

每日市场观察

2024 年 3 月 26 日

【今日关注】

周一市场冲高回落跳水，受人民币汇率波动、地缘政治、量化监管等因素影响，各大指数均出现不同程度下挫。两市超过 4500 家个股下跌，市场情绪进一步回落。成交量小幅收缩但仍在万亿水平，北向资金尾盘逆势流入，短期市场获利盘涌出后或有一定修复。

沪指收上影线并跌落 20 日均线，技术上短线 5 日均线或有“死叉”10 日均线的可能，当前 5 日、10 日均线均已拐头向下，指数可能挑战 3000 点整数支撑。周线级别来看，30 周均线下行逐渐趋缓，指数短暂消化后或仍可企稳回升，下探空间可能十分有限。

板块方面，周一早盘石油石化、煤炭、有色等周期板块强势走高，带动指数一度上行，科技板块相对疲软。市场已经连续调整三日，短线或已接近情绪低点，目前量能充沛的情况下如有反弹以人工智能为代表的科技板块可能依旧是市场主线。

【市场回顾】

市场概况：3 月 25 日，市场全天冲高回落，创业板指领跌，三大指数均失守 20 天线。盘面上，周期股逆势走强，其中油气股领涨，有色金属概念股再度走强，造纸板块盘中异动，小米汽车概念股表现活跃，房地产板块一度反弹。下跌方面，近期热门板块全线退潮，高位股持

续调整。总体上个股跌多涨少，全市场超 4500 只个股下跌。沪深两市 25 日成交额 10435 亿，较上个交易日缩量 538 亿。板块方面，油气、小米汽车、银行、贵金属等板块涨幅居前，Sora 概念、铜缆高速连接、传媒、存储芯片等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.71%，深成指跌 1.49%，创业板指跌 1.91%。

【资金面】

北向资金：3 月 25 日，北向资金净买入 55.71 亿，其中沪股通净买入 38.51 亿元，深股通净买入 17.2 亿元。

主力资金流向：3 月 25 日，上证净流出 41.39 亿元，深证净流出 64.14 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为工业金属、其他电子、工程机械，主力资金流出排名前三的板块为证券、软件开发、消费电子。

【消息面】

1. 财政部部长蓝佛安：统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业培育

财政部部长蓝佛安在中国发展高层论坛 2024 年年会上表示，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点，新质生产力的特点是创新。近年来，财政部坚持把科技创新作为重点领域予以优先保障，在财政资金引导带动下，全社会研发经费稳居世界第 2 位，年均增幅超 10%。下一步将强化政策集成，加大支持创新发展力度，推动高

水平科技自立自强，统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业培育，因地制宜发展新质生产力，塑造发展新动能新优势。

点评：发言为我们展示了政府在推动产业升级与创新发展方面的战略思考和具体行动，突显了创新在推动国家经济转型升级中的核心地位。财政部近年来在科技创新领域的投入和支持力度不断加大，通过财政资金的引导作用，有效带动了全社会研发经费的稳步增长，这也体现了我国对于创新发展的坚定决心。

2. 国家数据局局长刘烈宏：目前在构建联网调度、普惠易用、绿色安全的全国一体化算力体系

国家数据局局长刘烈宏3月25日在中国发展高层论坛2024年年会上表示，去年以来，生成式人工智能的快速发展对算力提出了更高、更迫切的需求，全国一体化算力体系建设的必要性愈益突出，目前，在构建联网调度、普惠易用、绿色安全的全国一体化算力体系。刘烈宏表示，目前，在产业生态、算力供给、网络传输、业务调度、系统运营、技术创新等方面进行了部署，目标是构建联网调度、普惠易用、绿色安全的全国一体化算力体系，希望通过优化算力布局更好服务数字经济发展。

点评：发言为我们展示了一个全面、系统、前瞻的全国一体化算力体系建设蓝图，生成式人工智能的迅猛发展对算力的需求已经变得更为迫切和高标准，全国一体化算力体系的建设变得愈发重要。全国一体化算力体系对于推动数字经济与实体经济的深度融合，实现高质量发展具有不可替代的作用。

