

策略周报

经济数据如期修复，市场表现平稳

2024 年 12 月 02 日

【策略观点】

- ◆ 本周（11 月 25 日-29 日）科创 50、创业板综、国证 2000 表现居前，涨幅分别为 3.92%、3.34%、3.23%。
- ◆ 申万一级行业角度，本周涨幅前五的分别是纺织服饰（7.65%）、商贸零售（7.28%）、轻工制造（5.35%）、社会服务（4.51%）、传媒（4.48%）。跌幅前五分别是有色金属（-0.61%）、公用事业（-0.1%）、煤炭（-0.02%）、家用电器（0.12%）、汽车（0.31%）。
- ◆ 本周（11 月 25 日-29 日）主力资金净流入居前的概念板块分别是白酒（本周净流入 13.19 亿）、社区团购（本周净流入 8.32 亿）、超级品牌（本周净流入 7.12 亿）、预制菜概念（本周净流入 6.03 亿）、植物照明（本周净流入 5.66 亿）。
- ◆ 个股方面，本周资金净流入规模前三名分别为永辉超市（8.56 亿元）、中科曙光（7.41 亿元）、科大讯飞（6.68 亿元）。
- ◆ 两融资金方面，截止 11 月 28 日，本周融资净流入 62.8 亿元，两融余额为 18393.55 亿元。行业层面，计算机（24.62 亿元）、传媒（24.21 亿元）、机械设备（15.93 亿元）净买入居前。个股层面，长江电力（8.42 亿元）、中科曙光（6.34 亿元）、寒武纪（5.95 亿元）净买入居前。
- ◆ 本周观点：在存量政策及一揽子增量政策协同发力、持续显效的背景下，本周宏观数据如期回暖，具体表现为工业企业利润降幅大幅收窄，制造业 PMI 连续两个月位于扩张区间。但我们也看到，当前国内经济修复很大程度上受到政策面的驱动，市场主体需求和预期仍有待改善，由此造成当前供强需弱格局持续加深，企业盈利能力减弱。往后看，政策的支持力度还需要继续保持。

【风险提示】

- ◆ 市场流动性风险、全球地缘政治风险

**东方财富证券**
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师：陈然

证书编号：S1160524060002

联系人：李嘉文

电话：18019080337

相关研究

《市场进入观察期，静候近期重磅会议定调》

2024.11.25

《市场在短期调整后重新走向修复》

2024.11.18

正文目录

1. A股市场概览	3
1.1 市场涨跌概览	3
1.2 资金流向概览	4
1.3 沪深融资融券情况	6
2. 全球宏观日历	7
2.1 供需偏失衡格局延续，工业企业利润承压	8
2.2 制造业 PMI 连续两个月位于扩张区间	8
2.3 《有效降低全社会物流成本行动方案》公布，物流行业设备更新或提速	9
3. 全球财经大事概览	10
3.1 美国 11 月消费者信心指数创 16 个月来最高值	10
3.2 欧央行：欧元区主权债务风险上升	11
3.3 美国 24Q3 实际 GDP 年化季环比 2.8%持平初值，消费者支出环比增长 3.5%	13
4. 风险提示	15

图表目录

图表 1: 主要指数近期情况	3
图表 2: 申万一级行业近期表现	3
图表 3: 申万一级行业主力资金净流入情况 (亿元)	4
图表 4: 概念板块主力资金净流入情况 (亿元)	4
图表 5: 本周资金净买入前十	5
图表 6: 本周资金净买入后十	5
图表 7: 沪深两融余额与融资净买入	6
图表 8: 本周申万行业融资情况	6
图表 9: 本周融资净买入前十	7
图表 10: 本周融资净买入后十	7
图表 11: 全球宏观日历	7
图表 12: 工业企业利润改善	8
图表 13: 制造业 PMI 连续两个月位于扩张区间	9
图表 14: 11 月消费者信心指数	10
图表 15: 未来 12 个月美国经济衰退的可能性 (%)	11
图表 16: 2025 年欧元区和美国实际 GDP 增长预测 (%)	12
图表 17: 发达经济体通货膨胀和央行加息/降息的数量	12
图表 18: 欧元区各国过去和预测的政府基本收支平衡 (%)	12
图表 19: 欧元区国家主权债务预计利息支付 (%)	12

