

市场再现普涨行情 沪指站上3300点

11月4日,A股市场缩量上涨,成交额为1.72万亿元。截至收盘,上证指数、深证成指均涨逾1%,创业板指涨近3%,北证50指数涨逾6%,上证指数站上3300点。整个A股市场超4400只股票上涨,超180只股票涨停,汽车、券商、炒股软件等板块爆发。资金面上,Wind数据显示,上周A股市场融资余额增加367.45亿元,4日沪深两市主力资金净流出60.81亿元,而沪深300主力资金净流入46.33亿元。

分析人士认为,在积极政策大概率进一步落地,经济预期和企业盈利可能有所修复,流动性维持宽松,微观资金可能继续改善的情况下,A股市场将维持震荡偏强走势。

●本报记者 吴玉华



TMT板块景气度较高 机构建议关注多个细分领域

●本报记者 吴玉华

11月4日,A股市场反弹,景气度较高的TMT板块全线上涨,Wind TMT指数上涨2.55%,板块内多只个股涨停。其中,计算机、电子行业均涨超2%,通信、传媒行业均涨逾1%。9月24日以来,融资金积极加仓TMT板块,截至11月1日,电子行业融资金净流入近600亿元。

分析人士认为,当前科技产业正处在新一轮向上大周期中,TMT板块景气度较高,市场风险偏好回升将有助于成长板块估值修复,TMT板块值得关注。

盈利增速位居市场前列

作为近期市场的主线之一,TMT板块持续受到市场关注。从已披露完毕的上市公司三季报情况来看,A股上市公司整体盈利情况已出现边际企稳回升迹象,TMT板块景气度较高,盈利增速位居市场前列。

据海通证券统计,A股上市公司2024年第三季度归母净利润同比增长4.7%,相较2024年第二季度的-1.4%明显回升。整体而言,在A股整体业绩缺乏弹性的背景下,部分细分行业存在结构性亮点。TMT板块归母净利润同比增速从2024年第二季度的6.0%进一步升至2024年前三季度的7.8%。其中,电子和通信行业景气度明显较高,电子行业2024年前三季度归母净利润同比增速达到36.6%,和2024年上半年的38.7%基本持平;通信行业2024年前三季度归母净利润同比增速升至8.5%,高于2024年上半年的7.2%。此外,计算机行业盈利跌幅收窄,归母净利润同比增速从2024年上半年的-44.6%回升至2024年前三季度的-29.3%。

部分上市公司业绩实现高速增长,例如,长盈精密三季报显示,前三季度实现营业收入120.97亿元,同比增长23.56%;实现归母净利润5.94亿元,同比大幅增长。长川科技三季报显示,前三季度实现营业收入25.35亿元,同比增长109.72%;实现归母净利润3.57亿元,同比增长26858.78%。派瑞股份三季报显示,前三季度实现营业收入1.53亿元,同比增长117.51%;实现归母净利润5254.05万元,同比增长2517.29%。生益电子三季报显示,前三季度实现营业收入31.79亿元,同比增长32.97%;实现归母净利润1.87亿元,同比增长1156.98%。

46.58%

Wind数据显示,截至11月4日,9月24日以来,Wind TMT指数累计上涨46.58%。

资金持续加仓TMT板块

在TMT板块保持较高景气度的情况下,近期TMT板块显著走强。

Wind数据显示,截至11月4日,9月24日以来,Wind TMT指数累计上涨46.58%,申万一级计算机、电子、通信、传媒行业指数分别累计上涨45.92%、44.77%、30.75%、32.44%,同期上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨20.42%、31.91%、42.83%,TMT板块走势强于大盘。同时,TMT板块诞生了一批大牛股,艾融软件累计涨幅超过620%,艾能聚累计涨幅超过440%,海能达、华岭股份累计涨幅均超过330%,联迪信息、银之杰、恒拓开源、国民技术、常山北明等多只股票累计涨幅均超过200%。

11月4日,常山北明上演“地天板”,成交额达171.10亿元,创历史新高,换手率达32.84%,总市值为521.50亿元。

资金面上,TMT板块也受到资金明显加仓。Wind数据显示,截至11月1日,9月24日以来,电子、计算机、通信、传媒行业融资金净流入金额分别达595.76亿元、328.94亿元、152.65亿元、73.91亿元。个股方面,中芯国际同期融资金净流入超47亿元,东山精密、澜起科技、润和软件融资金净流入均超20亿元;同花顺、寒武纪-U、际旭创、京东方A等多只股票融资金净流入均超15亿元。

此外,从公募基金三季报情况来看,据统计,2024年三季度,公募基金持仓A股市值大幅上升,占A总市值比例创历史新高。主动偏股型基金TMT持仓比例与超配比例小幅回落,根据电子、计算机、传媒、通信加总统计的TMT持仓比例小幅下滑至23.42%,超配比例同样小幅下滑至5.57%。主动偏股型基金对TMT板块的配置比例处于2010年以来75.8%分位,超配比例处于2010年以来55.1%分位。

