

每日市场观察

2024 年 3 月 21 日

【今日关注】

周三市场低开高走，中字头、石油石化等权重板块表现不俗稳定指数。两市个股涨多跌少，多方占据优势，市场情绪得到了不错的修复。量能方面略有缩减，两市成交刚满万亿，对下一交易日形成一定考验。北向资金修整一日后再度净流入，周四凌晨又迎来美联储利率决议，相对于是否降息，市场更加关注美联储释放出的信号。

沪指依托 5 日、10 日均线上攻，日线级别形成了“两阳夹一阴”的组合形态，周四开盘很可能再度向 3100 点发起上攻。目前 30 周均线的牵引以及 60 周均线下压的情况仍然存在，股指虽短期有望继续跟进但 3100 点附近或仍需要上下震荡整固。

板块方面，目前市场权重护盘，题材板块轮动表现，新质生产力各细分方向反复活跃。前期强势的农业、通信等方向持续性较弱，AI 板块重拾涨势。股指强势震荡过程中板块轮动的节奏加快，大方向上秉持主线思路，波段节奏仍需找好切入点。

【市场回顾】

市场概况：3 月 20 日，市场全天震荡反弹，沪指领涨。盘面上，AI 应用方向全线爆发，Kimi、Sora 概念股领涨。低空经济概念股反复活跃，核污染防治概念股盘中走强，汽车整车概念股震荡走高。下跌方面，

有色金属概念股展开调整。总体上个股涨多跌少，全市场超 3800 只个股上涨。沪深两市 20 日成交额 10000 亿，较上个交易日缩量 779 亿。板块方面，Sora 概念、低空经济、多模态 AI、教育等板块涨幅居前，培育钻石、钢铁、贵金属等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.55%，深成指涨 0.21%，创业板指涨 0.12%。

【资金面】

北向资金：3 月 20 日，全天净买入 55.68 亿，其中沪股通净买入 25.6 亿元，深股通净买入 30.09 亿元。

主力资金流向：3 月 20 日，上证净流入 89.23 亿元，深证净流入 33.46 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、IT 服务、影视院线，主力资金流出排名前三的板块为通信设备、小金属、军工电子。

【消息面】

1. 3 月中国 LPR 不变 专家称仍有降息空间

在上月中国 5 年期以上 LPR(贷款市场报价利率)大幅下调 25 个基点后，3 月份 LPR “按兵不动”。多位专家认为，后续 LPR 仍有降息空间。中国民生银行首席经济学家温彬认为，上月 5 年期以上 LPR 大幅调降后，贷款利率加快下行，将带动整体利率中枢下移，这也会推动政策利率相应跟进，以实现各类利率之间的协同联动。此外，出于对商业银行稳健经营、激发市场主体活力等方面的考虑，LPR 也有降息空间。

点评：LPR 存在下调空间，特别是年初以来国债利率进一步走低，低于同期存款利率水平，为银行存款利率调降创造条件。此外，国内经济稳步修复，物价处于低水平，货币政策空间充足。

2. 国家能源局：1-2月全社会用电量同比增长 11.0%

3月20日，国家能源局发布1-2月份全社会用电量等数据。1-2月，全社会用电量累计15316亿千瓦时，同比增长11.0%，其中规模以上工业发电量为14870亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量192亿千瓦时，同比增长11.1%；第二产业用电量9520亿千瓦时，同比增长9.7%；第三产业用电量2869亿千瓦时，同比增长15.7%；城乡居民生活用电量2735亿千瓦时，同比增长10.5%。

点评：电力是衡量经济发展的重要指标，在相当程度上反映着经济社会的活跃程度。电力数据既是经济的“晴雨表”，也是经济的“风向标”。电力需求的变化，能够客观地反映出不同行业、产业以及区域的经济发展情况。今年前二月，国内用电量出现快速上涨。

3. 消除内外贸衔接制度障碍 持续推进内外贸一体化发展

据商务部3月19日消息，3月15日，促进内外贸一体化发展部际工作机制（以下简称“机制”）全体会议在北京召开。会议总结机制2023年工作，审议通过2024年工作要点。

会议强调，要以国务院办公厅《关于加快内外贸一体化发展的若干措施》（国办发〔2023〕42号）（以下简称《若干措施》）为主线，狠抓落实、深化成效，持续推进内外贸一体化发展。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示，内外贸一体化是打通国内国际两个市场、有效利用两种资源、大力促进国内产业升级发展的重要途径，也是推进产业优势互补和经济全球化的重要手段。因此，坚持和加快内外贸一体化发展，将会进一步激发市场活力，扩大发展空间，带动技术、人才、资本、产业等诸多要素的高效融合和协调发展。

