

每日市场观察

2024年9月25日

【今日关注】

周二市场放量上涨，成交额大幅放量至 9700 多亿，行业全部上涨，食品饮料、非银、煤炭、农业、化工等行业涨幅居前。

国新办发布会公布了一系列重大政策措施，包括降准、降息、降存量房贷利率，创设新的政策工具支持股票市场发展，尤其是对平准基金创设作出回应。市场应声上涨，从行业普遍涨幅较大以及成交量接近万亿情况看，有较多资金进行了回补操作。并且从盘中分时看，资金持续进入的迹象比较明显。在上述政策超预期情况下，后续较强力度的反弹可以期待。

行业方面，证券、保险、白酒、煤炭等大市值行业和公司有较大涨幅，表明资金相对更青睐优质核心资产。而市场情绪被激发后，前期跌幅较大的科技成长行业的龙头公司，也有望出现轮动的机会。

【市场回顾】

市场概况：9月24日，市场全天放量大涨，三大指数均涨超4%，沪指创2020年7月6日以来最大单日涨幅。盘面上，大金融股全线爆发，白酒股午后大涨，钢铁股震荡走强，新能源赛道股展开反弹。总体上个股涨多跌少，全市场超5100只个股上涨。板块方面，多元金融、钢

铁、证券、白酒等板块涨幅居前，无下跌板块。截至收盘，沪指涨 4.15%，深成指涨 4.36%，创业板指涨 5.54%。

【资金面】

主力资金流向:9月24日，上证净流入 356.94 亿元，深证净流入 242.03 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、通信设备，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、半导体、化学制药。

【消息面】

1. 潘功胜：创设股票回购增持再贷款 首期 3000 亿后续可追加

国务院新闻办公室 9 月 24 日举行新闻发布会，中国人民银行行长潘功胜在会上表示，创设股票回购增持再贷款，引导商业银行向上市公司和主要股东提供贷款，用于回购增持上市公司股票。人民银行将向商业银行发放再贷款，再贷款利率为 1.75%，商业银行给客户办贷款的时候利率会加 0.5 个百分点，也就是 2.25%，首期是 3000 亿，如果这项工作做得好，后续可以追加。

点评:为更多的上市公司和主要股东提供了增持或者回购的机会，长期来看有助于股价的稳定和上涨。同时也有助于商业银行提升业务收入渠道。

2. 存量房贷利率降低 50 个基点后 100 万元房贷 30 年减少 10 万元

国务院新闻办公室 24 日上午 9 时举行新闻发布会，宣布在房贷方面，将降低存量房贷利率并统一房贷最低首付比例，引导商业银行将存量

房贷利率降至新发房贷利率附近，预计平均降幅大约在 0.5 个百分点左右。

点评：市场对于降低房贷利率期盼已久，此举可有效促进居民减轻还贷压力，并保持房地产和金融市场稳定。

3. 潘功胜：证券基金保险公司互换便利首期规模 5000 亿 获取的资金只能用于投资股市

人民银行行长潘功胜表示，人民银行第一次创设结构性货币政策工具支持资本市场。其中一项是证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司使用自身拥有的债券、股票 ETF、沪深 300 成份股作为抵押，从中央银行换入国债、央行票据等高流动性资产，这项政策将大幅提升相关机构的资金获取和股票增持。机构通过这个工具获取的资金只能用于投资股票市场。潘功胜透露，首期互换便利操作规模 5000 亿元，未来可视情况扩大规模。

点评：最近一个月以来，市场整体成交量主要集中在 5000 亿元到 6000 亿元的水平，因此 5000 亿元的规模对于当前股市是体量很大的增量资金，可有效提振市场信心。同时，金融机构也有望借此机会提升收入水平。

