

市场周报

Weekly Report of Market

2024 年第 41 期

11 月 4 日-11 月 10 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平.....	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点.....	4
一周财经事件.....	5
1、10 月份我国 CPI 同比上涨 0.3%——物价延续温和上涨态势	5
2、10 月出口数据增长强劲.....	6
3、央行：着力推动房地产金融增量政策落地见效	6
4、“6+4+2”万亿元 地方化债“三箭齐发”	6
风险提示:	7

市场涨跌

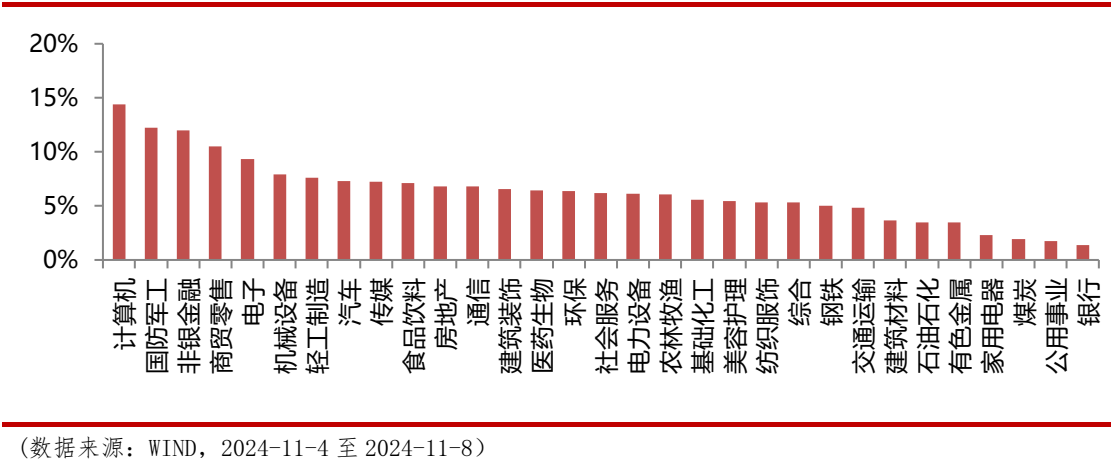
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3452.30	5.51%
深证成指	11161.70	6.75%
创业板指	2321.59	9.32%
沪深300	4104.05	5.50%
中小100	6861.22	5.22%
恒生指数	20728.19	1.08%
标普500	5973.10	4.26%

数据来源：WIND，2024-11-4 至 2024-11-8

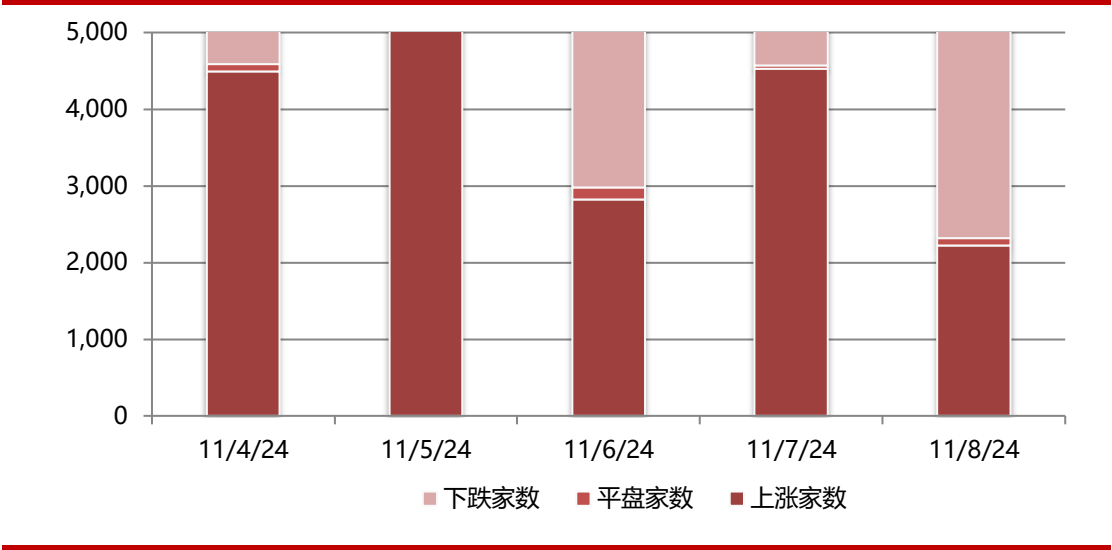
本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 5.51%，收报 3452 点；深证成指上涨 6.75%，收报 11162 点；创业板指上涨 9.32%，收报 2322 点。