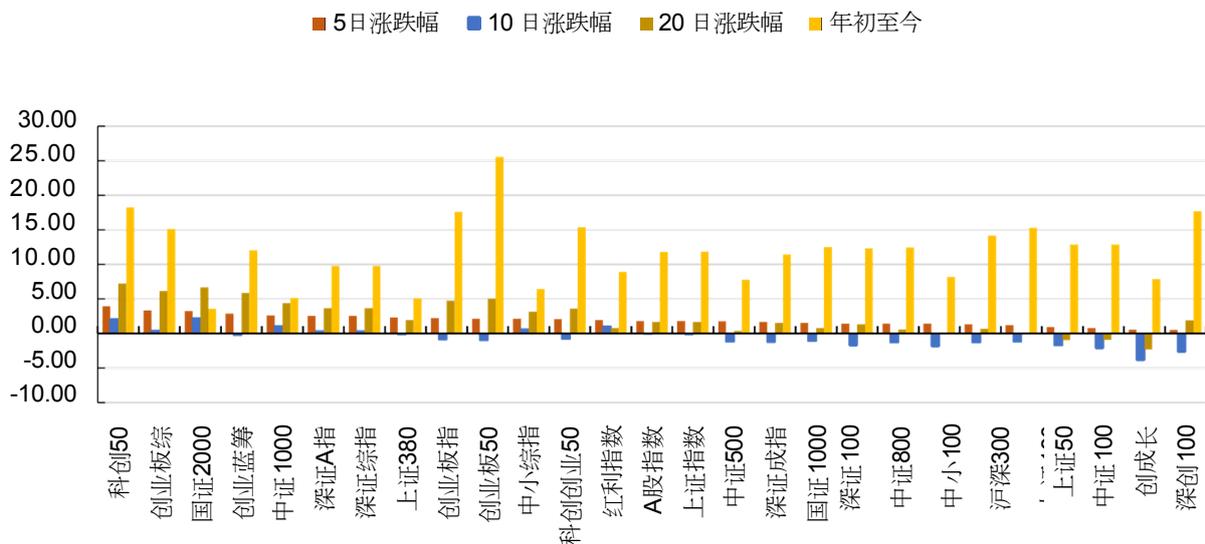
图表 20: 各分项对 24Q3 实际 GDP 变动百分比的贡献 (%) (季调年率)	13
图表 21: 美国环比个人可支配收入变动 (%) (季调年率)	14
图表 22: 美国环比企业利润变动 (%) (季调年率)	14

1. A股市场概览

1.1 市场涨跌概览

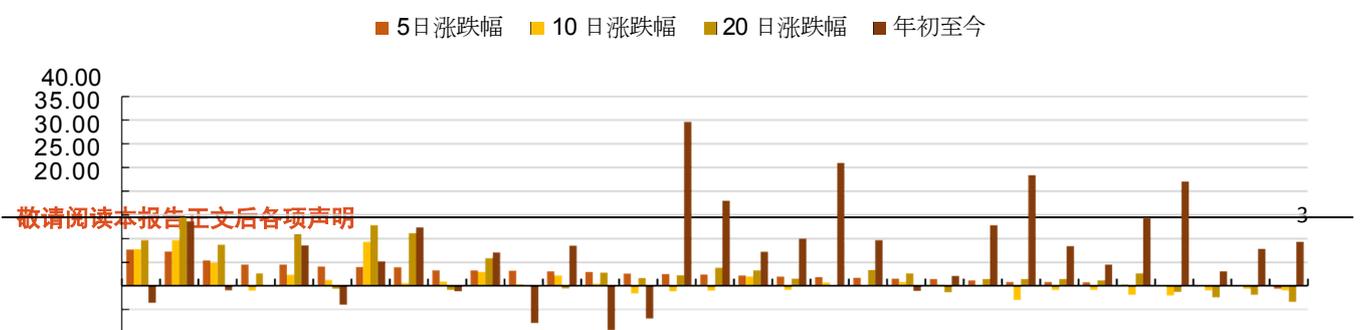
本周 A 股市场震荡反弹，指数集体收涨。科创 50、创业板综、国证 2000 表现居前，分别收 3.92%、3.34%、3.23%，而中证 100、创成长、深创 100 相对落后，分别收 0.79%、0.57%、0.52%。申万一级行业中，纺织服饰、商贸零售、轻工制造涨幅居前，分别收 7.65%、7.28%、5.35%，而煤炭、公用事业、有色金属相对落后，分别收-0.02%、-0.1%、-0.61%。