3. 发改委主任郑栅洁：将在 7 大领域推动设备更新 有望形成年规模 5 万亿以上的巨大市场

国家发展改革委主任郑栅洁表示，我们将在工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等 7 大领域推动设备更新，有望形成年规模 5 万亿以上的巨大市场；开展汽车、家电、家居等耐用消费品更新换代，有望释放万亿规模的市场潜力；推动能耗双控向碳排放双控转变，2030 年前每年至少需要新增投资 2 万亿元以上。中外企业都可以从中分享红利，赢得发展新增量新优势。

点评：这一重要表态不仅展现了我国在新一轮设备更新换代的坚定决心，也预示着在多个关键领域将释放出巨大的市场潜力。推动七大领域的设备更新和耐用消费品的换代也为中外企业提供了广阔的合作空间和发展机遇。

【行业动态】

1. 工信部部长：推进新型工业化 为各国企业在中国创新创业提供重要机遇

工业和信息化部部长金壮龙在中国发展高层论坛 2024 年年会上表示，展望未来，中国推进新型工业化，加快建设现代化产业体系，将释放巨大发展动能，为深化产业链供应链国际合作提供广阔空间，也将为各国企业在中国创新创业提供重要机遇。将不断扩大高水平开放，落实全面取消制造业领域外资准入限制措施，深化与世界各国企业互利合作，共同推动产业链供应链优化升级。

2. 中汽协：2024年2月中国品牌乘用车市场份额近60%

据中国汽车工业协会统计分析,2024年2月,中国品牌乘用车销量79.1万辆,同比下降9.4%,市场份额为59.4%,上升6.5个百分点。2024年1-2月,中国品牌乘用车销量206.6万辆,同比增长26.7%,市场份额为59.9%,上升7.6个百分点。

3. 国家邮政局：1-2月邮政行业寄递业务量完成262.6亿件 同比增长25.1%

国家邮政局公布2024年2月邮政行业运行情况。1-2月,邮政行业寄递业务量完成262.6亿件,同比增长25.1%。其中,快递业务量完成232.6亿件,同比增长28.5%。1-2月,同城快递业务量完成21.9亿件,同比增长28.3%;异地快递业务量完成205.4亿件,同比增长28.5%;国际/港澳台快递业务量完成5.3亿件,同比增长31.9%。

【基金动态】

1. 本周19只基金新发 指数、债券仍是新发主力

本周新发基金共有19只,投资类型上看,被动指数型基金与债券型基金仍为新发主力军,前者数量为7只,后者也为7只,主动权益型基金发行3只,FOF基金为2只。

2. 20只QDII 25日启动限购 全市场已有超半数QDII暂停申购或暂停大额申购

近期,多只QDII基金陆续宣告限制大额申购,25日又有20只QDII基金(份额分开计算)启动限购模式,申购限额从1万元到100万元不

等。截至3月25日，全市场目前QDII产品数量为612只，其中共有310只QDII基金处于暂停申购或暂停大额申购，占比已超过一半。业内人士表示，QDII限购主要原因有二，一是避免资金追高、过快涌入影响基金正常运行，从而影响投资人利益；二是基金管理人外汇额度紧张导致。

【买方观点】

联博基金朱良：量化基本面护航 以价值策略掘金

在朱良看来，提高投资胜率的因素非常多，其中，跳脱出单一市场的视野局限是重要因素之一。以量化为例，他认为，量化投资并不只是简单的数理关系的论证，而是穿越时间与空间的美妙奏章。具体到2024年看好的细分领域，朱良提到了三大方向：

第一大方向，在全球攻城略地且大有斩获的企业，尤其是出口业务表现突出。比如，随着全球制造业数据复苏迹象愈加明显，将有不少中国上市企业将因此受益，其中新能源巴士制造商这一细分领域值得关注。

第二大方向，具备稳定派息特征的企业。朱良认为，低利率环境将继续维持一段时间，能稳定分红的高股息股票将有机会获得市场青睐，比如港口运营商、收费高速公路运营商等。

第三大方向，政策重点扶持的企业。朱良表示，随着经济稳中向好，将会寻找受惠于支持性政策的题材和企业。“当然我们更重视政策的推出能否对公司治理结构的提升、现金流的改善、投资者回报的力度

等方面产生积极效应，而不是单纯地参与主题。”朱良表示。

(今日关注及消息点评撰写者：财达证券蒋卓晓,注册投顾执业编号：S0400620090004)

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