

每日市场观察

2024年3月22日

【今日关注】

周四市场小幅高开后强势震荡，两市涨跌停家数几乎持平，市场情绪有一定回落。量能较前一交易日小幅增加，北上资金却再度净流出。市场震荡过程中资金虽出现分歧，但成交情况仍可以维持万亿规模，短期板块轮动的格局有望延续。

沪指高开后小跌收盘，盘中下探至5日均线附近获得支撑，周五开盘短期均线或将继续跟进，股指有望继续向3100点推进。本周沪指大概率收红，下周开盘5周均线可能继续上行托举指数，下方支撑进一步夯实，指数蓄势后或将收复3100点大关。

板块方面，低空经济现涨停潮，猪肉、贵金属等板块涨势较好。近期市场热点主要集中在新质生产力方向，细分来看，飞行汽车、人工智能相对较强。指数蓄势过程中个股波动率趋弱，结构性特征或愈加明显。

【市场回顾】

市场概况：3月21日，市场全天震荡调整，三大指数均小幅下跌。盘面上，低空经济板块持续爆发，AI应用方向继续活跃，猪肉股集体走强，存储芯片概念股一度冲高。下跌方面，汽车拆解概念股展开调整。总体上个股跌多涨少，全市场超2900只个股下跌。沪深两市21日成

成交额 10677 亿，较上个交易日放量 677 亿。板块方面，猪肉、低空经济、贵金属、Sora 概念等板块涨幅居前，汽车拆解、AI 手机、CRO、液冷服务器等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.08%，深成指跌 0.36%，创业板指跌 0.64%。

【资金面】

北向资金：3 月 21 日，北向资金净卖出 60.2 亿，其中沪股通净卖出 31.12 亿元，深股通净卖出 29.08 亿元。

主力资金流向：3 月 21 日，上证净流入 18.48 亿元，深证净流出 25.30 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、影视院线、养殖业，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、电池、通信设备。

【消息面】

1. 国家发改委：加快培育发展新质生产力 大力推进现代化产业体系建设

国家发改委副主任刘苏社表示，下一步，我委将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快培育发展新质生产力，大力推进现代化产业体系建设。我们将强化企业创新主体地位，以科技创新引领产业创新，促进形成龙头企业创新引领、中小企业快速成长、初创企业不断涌现的企业梯队；打造产业集聚发展高地，推动战略性新兴产业融合集群发展，打造一批结构合理、各具特色、优势互补的区域经济新增长极；优化产业创新发展生态，完善人才培养、引进、使用、合理流动的工作机制，创新多元化资金供给，积极融入全球创新生态。通过这些举

措，促进战略性新兴产业加快发展，不断塑造发展的新动能和新优势，推动经济高质量发展。

点评：今年1—2月，制造业投资增速加快，同比增长9.4%，增速比整体投资高5.2个百分点，成为稳投资、稳经济的重要支撑。数据显示，我国制造业转型升级步伐不断加快，结构持续优化，具有高科技、高效能、高质量特征的行业正呈现发展向好态势。

2. 央行：与国外央行相比我国货币政策传导是有效的 目前信贷增速也保持在合理水平

中国人民银行副行长宣昌能在国新办发布会上表示，国外央行资产负债表变动也很受关注，特别是国外主要央行的QE、QT等，也是因为他们的法定存款准备金率几乎为零，调节余地很小，更多是通过主动扩表和缩表来调节流动性。我国存款准备金率平均水平还有7%，仍然是投放流动性的重要手段。另外，我国央行资产负债表约45万亿元，贷款余额是244万亿元，两者的比例接近1:5，与国外央行相比，我国货币政策传导是有效的，目前信贷增速也保持在合理水平，有助于实现央行法定目标和支持经济高质量发展。刚才讲到国外央行，公开市场操作是调节流动性的主要渠道，也就是扩表、缩表的主要手段。

点评：货币政策法定目标是保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长。近年来，我国货币政策实现了保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。

