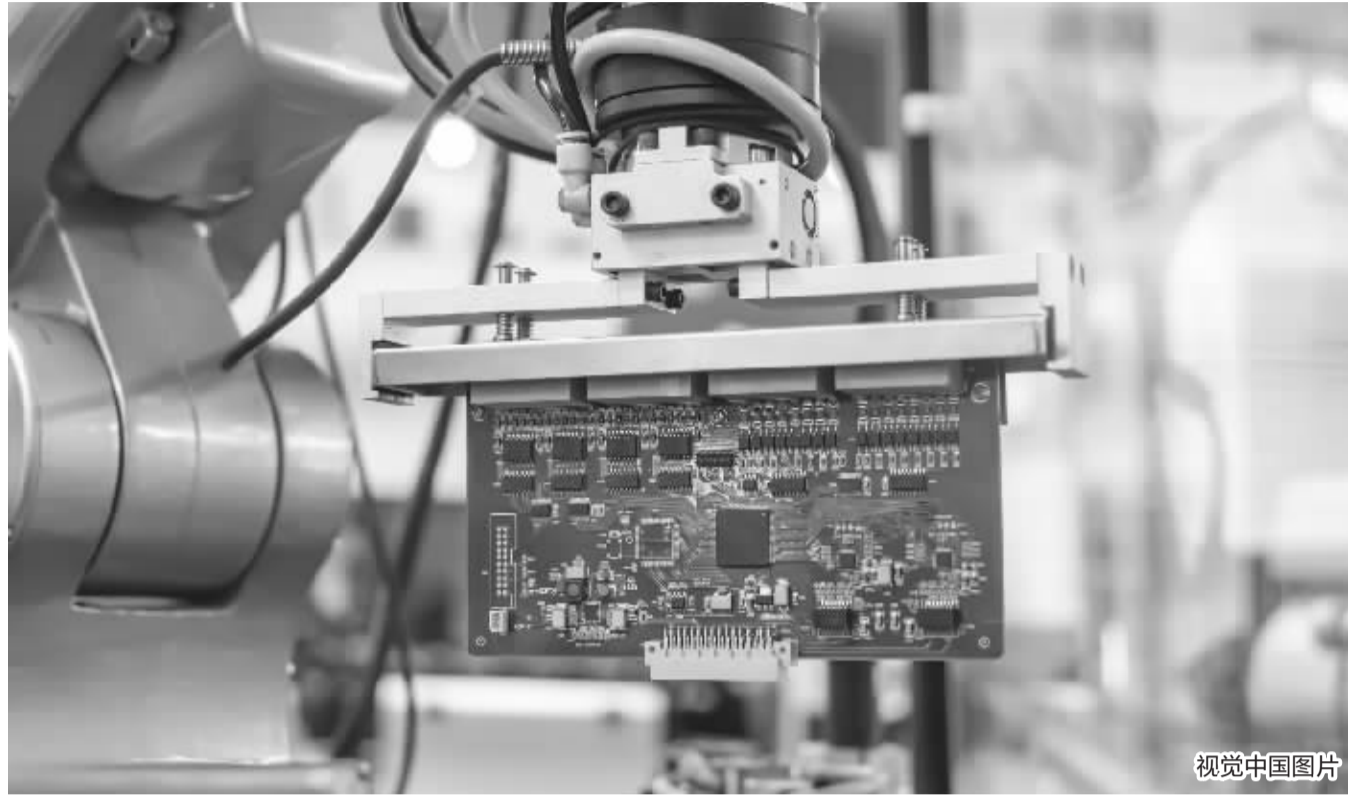


A股新纪录诞生 科技成长主线迹象渐显

11月11日,A股市场低开高走,成交额为2.55万亿元,已连续5个交易日成交额超2万亿元,创成交额超2万亿元的连续天数纪录。上证指数上涨0.51%,深证成指涨逾2%,创业板指涨逾3%,科创50指数涨逾4%。整个A股市场超3900只股票上涨,超210只股票涨停,光刻机、半导体、芯片等科技板块爆发。资金面上,Wind数据显示,11日沪深两市主力资金净流出248.09亿元,沪深300主力资金净流入11.10亿元。

分析人士认为,随着增量资金持续入市,科技板块因其高成长性和创新潜力,成为资金追捧的核心板块,以半导体为核心的科技成长主线迹象开始明显,建议以震荡思维买科技(科创)股。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

连续5个交易日成交额超2万亿元

11月11日,A股市场低开高走。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0.51%、2.03%、3.05%、4.70%、0.79%,上证指数报收3470.07点。

11日A股成交额为2.55万亿元,较前一个交易日减少超1800亿元。其中,沪市成交额为10243.35亿元,深市成交额为14833.93亿元。值得注意的是,Wind数据显示,自11月5日以来,A股市场成交额已连续5个交易日超2万亿元,创成交额超2万亿元的连续天数纪录。在A股市场历史

上,单日成交额超2万亿元共17次,其中今年14次。

11日整个A股市场共有3939只股票上涨,213只股票涨停,1330只股票下跌,19只股票跌停。Wind数据显示,截至11月11日收盘,A股市场总市值达98.24万亿元,较前一个交易日增加0.86万亿元。

