

每日市场观察

2024 年 12 月 31 日

【今日关注】

周一沪深市场三大指数小幅上涨。其中沪指收报 3407.33 点，涨 0.21%；深证成指收报 10671.16 点，涨 0.10%；创业板指收报 2206.29 点，涨 0.06%。沪深两市成交额 1.28 万亿元，较上周五小幅缩量。板块上看，红利低波类的银行、保险、煤炭等处于涨幅前列；旅游酒店、培育钻石、国产乳业、种业养殖、汽车服务、高速连接器、食品饮料等板块处于弱势调整之中。个股方面，下跌股票数量接近 4000 只，金融等大盘股走势较强。沪指自 24 日以来，基本呈现出缩量小步攀升的态势。具体到 2024 年收官行情倒数第二个交易日，沪指全天表现为窄幅震荡走势。从大的趋势分析，市场保持继续上行的走势值得期待，投资者可以乐观心态迎接 2025 年行情的到来。从近期市场盘面来看，风格轮动较快，低波红利和科技成长交相辉映，但实际操作中投资者很难准确跟上市场的节奏，追热点可能会变成追涨杀跌，反而不如持有价值股，静待花开。总体上看，以银行为代表等价值板块走势较强，2025 年一月上市公司开始进行年度业绩预告，市场情绪将会转向业绩增长的标的，操作上，投资者可以未雨绸缪，积极调仓换股，从业绩较差的概念题材板块转移到业绩良好的低估板块上。

【市场回顾】

市场概况：12月30日，市场全天窄幅震荡，三大指数小幅上涨，大小指数继续分化，北证50指数跌超4%再创阶段新低。盘面上，大金融股集体走强，算力概念股表现活跃，零售股维持强势。下跌方面，铜缆高速连接概念股尾盘跳水。板块方面，保险、银行、煤炭、算力等板块涨幅居前，农业、旅游、海南、铜缆高速连接等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.21%，深成指涨0.1%，创业板指涨0.06%。

【资金面】

主力资金流向：12月30日，上证净流入45.38亿元，深证净流入49.52亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、软件开发、股份制银行，主力资金流出排名前三的板块为电力、通信设备、白酒。

【消息面】

1. 财政部：对于路线相对固定、主要在城区行驶的公务用车 原则上100%采购新能源汽车

财政部办公厅关于进一步明确新能源汽车政府采购比例要求的通知，其中提到，主管预算单位应当统筹确定本部门（含所属预算单位）年度新能源汽车政府采购比例，新能源汽车可以满足实际使用需要的，年度公务用车采购总量中新能源汽车占比原则上不低于30%。其中，对于路线相对固定、使用场景单一、主要在城区行驶的机要通信等公务用车，原则上100%采购新能源汽车。采购车辆租赁服务的，应当优先租赁使用新能源汽车。

点评：近几年新能源汽车在我国发展迅速，国产品牌市场占比大幅提升。随着新一轮扶持政策的陆续推出，后续新能源汽车市占率有望延续快速增长的趋势。

2. 贸促会将推动更多外国企业来华投资

中国贸促会新闻发言人孙晓在12月例行新闻发布会上表示，当前，中国政府正坚定推进高水平对外开放，进一步扩大市场准入，为外资企业在中国发展营造市场化、法治化、国际化一流营商环境和更多发展机遇。

点评：高水平对外开放有利于我国尽快实现产业升级，并助力国内经济保持高质量增长。未来，更多的国内企业有望进军国际市场。

3. 2023年全国文化及相关产业增加值占GDP比重为4.59%

据国家统计局披露，根据第五次全国经济普查结果，经核算，2023年全国文化及相关产业增加值为59464亿元，占国内生产总值（GDP）的比重为4.59%，比上年提高0.17个百分点。分行业看，2023年，文化服务业增加值为41158亿元，占文化及相关产业增加值的比重为69.2%，比上年提高2.3个百分点；文化制造业增加值为12168亿元，占比为20.5%，比上年下降2.6个百分点；文化批发和零售业增加值为6138亿元，占比为10.3%，比上年提高0.3个百分点。

点评：随着经济的发展，我国相关虚拟消费市场有望得到快速发展。得益于我国悠久的历史文化，相关产业的发展拥有丰富的素材，在全球具备较大的竞争优势。

【行业动态】

1. 武汉：支持以科技创新推动智能网联汽车产业发展和创新应用

武汉市第十五届人民代表大会常务委员会第二十次会议通过《武汉市智能网联汽车发展促进条例》，其中提到，支持以科技创新推动智能网联汽车产业发展和创新应用，推动智能网联汽车由交通工具向移动智能终端、储能单元和数字空间转变，推动汽车、能源、交通、信息通信、人工智能等多领域融合创新发展。市人民政府应当统筹车路云一体化建设，制定并组织实施通信设施、感知设施、计算设施等智能网联汽车基础设施建设规划，推进智能网联汽车基础设施建设与智慧城市基础设施建设衔接融合。