多个细分板块值得关注

11月4日,Wind TMT指数上涨2.55%,板块内赢时胜、荣科科技、汇金科技均20%涨停,欧菲光、中科曙光、联创光电、剑桥科技等多只股票涨停。在申万一级行业中,属于TMT板块的计算机、电子行业均涨超2%,通信、传媒行业均涨逾1%。

对于TMT板块,国金证券电子行业首席分析师樊志远表示,北美亚马逊、微软、谷歌、Meta四大云厂商资本开支继续高速增长,电子行业看好AI、苹果产业链等板块。通信板块整体业绩稳健增长,盈利能力提升,建议重点关注AI带来的光模块、服务器、交换机、芯片等领域的投资机会。计算机板块可重点关注:第一,国内重点支持的景气方向,比如车联网、工业软件、智能驾驶、人工智能、数据要素等;第二,国内需求可能见底反转的方向,比如信创等;第三,软硬件出海。在传媒板块业绩筑底过程中,关注产品周期将至的游戏板块和2025年春节档可期的影视板块。

平安证券计算机行业分析师闫磊表示,作为新质生产力的重要组成部分,叠加需求端加快修复预期,计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升,建议关注信创、华为产业链、AI、低空经济、金融IT板块。

“市场风险偏好回升将有助于成长板块估值修复,建议关注军工、TMT、新能源板块的部分个股。”光大证券策略首席分析师张宇生表示。

A股市场缩量反弹

在经历上周调整后,11月4日,A股市场缩量反弹,上证指数站上3300点。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨1.17%、1.99%、2.93%、1.59%、6.28%,上证指数报收3310.21点。

当日A股成交额为1.72万亿元,较前一个交易日减少约5443亿元,其中沪市成交额为6923.42亿元,深市成交额为10015.64亿元。整个A股市场共有4495只股票上涨,186只股票涨停,771只股票下跌,43只股票跌停。

从盘面上看,汽车、券商、炒股软件等板块爆发,钢铁、房地产、稀土永磁等板块调整。申万一级行业中,行业板块多数上涨,汽车、非银金融、机械设备行业涨幅居前,分别上涨3.63%、3.18%、2.76%;仅有钢铁、房地产行业下跌,跌幅分别为0.59%、0.04%。

汽车板块内多只股票涨停,非银金融行业中,渤海租赁、五矿资本、山西证券、建元信托、东兴证券、瑞达期货、新力金融等多只股票涨停,东方财富、信达证券均涨逾7%,中泰证券、华泰证券、中信建投、财达证券、申万宏源等多只券商股均涨逾4%。

题材股再度走强,常山北明、上海电气等多只高位题材股在11月1日集体跌停后4日均涨停,其中游资聚集的常山北明更是上演“地天板”行情。

顺时投资权益投资总监易小斌认为,题材股走强能够活跃A股市场气氛,提升赚钱效应,而且经过上周洗筹后,4日盘中已经出现了分歧,像与华为产业链相关的标的继续走强,许多纯粹炒作的个股再度下跌。

主力资金净流入沪深300

在市场缩量反弹的情况下,市场资金情绪也出现回暖,主力资金净流出金额大幅减少,沪深300出现主力资金净流入。

Wind数据显示,4日沪深两市主力资金净流出60.81亿元,相较11月1日净流出1233.66亿元大幅缩减,其中沪深300主力资金净流入46.33亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2294只,出现主力资金净流出的股票数为2799只。

行业板块方面,4日申万一级行业中有8个行业出现主力资金净流入,非银金融、汽车、电力设备行业主力资金净流入金额居前,分别为37.59亿元、30.47亿元、27.02亿元。在出现主力资金

净流出的23个行业中,有色金属、房地产、家用电器行业主力资金净流出金额居前,分别为62.87亿元、15.28亿元、13.06亿元。

个股方面,东方财富、常山北明、上海电气、欧菲光、北汽蓝谷主力资金净流入金额居前,分别为25.09亿元、21.78亿元、20.11亿元、15.46亿元、10.50亿元;中国长城、通富微电、万丰奥威、海能达、第一创业主力资金净流出金额居前,分别为22.47亿元、16.78亿元、14.50亿元、12.79亿元、12.02亿元。可以看到,资金对于高位股产生了分歧,一些涨停的人气高位股获得主力资金青睐,但也有一些高位股遭遇主力资金流出。

