

每日市场观察

2024年3月25日

【今日关注】

上周五市场整体表现较弱，各大指数与个股跌多涨少，市场情绪继续回落。北向资金连续2日净流出，上周资金整体呈现流出，周五盘中人民币大幅贬值或形成一定压力。午后沪深300ETF获资金关注，本月首次较大幅度下挫兑现了一部分资金压力，短期市场或仍需消化。

沪指周五下跌一度跌破20日均线，向下试探后小幅回升。当前指数运行于短期均线之下且留下了较长的下影线，但尚不能确认是企稳信号。短线来看，本周周初沪指仍有可能继续回落调整，但周线级别5周均线可能继续上行托举指数，回撤的幅度或将有限。

板块方面，上周五板块个股普跌，人工智能应用端方向逆势走强，铜连接板块表现亮眼。目前指数进攻性减弱，板块轮动效应增强，低空经济、铜连接等方向个股数量较少难以扭转指数趋势。4月临近业绩披露，短期板块轮动的话注意规避有业绩风险的个股。

【市场回顾】

市场概况：3月22日，市场全天低开调整，创业板指领跌。盘面上，AI应用方向再度爆发，铜缆高速连接概念股逆势大涨，算力租赁概念股午后活跃，存储芯片概念股早盘拉升，低空经济概念股走势分化。下跌方面，有色金属概念股陷入调整。此外高位股尾盘杀跌。总体上

个股跌多涨少，全市场超 4300 只个股下跌。沪深两市 22 日成交额 10973 亿，较上个交易日放量 296 亿。板块方面，铜缆高速连接、传媒、算力租赁、存储芯片等板块涨幅居前，贵金属、小金属、农业、CRO 等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.95%，深成指跌 1.21%，创业板指跌 1.47%。

【资金面】

北向资金：3 月 22 日，北向资金净卖出 31.38 亿，其中沪股通净卖出 17.14 亿元，深股通净卖出 14.24 亿元。

主力资金流向：3 月 22 日，上证净流出 86.22 亿元，深证净流出 58.53 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为出版、通信服务、影视院线，主力资金流出排名前三的板块为证券、白酒、医疗服务。

【消息面】

1. 国家能源局：编制加快推动氢能产业高质量发展的相关政策

国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》，其中提出，加快培育能源新业态新模式。加强新型储能试点示范跟踪评价，推动新型储能技术产业进步。编制加快推动氢能产业高质量发展的相关政策，有序推进氢能技术创新与产业发展，稳步开展氢能试点示范，重点发展可再生能源制氢，拓展氢能应用场景。稳步推进绿色清洁液体燃料发展，有序推动纤维素等非粮燃料乙醇技术创新和产业化，抓好生物柴油推广应用试点示范。稳步推进生物质能多元化开发利用。推动有条件的工业园区实施低碳零碳改造，推广综合能源站、源网荷储一体化等绿

色高效供用能模式。因地制宜探索实施新能源微电网、微能网、发供用高比例新能源应用等示范工程。

点评：推动新能源高质量发展已成为国际社会普遍共识，在政策、产业、投资、环保聚集下，我国新能源产业方向领先、规模领先、产业领先、政策领先等成效日益显现。

2. 2024 年促进跨境贸易便利化专项行动在 20 个城市集中开展

从海关总署获悉，海关总署日前会同国家发展改革委、财政部、交通运输部等 14 个部门，协调部署在 13 个省份的 20 个城市集中开展为期 5 个月的 2024 年促进跨境贸易便利化专项行动。

为进一步打造优化口岸营商环境示范高地，促进全国口岸营商环境整体提升，在去年专项行动基础上，今年参与城市新增辽宁沈阳、山东济南、安徽合肥，扩容后共有北京、天津、上海、重庆、大连、宁波、厦门、青岛、深圳、石家庄、唐山、南京、无锡、杭州、广州、东莞、海口、沈阳、济南、合肥。

点评：开展促进跨境贸易便利化专项行动，是对标对表国际先进水平、深化国际贸易领域改革创新、聚焦经营主体关切、提振经营主体信心的重要举措。提升贸易便利化水平对于我国外贸实现“质升量稳”目标意义重大，今年的政府工作报告提出“营造市场化、法治化、国际化一流营商环境”。

3. 突然降息！瑞士央行打响“第一枪”

当地时间 3 月 21 日，瑞士央行意外宣布，降息 25 个基点，将基准利率从 1.75% 下调至 1.5%，令市场颇感震惊。有观点认为，瑞士央行意外降息或将放大美联储、欧洲央行年内降息的可能性。

