每日市场观察

2024 年 3 月 20 日

【今日关注】

周二市场呈现震荡整理，市场情绪出现一定回落。两市量能小幅收缩但继续保持万亿成交水平，北向资金结束了连续净流入的趋势，全天净流出超 70 亿元。市场目前的回撤在合理范畴，短期不排除反复试探压力的可能，量能充沛的局面下个股仍有轮动机会。

沪指周二低开冲高后震荡回落，3090 点附近明显遇阻。技术上指数仍受短期均线支撑，但 30 周均线的牵引效果暂未消除，叠加股指出现一定的顶背离结构，短线留意指数的回踩需求。综合来看，指数或不存在深度调整的风险，短暂蓄势后多头仍有可能冲击 3200 点。

板块方面，猪肉、鸡肉等农业股领涨，金融板块尤其是券商板块出现回落。指数弱势下热点持续性也有所衰减，科技板块内部表现分化，CPO、消费电子等方向继续反弹。目前以新质生产力为代表的科技板块仍是市场主线，值得注意的是盘中华为概念出现异动，4 月华为新机发布不排除资金提前布局的可能。

【市场回顾】

市场概况：市场全天震荡调整，创业板指领跌。盘面上，猪肉股迎来反弹，智能驾驶概念股盘中拉升，CPO 概念股逆势活跃，飞行汽车概念股走势分化。下跌方面，机器人概念股展开调整。总体上个股跌多涨

少，全市场超 3300 只个股下跌。沪深两市 19 日成交额 10779 亿，较上个交易日缩量 600 亿。板块方面，猪肉、量子科技、CPO、煤炭等板块涨幅居前，人形机器人、证券、保险、飞行汽车等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.72%，深成指跌 0.58%，创业板指跌 1.01%。

【资金面】

北向资金：3 月 19 日，全天净卖出 70.11 亿，其中沪股通净卖出 45.66 亿元，深股通净卖出 24.45 亿元。

主力资金流向：3 月 19 日，上证净流出 67.62 亿元，深证净流出 15.49 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为消费电子、房屋建设、普钢，主力资金流出排名前三的板块为证券、光伏设备、电池。

【消息面】

1.日本时隔 17 年首次加息！全球“负利率时代”彻底落幕 .

日本央行宣布，将基准利率从-0.1%上调至 0-0.1%，符合市场预期。除了终结负利率外，日本央行还宣布将取消收益率曲线控制(YCC)政策，并停止购买交易所交易基金(ETF)等风险资产，从而正式结束了前行长黑田东彦自 2013 年以来实施的激进货币宽松试验。

日本央行的决定，使得其成为了全球范围内最后一个放弃负利率的央行，并结束了过去十几年来全球政策制定者试图通过廉价货币和非常规货币工具，来支撑经济增长的特殊时代。

点评：日本央行将政策利率设定在0%-0.1%区间，符合市场预期，为2007年以来首次加息，长达8年的负利率时代正式终结。日本央行表示，主要政策工具是短期利率，其预计通胀率在2024财年将超过2%。

2. 国资委:推动能源结构持续优化 超前部署研究先进储能等战略性前沿技术

据国资委消息，近日，国务院国资委党委召开扩大会议，会议指出，要推动能源结构持续优化，充分发挥中央企业优势，做强做优主业、提升效率效益，加快构建以风电、太阳能发电大基地为主体，集中式与分布式协同发展，氢能、新型储能支撑调节、前沿核心技术引领带动的新能源产业体系；推动能源科技加快创新，发挥能源技术变革作用，明确能源技术开发应用重点，充分考虑资源条件、技术基础、环境容量、经济合理等因素，集中力量突破一批关键重大技术装备，超前部署研究先进储能等战略性前沿技术；加快建设新能源基础设施，推进电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，着力提高电网对清洁能源的接纳、配置和调控能力；加大国际能源合作力度，在绿色技术、绿色装备、绿色服务等方面持续深化与各国企业的交流协作，有序推进新能源产业链合作，着力构建能源绿色低碳转型共赢新模式。

点评：能源是国民经济的重要物质基础，未来国家命运取决于能源的掌控。发展清洁能源，优化能源结构对于我国经济社会发展的全面转型，具有不可替代的作用。

3. 国家金融监督管理总局：将消金公司主要出资人持股比例要求由不低于30%提高至不低于50%

去年 12 月 18 日，国家金融监督管理总局（以下简称金融监管总局）发布《消费金融公司管理办法（征求意见稿）》。日前，金融监管总局修订发布《消费金融公司管理办法》。

据介绍，《办法》已于 2023 年 12 月 4 日经国家金融监督管理总局 2023 年第 4 次局务会议审议通过。2024 年 3 月 18 日正式公布，自 2024 年 4 月 18 日起施行。