3. 财政部：财政收入延续恢复性增长态势 开局平稳

3月21日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍近期投资、财政、金融有关数据及政策情况。财政部副部长廖岷介绍，财政收入延续恢复性增长态势，开局平稳。今年1-2月，全国一般公共预算收入4.46万亿元，同比下降2.3%，但是按照可比口径实际增长2.5%左右。

点评：财政收入延续恢复性增长态势，开局平稳。前2个月全国一般公共预算收入实际上实现了恢复性增长，与宏观经济稳中向好态势基本保持一致。

【行业动态】

1. 国家能源局：2025年我国初步建成煤矿智能化标准体系

据国家能源局消息，为加快构建煤矿智能化标准体系，培育发展新质生产力，国家能源局近日起草印发了《煤矿智能化标准体系建设指南》。

《建设指南》提出，到2025年，初步建立起结构合理、层次清晰、分类明确、科学开放的煤矿智能化标准体系，满足煤矿智能化建设基本需求；到2030年，煤矿智能化标准体系基本完善，在智能化煤矿设计、建井、生产、管理、运维、评价等环节形成较为完善的系列标准。

2. Sensor Tower：2月中国手游厂商吸金20.3亿美元

Sensor Tower发布了最新的研究报告，显示中国手游厂商2月总收入环比提升3.6%。2月共37个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100，合计吸金20.3亿美元，占本期全球TOP100手游发行商收入38.9%。

3. 上海将从四个方面推动未来产业率先示范应用

从 21 日举行的未来产业先导区建设“一周年”新闻通气会上获悉，上海将从四个方面推动未来产业率先示范应用，包括办好全球“未来产业之星”大赛、推进未来产业先导区建设、实施未来产业试验场“揭榜挂帅”、丰富政策工具箱。比如，围绕生物制造、量子科技、6G、新型储能、深海探采、低空经济、商业航天等领域，突破一批标志性技术和产品，建设一批标志性场景。

【基金动态】

1. 规模难以“涨”到 2 亿元以上 公募 FOF 遇成长难题

虽然今年以来基金平均业绩已接近“回正”，但在规模增长方面难以突破瓶颈的公募 FOF，不得不直面生存的压力。从总量上来看，目前公募 FOF 的数量并没有因为清盘而减少。数据显示，截至 3 月 20 日，今年以来新成立的公募 FOF 已有 10 只，合计发行份额为 25.7 亿份，平均每只募集金额为 2.57 亿份，相比 2023 年全年平均募集 1.99 亿份有所回升。但另一方面，目前有 10 多只三年持有期养老 FOF 规模未能达到 2 亿元，未来或将触发清盘红线。对于存量的 FOF 产品来说，生存压力已经扑面而来。

2. 业内人士：次新基金快速建仓 反映出机构对后市的乐观态度

今年以来，多只年内成立的次新基金，在市场遭遇调整时逆势建仓，很快就获得一二十个点的收益。在业内人士看来，次新基金快速建仓，反映出机构对后市的乐观态度，也表明机构逆周期布局，更有可能提

升投资者的获得感。从市场表现看，2月6日以来，截至3月19日，上证指数涨幅超13%。随着市场逐步回暖，多只次新基金收获颇丰。

【买方观点】

嘉实基金：美联储按兵不动，纳指创收盘历史新高！如何布局？

最新消息，本月的美联储议息结果出炉，和我们之前的预期一样，本次仍然暂停加息，为去年以来的第五次暂停加息。对于后面的利率走向，此前市场预期有所摇摆，但最新的美联储点阵图显示今年仍将降息三次。

受此影响，美股三大股指集体收涨，纳指涨1.25%，道指涨1.03%，标普500指数涨0.89%，均创历史收盘新高。

美联储也给出了相对偏“鸽”的发言：通胀率已大幅下降，政策利率可能已达到峰值，在今年某个时候开始放松货币政策是合适的。

美联储议息会议影响的是市场流动性，降息会提高市场的估值和风险偏好，AI趋势则会影响企业的业绩，进一步提升科技巨头的利润。

美国迎来降息周期，叠加人工智能科技大周期开启，纳指100指数作为汇聚全球科技龙头的代表性指数具有较高的配置价值。

（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。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