【行业动态】

1. 国家发改委：国债资金支持用能设备更新 预计每年可形成节能量约 300 万吨标准煤

国家发展改革委召开专题新闻发布会，介绍大规模设备更新行动的最新进展。相关负责人表示，国债资金支持范围目前已扩大到重点行业节能降碳改造。国家发展改革委相关负责人表示，现在各个领域还存在着大量高能耗老旧设备。本轮设备更新的一个重要方面就是聚焦工业、建筑、交通、能源等重点领域，大力支持锅炉、电机、汽轮机、变压器、换热器、泵、压缩机、照明等高耗能高排放设备更新改造。7月底以来，地方和企业积极申报用能设备更新项目。国家发展改革委环资司司长刘德春表示，今年国债资金支持的设备更新项目超过500个，项目总投资超过500亿元。初步测算，相关项目实施后，预计每年可形成节能量约300万吨标准煤，减少二氧化碳排放约800万吨，将对实施节能降碳行动形成有力支撑。

2. 农业农村部：今年秋冬猪肉上市量将稳定增加

即将到来的国庆节期间以及今年秋冬季，全国生猪和猪肉整体供应形势将会如何？农业农村部研判：今年秋冬猪肉上市量将稳定增加。据农业农村部监测，8月份全国能繁母猪存栏量为4036万头，环比下降0.1%、同比下降4.8%，相当于3900万头正常保有量的103.5%，处于产能调控绿色合理区域，全国中大猪存栏量环比增长1.8%。农业农村部表示，针对国庆消费旺季，将加密生猪生产和市场形势调度分析，引导养殖场户保持合理生产节奏。

3. 八月份全国共销售彩票543.69亿元 同比增长2.7%

财政部发布数据，8月份，全国共销售彩票543.69亿元，同比增加14.12亿元，增长2.7%。其中，福利彩票机构销售177.36亿元，同比减少

9.07 亿元，下降 4.9%；体育彩票机构销售 366.33 亿元，同比增加 23.19 亿元，增长 6.8%。8 月份全国彩票销量增速较 7 月下降较多的主要原因，一是去年同期基数相对较高，福彩、体彩即开型彩票销量增速下降较快。二是欧洲杯赛事结束，竞猜型彩票销量增速放缓。1-8 月累计，全国共销售彩票 4175.01 亿元，同比增加 417.41 亿元，增长 11.1%。其中，福利彩票机构销售 1403.90 亿元，同比增加 140.65 亿元，增长 11.1%；体育彩票机构销售 2771.11 亿元，同比增加 276.76 亿元，增长 11.1%。

【基金动态】

1. 李云泽：支持符合条件的保险机构设立私募证券投资基金

国家金融监管总局李云泽表示，国家金融监管总局将继续支持资本市场持续稳定健康发展，下一步将主要从以下三方面着手：一是扩大保险资金长期投资改革试点，支持其他符合条件的保险机构设立私募证券投资基金，进一步加大对资本市场的投资力度。二是督促指导保险公司优化考核机制，鼓励引导保险资金开展长期权益投资。三是鼓励理财公司、信托公司加强权益投资能力建设，发行更多长周期权益产品。

2. 吴清：进一步优化权益类基金产品注册 大力推动宽基类基金产品创新

证监会主席吴清表示，证监会将大力发展权益类公募基金，重点是督促基金公司进一步端正经营理念，坚持投资回报导向，着力提升投研

和服务能力，创设更多满足老百姓需求的产品。进一步优化权益类基金产品注册，大力推动宽基类基金产品创新。

【买方观点】

摩根资产管理：金融政策连续出台，体现了对当前经济形势的积极应对。通过降准、降息预期引导，降低存量房贷利率以及推出支持资本市场的新货币政策工具等措施，旨在降低实体经济的融资成本，加强金融对实体经济的支持，同时稳定资本市场，为经济的高质量发展提供有力支撑。在国内经济持续复苏的背景下，美联储降息举措打开国内货币政策空间，结合财政政策下半年或加大力度，3000 亿元超长期特别国债下达，“两新”政策全面启动，市场有望企稳回升。

（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