图表 1：主要指数近期情况



资料来源：Choice 指数数据浏览器，东方财富证券研究所，数据截至 2024 年 11 月 29 日

图表 2：申万一级行业近期表现



15.0
10.0
5.0
0
-5.0
-10.0
-15.0

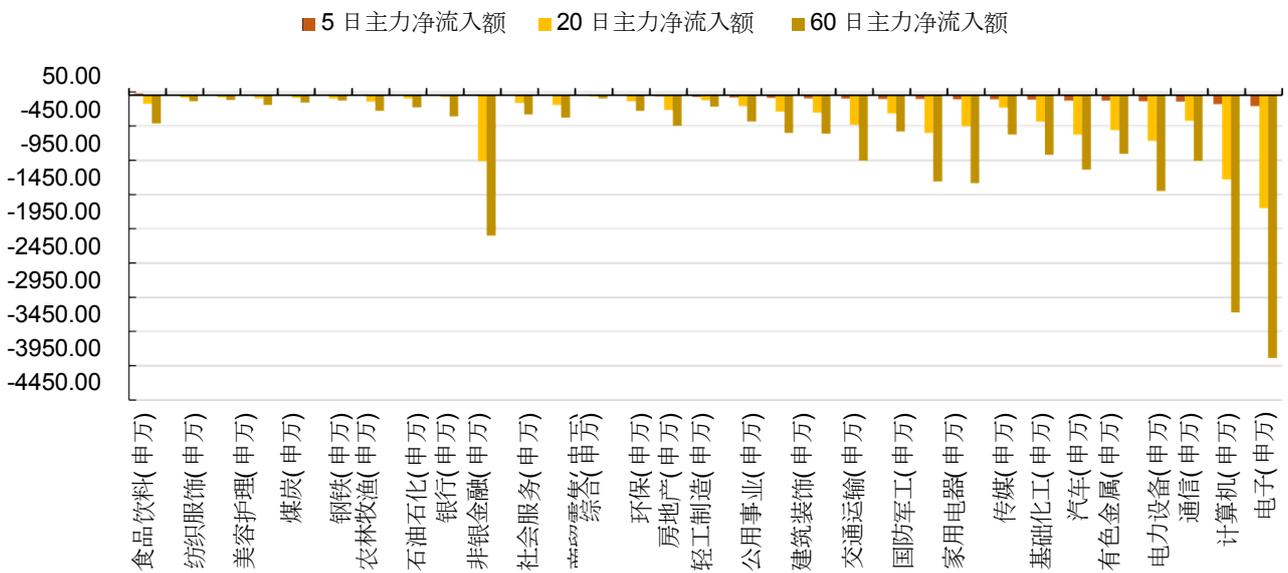
纺织服饰(申万)
商贸零售(申万)
轻工制造(申万)
传媒(申万)
美容护理(申万)
综合(申万)
计算机(申万)
建筑材料(申万)
机械设备(申万)
农林牧渔(申万)
房地产(申万)
医药生物(申万)
食品饮料(申万)
非金属材料(申万)
电子(申万)
环保(申万)
国防军工(申万)
银行(申万)
电力设备(申万)
基础化工(申万)
钢铁(申万)
交通运输(申万)
通信(申万)
建筑装饰(申万)
石油石化(申万)
汽车(申万)
家用电器(申万)
煤炭(申万)
公用事业(申万)
有色金属(申万)