行业及板块涨跌



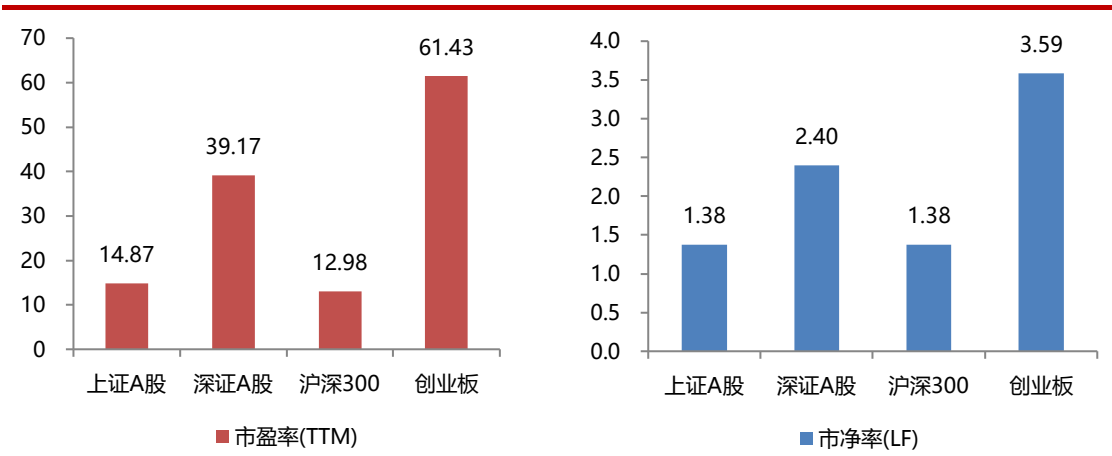
行业板块方面，31 个申万一级行业全部上涨。其中，计算机、国防军工和非银金融行业涨幅居前，银行、公用事业和煤炭行业涨幅落后。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2024-11-4 至 2024-11-8)

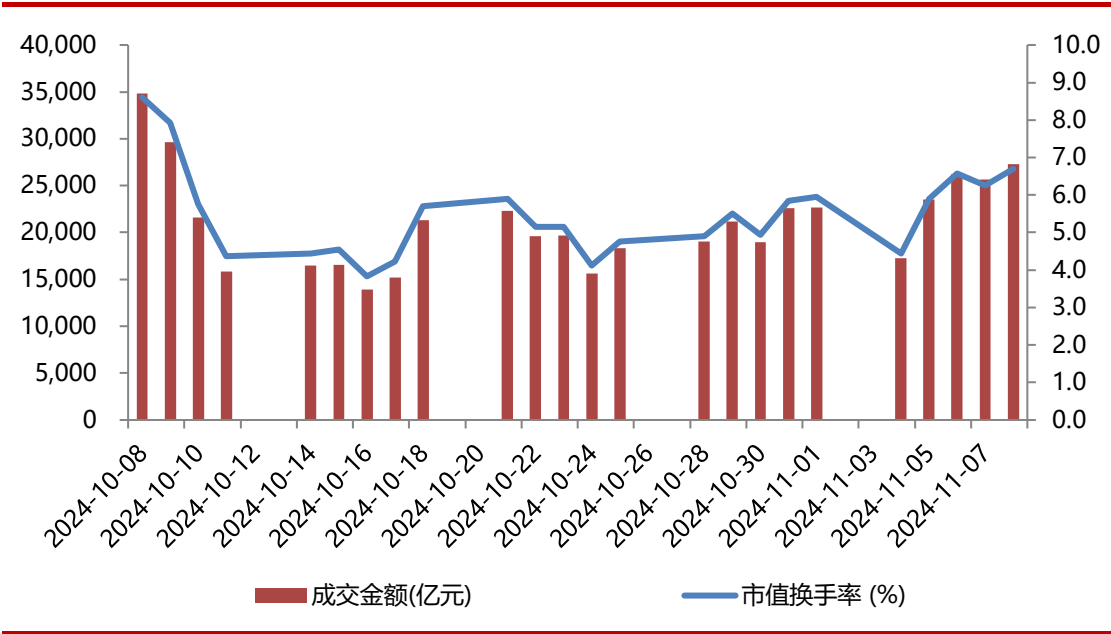
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2024-11-8)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2024-11-8)