基本面将支持A股市场走强

Wind数据显示,截至4日收盘,万得全A滚动市盈率为18.31倍,沪深300滚动市盈率为12.56倍,估值仍具有性价比。

对于A股市场,易小斌表示,4日市场表现已经预示了之后的走向,成长股机会还是会多一些,但业绩是根本,完全靠资金推动的题材股上涨行情是很难持续的,一些有实质性改变的并购重组股票则上涨空间较大。

“市场当前正站在年度级别行情的起跑线上,政策信号、外部信号和价

格信号的陆续明朗将成为发令枪,绩优股的加速出清给机构提供了更好的人场时机。”中信证券联席首席策略分析师裘翔认为,配置上短期可以用部分低估值顺周期品种过渡,待前述三大信号明朗后积极增配绩优成长股和消费股。

华金证券策略首席分析师邓利军表示,11月A股市场可能维持震荡偏强走势。主要原因是:第一,积极政策大概率进一步落地,财政政策落地显示政策方向持续积极,鼓励并购重组等政策也

持续落地实施;第二,外部事件负面影响有限;第三,流动性维持宽松,海外降息预期波动对国内掣肘有限,股市资金会维持较高水平的流入。建议逢低配置:政策支持和产业趋势向上的电子(消费电子、半导体)、计算机(国产软件、数据要素)、通信(算力、低空)、传媒(游戏、AI应用)等板块;可能受益于财政发力和经济回升预期的有色、建筑、建材、化工等板块;受益于基本面可能改善和外资流入的核心资产(电新、医药、消费)等。

消费持续回暖 汽车板块景气度上行

●本报记者 刘英杰

日前,多家车企交出10月“成绩单”,不少品牌月度销量创新高。11月4日,A股市场汽车板块迎来大涨。Wind数据显示,Wind汽车行业指数4日收盘大涨5.43%。指数成分股中,赛力斯、众泰汽车、北汽蓝谷涨停,造车新势力代表赛力斯股价创历史新高;华依科技大涨9.09%,海马汽车、长安汽车、比亚迪均涨超5%。

分析人士认为,整体来看,汽车行业盈利水平进入平稳增长、高质量发展阶段,格局是汽车板块股价第一驱动因子,持续看好竞争格局好的赛道龙头以及国际化两大方向。

多家车企刷新月交付量历史纪录

11月1日,新能源车企公布了10月交付数据,多家车企刷新月交付量历史纪录。

比亚迪10月新能源车交付量达50.27万辆,同比增长66.5%;理想汽车10月交付新车5.14万辆,同比增长27.3%;小鹏汽车10月交付新车2.39万辆,同比增长20%。

此外,奇瑞控股10月销售汽车27.22万辆,同比增长35.9%;吉利汽车10月总销量达22.67万辆,同比增长28%。

我国整车出口数据也稳步上升。海关总署数据显示,1-9月我国出口整车超470



万辆,今年有望达到600万辆。新能源汽车方面,今年前9个月我国累计出口151万辆,同比增长18%。

在日前举办的2024全球新能源汽车合作发展(上海)论坛上,国务院发展研究中心市场经济研究所副所长王青表示,预计到2025年,我国在全球新能源汽车市场的占有率将接近甚至突破50%。目前,国内整体市场技术发展趋势较好,得到全球其他

国家、企业以及消费者的初步认可,但要继续发展,仍存在较大挑战。

国元证券汽车行业首席分析师刘乐认为,9月以来汽车“以旧换新”政策发力,带动行业呈现回暖态势。整体来看,汽车行业盈利水平进入平稳增长、高质量发展阶段,后续建议关注行业年末行情及“以旧换新”政策在年底前的具体落地情况,长期看好行业出海方向。

板块有望持续带来超额收益

在国内“以旧换新”政策刺激下,车市消费持续回暖,“金九银十”旺季更旺,多家车企销量超预期。

国金证券汽车行业首席分析师陈传红认为,格局是汽车板块股价第一驱动因子,持续看好竞争格局好的赛道龙头以及国际化(国际化的供需和竞争格局好)两大方向。其中,整车展现出明显的微笑曲线效应,15万元以下和40万元以上价格带市场格局最好。

陈传红在谈及供应链方面时表示,随着汽车研发周期缩短和成本要求提高,供应链垂直和横向一体化趋势明确,后续应重点关注品类扩张能力强的龙头公司。

国联证券汽车行业首席分析师高登表示,2024年第三季度汽车行业基金重仓与超配比例进一步提升,分子行业来看,汽车零部件及乘用车配置比例有所提升。

信达证券汽车行业首席分析师陆嘉敏认为,在本轮“以旧换新”政策退出前,叠加年底汽车消费旺季,汽车销量增速有望进一步加快,带来汽车板块超额收益。临近年底,市场可能提前博弈2025年政策预期,若“以旧换新”政策延续或有其他新政策出台,将对2025年汽车消费起到更好支撑,超额收益行情有望延续。