资料来源: Choice 指数数据浏览器, 东方财富证券研究所, 数据截至 2024 年 11 月 29 日

1.2 资金流向概览

行业方面，本周申万一级行业中电子板块逃逸规模最大，达到 157.65 亿，计算机、通信板块净流出规模居前。从概念板块来看，盘面核心是白酒和社区团购，其中白酒概念板块 5 日净流入达到 13.19 亿。个股方面，资金净流入规模前三名分别为永辉超市（8.56 亿元）、中科曙光（7.41 亿元）、科大讯飞（6.68 亿元）。

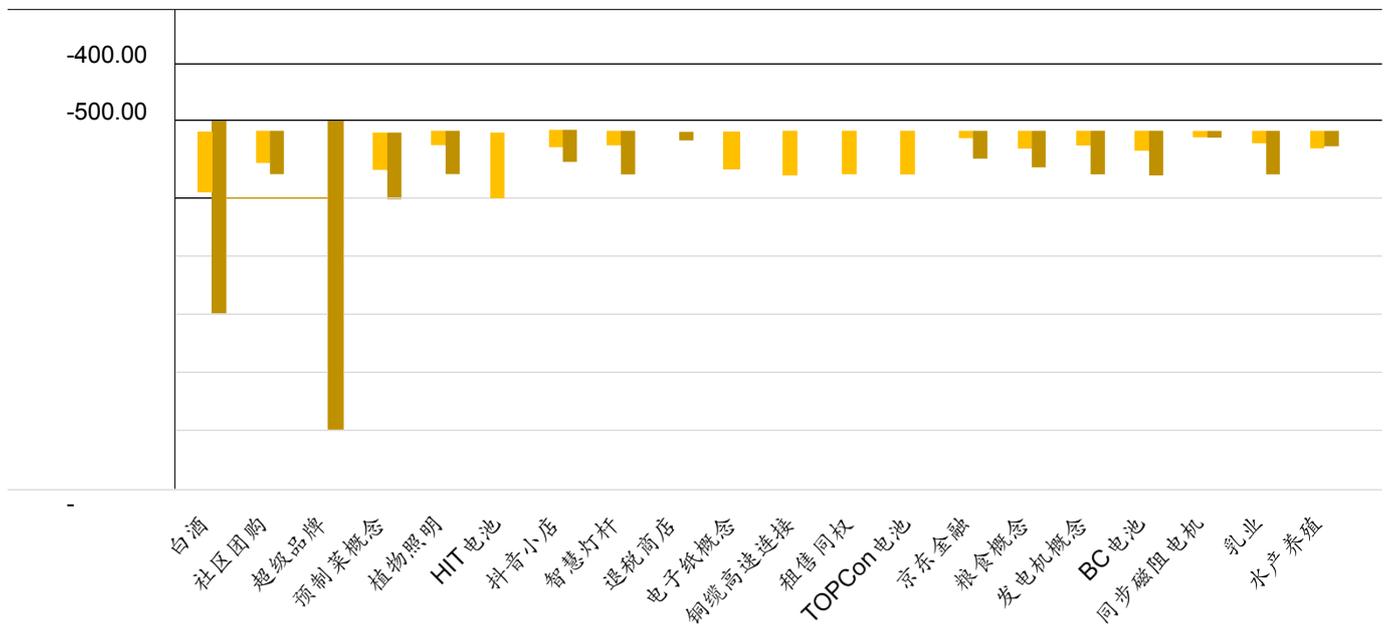
图表 3：申万一级行业主力资金净流入情况（亿元）



资料来源：Choice 板块监测，东方财富证券研究所，数据截至 2024 年 11 月 29 日

图表 4：概念板块主力资金净流入情况（亿元）





资料来源: Choice 板块监测, 东方财富证券研究所, 数据截至 2024 年 11 月 29 日

图表 5：本周资金净买入前十

名称	现价	60日涨跌幅	年初至今涨跌幅	5日净买额 (亿元)	20日净买额 (亿元)	60日净买额 (亿元)
永辉超市	5.04	128.05	78.72	8.56	-10.94	-8.07
中科曙光	84.80	140.23	115.66	7.41	-82.88	-118.52
科大讯飞	51.31	53.99	10.90	6.68	-10.29	-38.56
万润科技	15.59	63.76	25.52	6.67	-4.37	-17.89
方正科技	4.63	75.38	60.21	6.38	1.60	-2.74
三丰智能	6.94	105.93	72.64	4.89	-2.63	-5.18
立讯精密	38.68	5.68	13.10	4.74	-45.44	-79.07
TCL科技	4.68	24.47	10.88	4.69	-30.63	-91.73
锦龙股份	19.72	95.44	34.42	4.64	3.98	-4.52
农业银行	4.81	-2.63	39.38	4.32	-4.74	-36.51