具体来看，对比此前的《消费金融公司试点管理办法》，此次《办法》将消费金融公司主要出资人持股比例要求，由不低于 30%提高至不低于 50%。有关司局负责人在答记者问时表示，主要考虑：一是从近年监管实践来看，提升主要出资人持股比例有利于压实股东责任，增强股东参与公司经营意愿，更好发挥股东资源优势，促进股东积极发挥支持作用；二是有利于提高决策效率，避免由于股权相对分散而出现公司治理失效失衡的问题。

点评：《办法》压实消费金融公司的消保主体责任，将消费者权益保护纳入公司治理，健全消保工作机制，加强消费者适当性管理。

【行业动态】

1.英伟达推出有 2080 亿晶体管的 GB200 处理器 运行速度可提高数倍

英伟达首席执行官黄仁勋展示了旨在巩固该公司在人工智能计算领域主导地位的新芯片。该公司在加利福尼亚州圣何塞举行的 GTC 大会上表示，名为 GB200 的使用 Blackwell 架构的新处理器在处理支持人工智能的模型方面可以将速度提高数倍。这包括被称为训练阶段的技术

开发过程和称为推理阶段的技术运行过程。由 2080 亿个晶体管构成的 GB200 芯片将成为亚马逊、微软、Alphabet Inc.旗下谷歌、甲骨文等全球最大数据中心运营商部署的新计算机和其他产品的基石。

2. 二月我国航空公司在国际航线运输总周转量首次超疫情前同期水平

据民航局消息，2 月，我国航空公司在国际航空市场恢复加快，国际航线运输总周转量达到 34.6 亿吨公里，同比增长 108.6%，较 2019 年同期增长 9.9%，首次超过疫情前同期水平，较今年 1 月提高 12.1 个百分点。客运方面，2 月国际航线共完成旅客运输量 489.2 万人次，恢复至 2019 年同期的 81.8%，连续三个月回升。货运方面，2 月国际航线共完成货邮运输量 21.6 万吨，较 2019 年同期增长 65.9%，货邮运输恢复水平再创新高。

3. 殷勇：北京将加快推进集成电路、新能源汽车、生物制造等一批标志性项目

国新办就“立足首都城市战略定位奋力开创高质量发展新局面”举行发布会。北京市委副书记、市长殷勇表示，将着力加强国际科技创新中心建设，在发展新质生产力上发挥北京优势。我们将统筹教育科技人才资源，培育壮大各类科技力量，持续深入实施基础研究领先行动、关键核心技术攻坚计划，前瞻布局未来产业新赛道；以科技创新引领现代化产业体系建设，加快推进集成电路、新能源汽车、生物制造等一批标志性项目，巩固扩大人工智能、高级别自动驾驶等行业领先优势，着力打造全球数字经济标杆城市；加快完善创新生态体系，压茬

推出新的中关村先行先试改革政策，扎实推进世界领先科技园区建设，为北京高质量发展聚势赋能。

【基金动态】

1.掘金A股核心资产 八只中证A50ETF上市首日成交超60亿元

继摩根中证A50ETF、平安中证A50ETF之后，3月18日，易方达、嘉实、华泰柏瑞等八家公募基金公司旗下的中证A50ETF也正式上市交易。Wind数据显示，截至当日收盘，中证A50指数上涨0.74%，集中上市的八只中证A50ETF合计成交超60亿元。业内人士表示，中证A50指数产品的发布，将有利于引导资金进一步投向A股核心资产，吸引中长期资金入市，同时也方便投资者一键配置各行业优质龙头企业。

2.首次突破29万亿元 公募基金总规模创新高

中国证券投资基金业协会3月18日发布最新公募基金市场数据显示，截至2024年2月底，我国境内共有基金管理公司146家，其中，外商投资基金管理公司49家（包括中外合资和外商独资），内资基金管理公司97家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家、保险资产管理公司1家。以上机构管理的公募基金资产净值合计29.30万亿元。这也是公募基金总规模首次突破29万亿元。此次公募基金总规模创下历史新高，或得益于各类基金规模相较于今年1月底的规模均有所增长。具体来看，封闭式基金资产净值合计为3.81万亿元，开放式基金资产净值合计为25.49万亿元，分别较今年1月底增加151.07亿元和1.92万亿元。

【买方观点】

工银瑞信：海外电网投资提速 出海竞争优势显著

当前海外电网投资景气度上行，海外电力设备市场具备可观空间，为具备“强技术、强制造、低成本”的国内企业带来出海机会，头部企业海外订单明显提速。我们看好国内电力设备出海，预计海外电网更新以及新能源装机增长两大需求将持续兑现。

（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