一周市场观点

本周三件大事依次落地:

(1) 周三下午, 美国大选结果出炉, 特朗普当选总统, 考虑到共和党在参众两院均占据优势、同时最高法院保守派大法官占多数且有 3 名大法官是由特朗普在上一任期提名, 明年 1 月正式上任后, 特朗普或将成为美国近几十年来权力最大的总统之一。这一结果有利于美国扩张性财政政策的推行, 大大降低了不确定性, 利好风险资产价格的表现, 因此结果公布后美股迎来大涨。

对美国国内, 特朗普推行的加大减税、提高关税、收紧移民等政策, 整体看对美国国内经济可能短多长空, 核心通胀有较大回升压力, 这会迫使美联储降息节奏放缓、美债利率维持高位震荡、美元持续强势, 对全球流动性的宽松、全球制造业 PMI 的长期复苏都会带来较多挑战。

对全球而言,有别于民主党的“小院高墙”,特朗普倾向于对各国普遍提高关税,上任后与欧洲、日韩的摩擦料将增多,我国在地缘方面的压力或将减轻,与上述国家和地区的合作机会有望增加。但同时,我们也面临着最高 60% 的潜在关税可能,这将对我国出口和人民币汇率带来较大扰动,需要更大力度的财政刺激对冲。

(2) 周五凌晨,美联储议息会议结果在预期之内,本次降息 25bp,同时表示下次(12 月)是否降息取决于数据进展。但考虑到特朗普的政策,市场开始讨论二次通胀的可能性,并猜测美联储可能会在后续降息的问题上更加谨慎。通胀的卷土重来或许会成为未来一两年资本市场的暗线。

(3) 周五下午,全国人大常委会办公厅召开新闻发布会:增加 6 万亿地方政府债务限额,一次报批、分三年实施;叠加从今年起连续五年每年从新增地方政府专项债中安排 8000 亿元专门用于化债,合计 10 万亿,地方化债压力有望大幅减轻。

9 月下旬以来,市场风险偏好的拐点或已确立,权益资产迎来重定价,当前主要宽基指数的估值已经回到历史中枢水平附近。从历史经验来看,在一轮典型的牛市中,早期往往依赖于流动性改善带来的估值修复——目前已经发生,往后则需要基本面持续改善作为支撑。后续政策的力度和延续性或将决定基本面拐点,也决定这轮行情的高度。

一周财经事件

1、10 月份我国 CPI 同比上涨 0.3%——物价延续温和上涨态势

国家统计局数据显示,10 月份,消费市场运行总体平稳,食品价格高位回落,叠加汽油价格下行,全国居民消费价格指数(CPI)环比下降 0.3%,同比上涨 0.3%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 略有回升,同比上涨 0.2%,涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。

10 月份，国际大宗商品价格总体波动下行，但在一揽子增量政策落地显效等因素带动下，国内部分工业品需求恢复，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比降幅明显收窄，同比降幅微扩。董莉娟认为，未来随着政策效果的持续显现，价格有望进一步趋稳。

（来源：中国政府网，[原文链接](#)）

2、10 月出口数据增长强劲

11 月 7 日，海关总署公布的外贸数据显示，以美元计，中国 10 月出口同比+12.7%，前值为+2.4%。近期高频宏观数据显示，中国经济呈现出企稳回升的积极迹象，在增长动力方面逐渐恢复，通胀环境温和。多项关键经济指标显示，中国国内需求逐渐恢复，工业生产、消费支出、投资等领域活动明显增强。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

3、央行：着力推动房地产金融增量政策落地见效

中国人民银行 11 月 8 日发布 2024 年第三季度中国货币政策执行报告。报告提出，着力推动房地产金融增量政策落地见效，引导金融机构强化金融保障，满足城乡居民刚性和多样化改善性住房需求，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，支持盘活存量闲置土地，促进房地产市场止跌回稳，推动构建房地产发展新模式。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、“6+4+2”万亿元 地方化债“三箭齐发”

11 月 8 日下午，全国人大常委会办公厅举行新闻发布会。财政部部长蓝佛安介绍，从 2024 年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排 8000 亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务 4 万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的 6 万亿元债务限额，直接增加地方化债资源 10 万亿元。同时也明确，2029 年及以后到期的棚户区改造隐性债务 2 万亿元，仍按原合同偿还。蓝佛安表示，政策协同发力后，2028 年之前，地方需要消化的隐性债务总额从 14.3 万亿元大幅下降至 2.3 万亿元，化债压力大大减轻。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。