资料来源：Choice 股票板块，东方财富证券研究所，数据截至2024年11月29日

图表 6：本周资金净买入后十

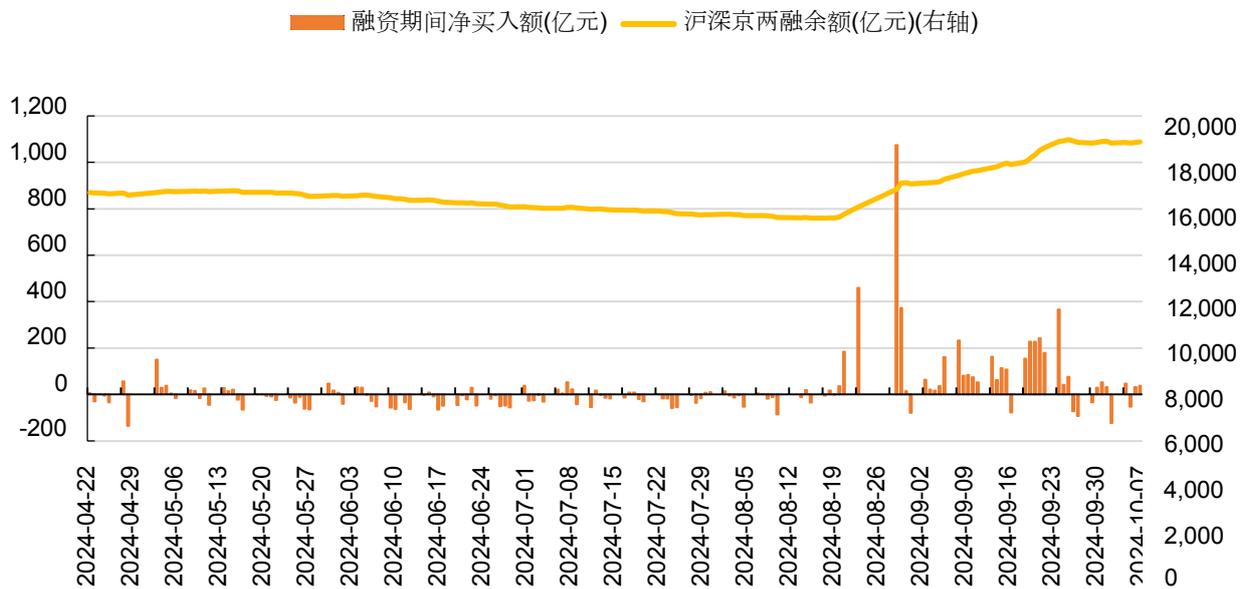
名称	现价	60日涨跌幅	年初至今涨跌幅	5日净买额 (亿元)	20日净买额 (亿元)	60日净买额 (亿元)
三六零	13.40	98.22	50.60	-38.53	-29.19	-33.42
东方精工	11.57	121.65	133.27	-23.95	-18.30	-20.81
江淮汽车	35.11	90.61	117.61	-20.86	-60.44	-74.87
海能达	17.55	365.52	194.96	-18.13	-83.59	-144.98
二六三	8.13	154.06	75.22	-17.49	-12.62	-14.07
汤姆猫	7.13	110.32	44.33	-15.02	-13.24	-25.33
赛力斯	121.59	70.39	59.57	-13.64	-101.85	-118.61
四川九洲	16.47	99.64	115.99	-13.09	-19.74	-26.54
中芯国际	90.10	90.24	69.94	-12.97	-89.03	-181.31
和而泰	17.95	101.01	27.23	-12.65	-42.21	-43.64