点评：当前内外贸制度衔接还存在的一些障碍，如标准认证体系还存在差异。消除内外贸衔接制度障碍，有利于营造良好发展环境，打造内外贸融合发展平台，促进内外贸物流畅通。

【行业动态】

1. 房地产融资“白名单”加速扩容 超 30 家房企项目入围

多方合力推动下，城市房地产融资协调机制加速落地见效，房地产项目“白名单”持续扩容。据上海证券报记者不完全统计，截至 3 月 19 日，金科股份、碧桂园、奥园集团等 30 余家房企项目已入围“白名单”，一些项目的燃眉之急得到缓解。

伴随“成熟一批，推出一批”逐步成为常态，业内认为，房地产项目“白名单”将进一步扩容。房企项目进入“白名单”后，应抓住契机积极融资，全力保交付，促进房地产市场平稳健康发展。

2. 教育部公布！新增大功率半导体等 24 种新专业

3 月 19 日，教育部公布了 2023 年度普通高等学校本科专业备案和审批结果，并发布 2024 年普通高等学校本科专业目录。

此次一共增设 24 种新专业：立足服务国家战略需要，设置大功率半导体科学与工程、生物育种技术等专业；聚焦科学前沿和关键技术领域，深化“四新”建设，设置电子信息材料、智能视觉工程、智能海洋装备等专业；推动中华优秀传统文化创造性转化、创新性发展，设置中国古典学等专业；聚焦服务健康中国战略需求，落实体育强国建设部署，设置健康科学与技术、体育康养等专业。

教育部同步发布最新版《普通高等学校本科专业目录》，包含 93 个专业类、816 种专业。

3. 小米汽车即将开售 雷军仍想卖到 25 万以上

知情人士表示，小米集团已经确定了小米汽车的定价，相较于去年，此次定价下调了 3 万至 5 万元的幅度。目前标准版的定价可能为 26.6 万起，高配版的定位为 33.6 万元起。不过，发布会前仍有可能调整。目前，小米 SU7 高低版本主要对标特斯拉 Model 3 和极氪 001，不仅配置相似，就连价格也是全面对标。雷军在内部的几次会议中反复商讨，如何能在定价不变的情况下，让小米汽车一炮打响？尽管上市在即，雷军依旧没有十足的把握。雷军或将在发布会当日给予粉丝优惠福利，例如 2000 定金抵扣 6000，3000 元定金抵扣 10000 等。不过具体的优惠幅度，暂时并未敲定，以当天的具体官宣为准。

【基金动态】

1. 又一家外资私募完成备案，不断“加码”布局中国市场。

中国证券投资基金业协会官网显示，全球私募巨头汉领资本（Hamilton Lane）旗下的全资私募子公司——汉领（上海）私募基金管理有限公司在3月18日正式完成备案登记。

2. QDII 密集限购 多只产品提示溢价风险

3月以来，已有多只QDII基金宣布“闭门谢客”。近期，摩根资产管理、富国、易方达、华夏、银华、景顺长城、中银等多家公募基金旗下QDII产品宣布暂停申购或暂停大额申购。

【买方观点】

招商基金：高股息回调！医药板块全线复苏？

FDA加速批准首款MASH疗法，标志着该领域一项重要里程碑，据弗若斯特沙利文报告，预计全球和中国的MASH市场规模在2030年达到322亿美元、355亿元，国内众多药企布局NASH药物研发，关注相关进展。

消息面上看，创新药相关政策草案引发市场关注，仍需根据后续具体落地情况，创新方向有望迎来较多催化，AACR、ASCO等重要学术会议在Q2召开，多家国内创新药企重磅数据有望发布，医药领域全球创新前沿技术持续进展，GLP-1双激动剂临床数据积极、细胞治疗实体瘤领域关注较高。受海外政策影响，CXO相关标的短期波动较大继续关注相关事件的实际进展情况。



医药技术创新迭代、新需求不断释放，医药创新发展和国际化是长期方向，需求端受经济增长收入提升、人口老龄化等推动未来具备增量，继续关注医药景气方向长期布局机会。

(今日关注撰写者：财达证券蒋卓晓，注册投顾执业编号：S0400620090004)

(消息面点评撰写者：财达证券任燕楠，证券分析师资格编号：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提供。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