在瑞士央行意外降息之后，英国央行当天也公布了最新利率决议，其中显示，英国央行连续第五次维持基准利率不变，符合市场预期。目前，市场预计，英国央行 6 月降息的可能性已超 50%，市场普遍预计英国央行将在年内降息三次。

点评：瑞士央行的降息显示了其在货币政策上的独立性和前瞻性，反映了对通胀压力的敏感反应。市场预期，瑞士央行今年有望继续降息。

【行业动态】

1. 中信银行副行长胡昱：对存量房地产客户加强封闭式管理，稳妥化解风险

3 月 22 日，中信银行召开 2023 年度业绩发布会，中信银行副行长、风险总监胡昱在会上表示，“从市场面来看，房地产市场在分化的过程中，一方面是区域分化，另一方面主体也在分化，房地产中好的主体还在正常经营，但一些资产负债率比较高、资产配置不好的主体依然非常艰难，整体房地产风险还正在逐步出清的过程中。”

2. 月之暗面：所有合规开发者和企业均可接入

针对 Kimi 概念股近期的股价波动，Kimi 智能助手的开发商北京月之暗面科技有限公司回应称，月之暗面的开放平台（platform.moonshot.cn）是面向所有开发者和企业用户开放的，任

何合规的开发者和企业，都可以将 Kimi 智能助手背后的同款大模型 API（应用程序编程接口）接入到自己的产品或服务中，基于 Kimi 大模型的长文本处理和指令遵循能力，升级或打造全新的、有创造力的产品或服务。

3. Omdia：预计 2024 年 AMOLED 显示驱动芯片的需求将同比增长 19%

《科创板日报》22 日讯，据 Omdia 报告显示，在 AMOLED 显示驱动芯片市场，智能手机出货量仍占最大份额，2023 年占据 67%，2024 年将占 62%。2024 年，随着越来越多的 LCD 智能手机升级为 AMOLED，AMOLED 智能手机驱动芯片的出货量预计将同比增长 11%。此外，由于 iPad Pro 采用 OLED 面板，预计 2024 年 AMOLED 平板电脑驱动芯片的出货量将达到 9200 万颗，同比增长 224%。另外，由于智能手表、笔记本电脑和 OLED 电视的需求不断增长，Omdia 预计 2024 年 AMOLED 显示驱动芯片的需求量将同比增长 19%

【基金动态】

1. “DMA 策略三个不新增” 量化私募备案新产品须承诺

最新获悉，当前量化私募备案新量化产品时，须向有关部门签署承诺，在 DMA 策略产品线做到“三个不新增”。具体而言，一是不新增新的合约，即涉及到 DMA 策略的收益互换到期后不再展期；二是不新增投资人，即过往未投资过 DMA 产品的投资人，不允许向其出售 DMA 产品；三是不新增募集规模，即保持 DMA 策略存量规模不变，不再新增。对此，上海某百亿级量化私募创始人向记者证实了上述消息。“近期公

司在向有关部门备案 DMA 策略之外的新量化产品时，须向相关部门签署上述承诺。”

2. “红利+X”策略火热出圈 哪些基金跟踪布局

得益于年初以来持续向好的产品业绩，红利策略基金在近期吸睛十足。此外，中国证监会于近期推出新政，提及要推动更多上市公司分红回购，也令红利策略基金站至聚光灯下。从国内外经验来看，红利因子是长期有效的策略，能够在长期带来较为稳定的超额收益。但再好的资产也不能避免短期的波动和不确定性，于是“红利+X”策略的基金开始被更多投资者关注。同花顺 iFinD 数据显示，截至 3 月 19 日，当前共有 132 只基金（份额合并计算，下同）名称中含“红利”，部分采用“红利+价值”、“红利+国企”策略的基金业绩排名靠前。

【买方观点】

南方基金孙鲁闽：关注三个方向？

短期来看，A 股市场或将处于震荡状态，对此保持战略看多的态度。

近期，从 FED 模型的角度来看，股债风险溢价率依然处于较高的水平，这意味着当前市场环境下，可关注 A 股的长期配置价值。

关注哪些板块？主要关注以下三个方向：

1. 高股息类固收品种，例如金融行业；
2. 业绩稳定增长板块，例如食品饮料、医药、轻工、家电等业绩稳定增长行业的龙头企业；

3. 优质制造业，主要包括化工、汽车、机械、电力设备与新能源等行业中具备全球竞争力的公司。

(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