资料来源: Choice 股票板块, 东方财富证券研究所, 数据截至2024年11月29日

1.3 沪深融资融券情况

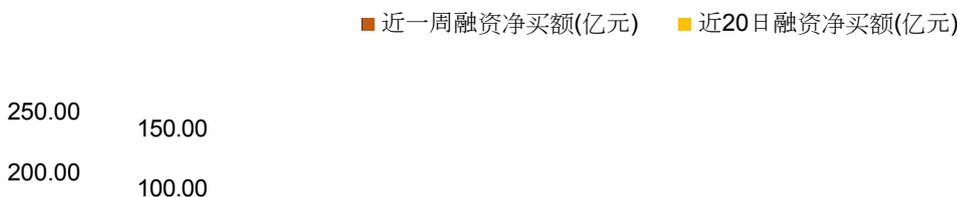
本周沪深京融资融券情况整体呈现净买入，本周融资净流入 62.8 亿元，两融余额为 18393.55 亿元。截止 11 月 28 日，行业层面，31 个申万一级行业中整体在本周呈现融资净买入，计算机本周融资净买入 24.62 亿元占据首位。个股层面，长江电力净买入居首，本周净买入额达 8.42 亿元，而宁德时代、江淮汽车、三六零卖出规模居前。

图表 7：沪深两融余额与融资净买入



资料来源：Choice 股票专题-融资融券，东方财富证券研究所，数据截至 2024 年 11 月 28 日

图表 8：本周申万行业融资情况

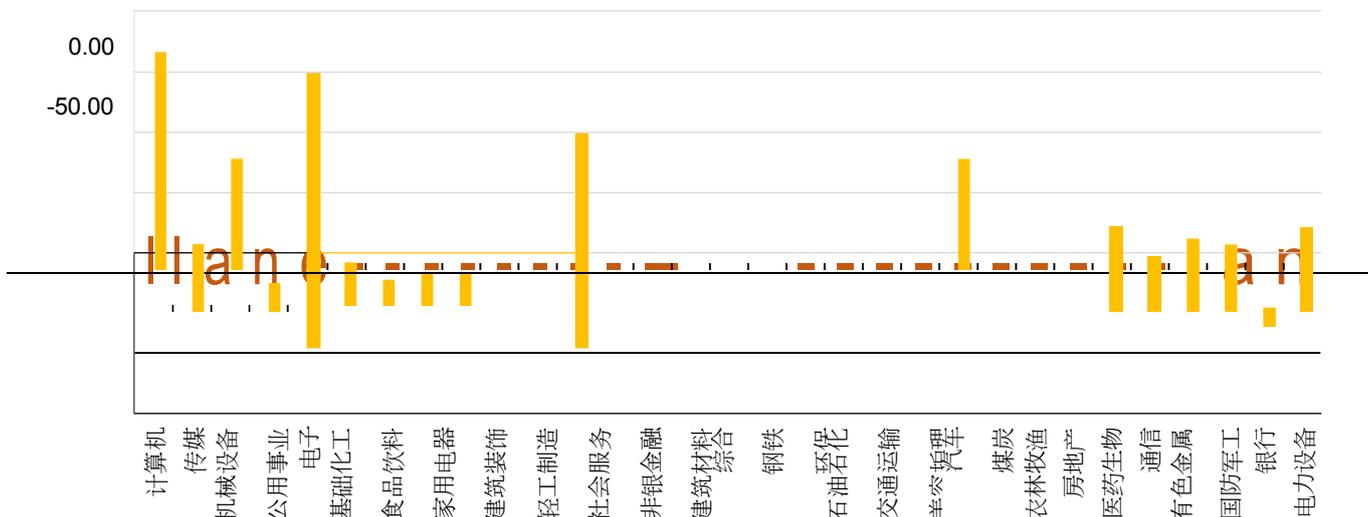


敬请阅读本报告正文后各项声明

50.00

0.00

-50.00



资料来源: Choice 股票专题-融资融券, 东方财富证券研究所, 数据截至 2024 年 11 月 28 日

图表 9：本周融资净买入前十

证券代码	证券简称	最新收盘价(元)	期间涨跌幅(%)	两融余额(亿元)	融资净买额(亿元)	所属申万行业
600900.SH	长江电力	27.43	0.22	92.86	8.42	电力
603019.SH	中科曙光	81.74	13.29	71.21	6.34	计算机设备
688256.SH	寒武纪	546.03	14.02	35.97	5.95	半导体
002131.SZ	利欧股份	3.34	35.42	12.86	4.45	通用设备
300033.SZ	同花顺	306.01	20.06	55.50	3.79	软件开发
002611.SZ	东方精工	11.65	-18.29	7.86	3.74	专用设备
300058.SZ	蓝色光标	10.40	5.69	24.11	3.64	广告营销
601127.SH	赛力斯	119.21	-1.94	76.66	3.36	乘用车
002741.SZ	光华科技	19.00	-11.81	5.38	3.29	电子化学品II
603000.SH	人民网	25.69	2.45	12.29	2.90	数字媒体

资料来源：Choice 股票专题-融资融券，东方财富证券研究所，数据截至 2024 年 11 月 28 日

图表 10：本周融资净买入后十

证券代码	证券简称	最新收盘价(元)	期间涨跌幅(%)	两融余额(亿元)	融资净买额(亿元)	所属申万行业
300750.SZ	宁德时代	254.70	0.83	75.60	-12.84	电池
600418.SH	江淮汽车	33.70	-9.63	62.94	-5.01	商用车
601360.SH	三六零	12.71	-3.25	24.91	-3.86	软件开发