2. 中国矿业联合会：预计今年煤炭产量将达到 47.6 亿吨

从中国矿业联合会获悉，2024 年，我国重要矿产资源开发再创新高。中国矿业联合会秘书长车长波介绍，今年全国煤炭产量持续增长，1-11 月，煤炭累计产量为 43.22 亿吨，同比增长 1.2%，预计全年产量将达到 47.6 亿吨。今年 1-11 月，原油累计产量为 1.95 亿吨，同比增长 1.9%，预计全年将达到 2.12 亿吨；天然气产量连续八年年增产超百亿立方米，今年 1-11 月，天然气累计产量为 2245.6 亿立方米，同比增长 6.4%，预计全年将达到 2450 亿立方米。今年 1-11 月，累计产量为 9.52 亿吨，同比增长 1.9%，预计全年将达到 10.38 亿吨。此外，十种有色金属产量再创新高，今年 1-11 月，累计产量为 7228.8 万吨，同比增长 4.4%，预计全年将达到 7880 万吨。

3. 国际最大超导磁体动态测试设施在合肥建成

由中国科学院合肥物质院等离子体所建设运行的国家重大科技基础设施“聚变堆主机关键系统”子系统“聚变工程堆中心螺管系统”12月29日完成首轮测试实验，最大测试电流达到稳态48kA，超过47kA的设计值。实验结果表明：该设施达到总储能406.7MJ、可用测试磁体内径1500毫米、最高场强12T、接头电阻0.1纳欧，全面达到设计指标，成为国际尺寸最大、实验条件最完善的大型超导磁体动态性能测试系统。“聚变工程堆中心螺管系统”目标是建成大型超导磁体及实验系统，开展针对未来聚变工程堆运行工况下，超导中心螺管磁体强电磁场、高压快速变化、系统可靠性等系列实验，为我国聚变工程堆建设奠定坚实基础和获得充分的运行工况数据。

【基金动态】

1. 年内新发基金超万亿元 债基、中证A500指数基金募集规模居前

截至2024年12月26日，年内公募基金市场合并发行规模约12183.8亿元，同比增长5.87%。年内债券型基金发行超8000亿元。被动型指数基金发行是年内最大亮点之一，自9月中证A500指数发布以来，已有超40只中证A500指数相关基金成立，合计发行规模超1200亿元。

2. 股票私募仓位持续提升 积极看好结构性机会

2024年进入尾声，A股主要股指在12月上旬冲高之后持续震荡盘整，个股分化效应增强。多家私募分析认为，现阶段市场或将延续震荡分化行情，内部的优质结构性机会依然值得积极看好。其中，新消费、科技创新、企业出海、高股息等主题是一线私募集中看好的方向。另

外，从国内股票私募行业的整体仓位来看，现阶段的平均仓位水平继续运行在第四季度以来的高位。

【买方观点】

信达澳亚朱然：关注苹果及华为两大产业链投资机遇

从当前电子板块的投资价值来看，我们认为苹果产业链，以及华为产业链都值得关注，苹果产业链主要关注的是明年苹果的新品发布周期。此外，根据市场消息透露，新机将搭载通过大模型技术衍生出的单侧 AI 功能，尽管目前单侧 AI 尚不成熟，但预计未来将逐步迭代。苹果公司对其明年的机型充满信心，因为该机型在外观和硬件方面均进行了重大升级。苹果通常在几代产品间进行大规模升级，此时无论在研发还是销售上都会投入大量资源。因此，我们有理由相信明年整个产业链在量和价上都会有所提升，其中估值约为 20 倍且能持续对接业绩的公司有望实现超额收益。

另一条值得关注的产业链是华为产业链。自去年开始，华为开始在消费电子终端中使用自产的国产海思芯片。今年，华为将在芯片大会上进一步改善其技术，并在手机等消费终端中搭载自研的鸿蒙操作系统。这两个卖点使得华为手机在量和弹性上都有较大潜力。此外，华为 Mate 系列手机在屏幕、摄像头等硬件领域以及 AI 适配方面也有所提升，这将带来整个产业链的繁荣。对于华为产业链，我们将寻找上游的屏幕、摄像头以及被动元器件等方面的标的，这些公司的估值也处于较为合理的 20 倍左右。

(今日关注撰写者：财达证券段红彬,注册投顾执业编号：S0400620090006)

(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