

每日市场观察

2024年9月26日

【今日关注】

周三指数冲高回落，但尾盘收涨。成交额较周二增加约1,900亿。行业普涨，建筑、非银、银行、商贸、传媒等行业涨幅居前。短短两日有巨大涨幅后，部分获利资金短线了结或调换仓位的操作，导致市场成交爆量。从指数的回落看，上涨力度较周二有所弱化。但成交量继续放大，至全天收盘后行业全部收涨，由此看场外资金整体上仍然以回补仓位为主。金融机构互换便利、平准基金等政策措施，对股市有直接针对性，综合力度超预期，其对市场的正面影响应该不是一过性的。因而短线调整之后，应该是较好的进入时机。市值管理新政影响下，绝对位置低或破净公司较多的金融、建筑、钢铁等行业有相对更好的表现。而中线角度，随着并购重组力度加大以及底部反弹预期加强，对资金活跃度较高的券商和鸿蒙概念等板块可适度多一些关注。

【市场回顾】

市场概况：9月25日，市场全天冲高回落。盘面上，大金融股持续大涨，传媒股震荡反弹，破净股震荡走强，地产股一度冲高。下跌方面，白酒股冲高回落。总体上个股涨多跌少，全市场超4100只个股上涨。板块方面，多元金融、传媒、跨境支付、电商等板块涨幅居前，白酒等少数板块下跌。截至收盘，沪指涨1.16%，深成指涨1.21%，创业板指涨1.62%。

【资金面】

主力资金流向：9月25日，上证净流入67.44亿元，深证净流入42.93亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、IT服务、股份制银行，主力资金流出排名前三的板块为其他电子、通信设备、元件。

【消息面】

1. MLF 中标利率下调 30 基点

为维护银行体系流动性合理充裕，2024年9月25日，人民银行开展3000亿元中期借贷便利(MLF)操作，期限1年，最高投标利率2.30%，最低投标利率1.90%，中标利率2.00%，此前中标利率为2.3%。操作后，中期借贷便利余额为68780亿元。

点评：下调利率是央行实行的一系列政策调整之一，此举有助于满足银行体系对中长期流动性的需求。宏观层面来看，保持银行体系较为合理的流动性，有助于资金流向中小微企业。

2. 第四次中澳战略经济对话将在京举行

经中澳双方商定，澳大利亚国库部部长查默斯将于9月26日至27日访华，中国国家发展改革委主任郑栅洁将与查默斯部长共同主持召开第四次中澳战略经济对话。

点评：澳大利亚是重要的原料出口国。中澳开展战略经济对话，有助于促进两国关系的稳定和发展，优化我国的能源供给结构。

3. OPEC 预计石油需求到 2050 年之前将持续增长

石油输出国组织(OPEC)加码对需求的乐观预期，坚持认为全球石油需求到本世纪中叶将持续增长。OPEC在其年度长期展望报告中表示，到2050年，全球石油消费势将增加1,790万桶/日，达到每天1.201亿桶，即增长大约18%。相比去年的报告，这意味着OPEC进一步上调了对未来20多年的石油需求预期。由设在维也纳的OPEC秘书处编制的这份报告表示，其更加乐观的需求展望反映出，鉴于2022年的能源危机，发达经济体出于“能源安全的必要性”重新评估摆脱化石燃料的能源转型，与此同时发展中国家正在努力获得负担得起的燃料。该报告预测，到2030年，世界石油日消费量将增加1110万桶，达到日均1.133亿桶。这比去年的预测增加了130万桶，而去年的预测相比之前一年也有所提高。

点评：石油是重要的化工原料，因此对石油需求量的变化一定程度上可以反应出全球工业发展的情况。若今后几十年真如OPEC所预测，则化工行业值得关注。

【行业动态】

1. 商务部：多个地方已经或正在开发汽车置换更新信息平台

国家发展改革委9月25日召开专题发布会，介绍消费品以旧换新行动进展成效和典型做法。商务部消费促进司一级巡视员耿洪洲在会上表示，在汽车方面，商务部会同相关部门持续完善全国汽车以旧换新信息平台功能，为群众提交汽车报废更新补贴申请、各地开展审核提供更多便利，提升“高效办成一件事”质量水平。同时，多个地方已经

或正在开发汽车置换更新信息平台。在家电方面，各地均已开发以旧换新信息平台，为有序开展家电以旧换新补贴工作提供了有力保障。

2. 生态环境部副部长郭芳：围绕美丽中国建设目标出台美丽乡村建设实施方案

生态环境部副部长郭芳 25 日在国新办举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上表示，美丽乡村是美丽中国建设不可或缺的重要部分。近年来，生态环境部会同有关部门着力推广“千万工程”经验，注重“房前屋后”，紧盯“田边道旁”，推动解决群众关心的环境问题。“十四五”以来，全国新增完成行政村环境整治 6.7 万个，农村生活污水治理率达到 45% 以上，化肥农药利用率超过 41%，畜禽粪污综合利用率达到 78%，农膜回收率达到 80% 以上，通过“两项重点整治，一个系统加强”，农村生态环境得到明显改善。

郭芳表示，下一步，重点还是要围绕美丽中国建设目标，出台美丽乡村建设实施方案，统筹推动乡村生态振兴、农村人居环境整治，有力防治农业面源污染，久久为功，努力把农村建设成为“留得住青山绿水、记得住乡愁”的美丽宜居幸福家园。

3. 2024 国庆档新片预售票房破 3000 万

据灯塔专业版，截至 9 月 25 日 14 时 35 分，2024 年国庆档新片预售总票房(含点映)突破 3000 万。《浴火之路》《749 局》《志愿军：存亡之战》暂列预售票房榜前三位。

【基金动态】

1. 全国首单农贸市场公募 REITs 正式申报至深交所

易方达华威农贸市场 REIT 正式申报至深圳证券交易所，该项目有望成为全国首单农贸市场公募 REITs。

2. 公募基金 8 月份规模仍站稳 30 万亿元

中国基金业协会发布最新一期公募基金市场数据显示，截至今年 8 月末，公募基金总规模达到 30.90 万亿元，相比 7 月份减少 5829.61 亿元，环比缩水 1.85%。

【买方观点】

东吴基金刘元海：A 股市场机会

9 月 24 日 A 股市场迎来一波行情，投资者信心有所恢复。我们认为，当前 A 股市场信心很重要。从股利贴现模型看，市场估值水平大致取决于以下三个因素：上市公司利润增速、无风险利率水平以及投资风险偏好。当前我们看到全球进入降息周期，无风险利率如进入下行趋势有望有利于市场估值水平的提升。9 月 24 日早上央行表示将创设新的货币政策工具向机构投资者提供抵押融资买股票，并且鼓励商业银行向上市公司和大股东贷款回购和增持股票。与此同时，证监会也发布市值管理指引，针对股价短期连续或者大幅下跌，以及长期破净的公司应当披露估值提升计划。我们认为这些政策落地有望有利提升投资风险偏好，恢复信心，从而有望提升估值水平。当前货币政策已超预期，财政政策或许也将发力，那么上市公司利润增速回升或也值得

期待。影响市场估值水平三大因素都有向好的趋势，当前 A 股市场相对底部或许已经看到，或有望带来中长期投资机会。从投资主线看，我们重点关注科技、红利资产和制造业出海三大方向。

（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