300394.SZ	天孚通信	101.27	-6.16	12.49	-3.13	通信设备
600206.SH	有研新材	20.43	-3.89	9.75	-3.02	半导体
300502.SZ	新易盛	111.88	-2.58	26.60	-2.75	通信设备
002583.SZ	海能达	17.53	-22.00	12.34	-2.45	通信设备
002371.SZ	北方华创	412.97	-1.62	30.87	-2.11	半导体
002456.SZ	欧菲光	13.45	-10.67	23.37	-2.03	光学光电子
600839.SH	四川长虹	10.86	-10.73	23.11	-2.00	黑色家电

资料来源：Choice 股票专题-融资融券，东方财富证券研究所，数据截至 2024 年 11 月 28 日

2. 全球宏观日历

本周全球宏观经济数据中，中国 11 月制造业 PMI 为 50.3%，较前值高 0.2 个百分点；非制造业 PMI 为 50.0%，较前值低 0.2 个百分点。美国三季度个人消费支出环比折年率 3.5%，较前值高 0.7 个百分点；10 月个人总收入 25.0 万亿美元，较前值高 0.1 万亿美元。日本 11 月工业生产指数同比增长 1.6%，较前值高 4.4 个百分点。

图表 11：全球宏观日历

国家/地区	指标名称	今值	前值	环比上期变化
日本	景气动向指数：先行指标	109.1	106.9	2.2
德国	Ifo商业景气指数	85.7	86.5	-0.8
德国	Ifo现况指数	84.3	85.7	-1.4
美国	新建住房销售：环比(%)	-17.3	4.1	-21.4
美国	新建住房销售(千套)	45	59	-14
美国	咨商会消费者信心指数	111.7	108.7	3
美国	GDP:不变价:环比折年率:个人消费支出:季调(%)	3.5	2.8	0.7
美国	耐用品:新增订单(百万美元)	293621	299190	-5569
美国	个人总收入:季调(十亿美元)	24962	24814.6	147.4
美国	个人消费支出:季调(十亿美元)	20099.5	20027.2	72.3
美国	人均可支配收入:季调(美元)	64849	64453	396
日本	工业生产指数:同比(初值)(%)	1.6	-2.8	4.4
中国	人民币汇率	7.19	7.13	0.06
日本	消费者信心指数:季调	36.4	36.2	0.2
中国	制造业PMI	50.3	50.1	0.2
中国	非制造业PMI(%)	50	50.2	-0.2

资料来源：Choice 宏观-全球经济日历，东方财富证券研究所，数据截至 2024-11-30

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/875240032312012004>