期公布的数据显示，11月制造业PMI微升0.2个百分点至50.3，服务业PMI持平于50.1；综合PMI产出指数维持50.8不变。

## **2. 工信部：我国正加快培育发展原子级制造产业**

工业和信息化部相关负责人表示，我国将推动科技创新和产业创新深度融合，加快培育发展原子级制造产业。原子级制造被认为是制造业的未来方向，与传统制造技术相比，原子级制造不仅在尺寸上更加微小、精度也更加高超，被认为是制造技术的终极形态。工业和信息化部相关负责人表示，我国将加快布局原子级制造、量子科技、清洁氢等未来产业的新赛道。设立原子级制造国家科技重大项目，在完善产业生态上，将出台关于原子级制造创新发展的实施意见，此外，还将凝聚业内的合力，通过原子级制造产业，带动高端装备、航空航天、新材料等战略性新兴产业实现跨越发展。

## **3. 我国成功发射海哨一号卫星**

北京时间2024年12月4日12时46分，我国在西昌卫星发射中心使用快舟一号甲运载火箭，成功将海哨一号卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。此次任务是快舟一号甲运载火箭的第28次飞行。

### **【基金动态】**

#### **1. 上交所召开座谈会 研讨上证180ETF产品长期配置价值**

九部门最新部署完善现代商贸流通体系《行动计划》明确，到 2027 年，基本建成联通内外、贯通城乡、对接产销、高效顺畅的现代商贸流通体系。城乡商贸流通网络更加完备，构建分层分类的城市商业布局，完善县乡村三级物流配送体系，果蔬和肉类冷链流通率分别达到 25% 和 45%。批发零售业加快转型，培育 100 家骨干农产品批发市场，品牌连锁、即时零售、直播电商等新业态快速发展，流通组织能力持续增强。数智化、标准化、绿色化水平明显提升，打造一批数字供应链服务平台，托盘标准化率提高至 40% 左右，再生资源回收体系更加健全。国内国际融合发展深入推进，内外贸一体化加快发展，在流通领域培育一批具备全球竞争力的世界一流企业。

## 2. 前 11 月基金分红超 1750 亿元

数据显示，今年前 11 月，市场共有 2777 只基金实施分红，累计分红 5415 次，合计分红金额达 1755.77 亿元。债券型基金仍是分红主力军。前 11 月分红的基金里，有 2375 只为债基，分红总额达 1420.89 亿元，占比均超八成。同时，前 11 月分红次数较多的基金中，超九成为债基，如华泰紫金月月发 1 个月滚动债券发起分红 12 次，工银瑞丰半年定开纯债、同泰恒利纯债、嘉实超短债等分红均超 10 次。

### 【买方观点】

**国泰基金吴可凡：**首先，市场回暖与基本面的改善有一定关系。从近期发布的数据看，10 月份规模以上工业企业利润同比下降 10%，降幅较 9 月份大幅收窄 17.1 个百分点。11 月官方制造业 PMI 环比上升 0.2

个百分点至 50.3%，连续 3 个月回升。可以说，政策发力给经济带来的改善正在逐步显现。

另一方面，目前市场对于政策发力预期有所强化，这也是支撑市场表现的另一重要因素。本月是今年非常关键的时间点，两场重磅会议将先后召开，为经济形势定调，部署明年经济工作规划。目前市场预期官方目标赤字率会有小幅提升，落在 3.5%-4% 的区间。如果官方目标赤字率最终接近甚至超过 4%，将会释放较强的财政扩张信号。短期市场也可能围绕政策反复博弈。

（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