从盘面上看,光刻机、半导体、芯片等科技板块爆发,煤炭、银行等红利板块调整。申万一级行业中,电子、计算机、传媒行业涨幅居前,分别上涨4.65%、4.35%、4.30%;煤炭、银行、房地产行业跌幅居

前,分别下跌1.54%、1.40%、1.05%。

资金面上,Wind数据显示,11日沪深两市主力资金净流出248.09亿元,沪深300主力资金净流入11.10亿元,权重股受到资金的青睐。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2157只,出现主力资金净流出的股票数为2937只。

行业板块方面,11日申万一级行业中共有5个行业出现主力资金净流入,传媒、汽车、电子行业主力资金净流入金额居前,分别为44.75亿元、20.95亿元、18.15亿元。在出现主力资金净流出的26

个行业中,非银金融、计算机、交通运输行业主力资金净流出金额居前,分别为56.83亿元、44.75亿元、25.44亿元。

个股方面,长安汽车、中兴通讯、通富微电、蓝色光标、宁德时代主力资金净流入金额居前,分别为22.58亿元、17.10亿元、14.88亿元、8.63亿元、7.71亿元;上海电气、中国长城、欧菲光、中国软件、浪潮信息主力资金净流出金额居前,分别为52.12亿元、39.79亿元、18.41亿元、15.57亿元、13.06亿元。可以看到,一些高位股遭遇主力资金显著流出。

科技板块爆发

在11日的市场中,走势最抢眼的当数科技板块,Wind长江存储指数涨近10%,Wind光刻机指数涨逾7%,Wind芯片指数上涨7%,Wind半导体产业指数涨逾6%。

半导体产业板块中,国芯科技、润欣科技、飞凯材料、精测电子、芯原股份均20%涨停,江丰电子、卓易信息涨逾15%,中微公司、拓荆科技涨逾12%,中兴通讯、至纯科技、中科曙光、通富微电、闻泰科技、有研新材、晶方科技等多只股票涨停,北方华创涨近9%,创历史新高,中芯国际

涨逾4%。

业绩方面,晶圆制造龙头股中芯国际、半导体设备龙头股北方华创等均表现良好。11月7日,全球第三大芯片晶圆代工企业中芯国际披露的三季报显示,第三季度实现营收156.09亿元,同比增长32.5%;归属于上市公司股东的净利润为10.6亿元,同比增长56.4%。按照国际财务报告准则,第三季度,中芯国际收入环比上升14%,达21.7亿美元,首次站上单季20亿美元台阶,创历史新高。整体产能利用率提升至90.4%,毛利率提升至20.5%。

四季度,公司管理层给出的指引是收入环比持平至增长2%,毛利率介于18%至20%之间。对于营收、净利润在第三季度的大幅好转,中芯国际称主要是由于晶圆销售量同比增加和产品组合变化所致。季报显示,2024年三季度,中芯国际来自中国区的收入占比较二季度上升超过6个百分点。

半导体设备龙头股北方华创三季报显示,2024年前三季度实现营业收入203.53亿元,同比增长39.51%;归属于上市公司股东的净利润为44.63亿元,同比

增长54.72%。其中,第三季度实现营业收入80.18亿元,同比增长30.12%;归属于上市公司股东的净利润为16.82亿元,同比增长55.02%。

华福证券电子行业首席分析师杨钟表示,整体来看,半导体行业业绩增长迅速,各环节营收恢复良好,而在AI、HPC(高性能计算)、端侧AI/折叠屏等创新驱动下,半导体行业有望延续增长态势。半导体方向,建议关注晶圆制造及封测环节;资本开支方向,建议关注上游设备、材料及零部件环节。

科技成长主线受关注

在9月、10月走强之后,11月以来,科技板块继续走强,申万一级电子、计算机行业指数分别累计上涨9.34%、12.17%,Wind半导体产业指数累计上涨13.49%;半导体产业板块内国芯科技累计涨逾56%,中国长城、中科曙光累计涨逾42%,有研新材、燕东微、通富微电等多只股票累计涨幅超过30%。资金面上,Wind数据显示,截至11月8日,11月以来中芯国际、中国长城融资净买入金额均超过10亿元,通富微电、长电科技、海光信息、北方华创等多只股票融资净买入金额均超过3亿元。

对于科技成长主线,顺势投资权益投资总监易小斌表示,在资金和政策大力支持下,科技板块行情还会持续,增长空间较大,同时其也代表了新质生产力的方向,符合未来产业的发展趋势。建议

关注:第一,半导体、信创等板块,从营收和业绩增速来看,不少公司在持续改善;第二,国防军工行业中的飞机、导弹、信息化等子行业还会不断向上拓展空间;第三,新能源等曾经的热门赛道,随着新技术不断推进,如固态电池等,又会酝酿新的机会。

融智投资基金经理兼高级研究员包金刚认为,随着增量资金持续入市,市场情绪高涨,科技板块因其高成长性和创新潜力,成为资金追捧的核心板块。从半年报及三季报看,各大科技板块业绩拐点向上,尤其是半导体行业在二季度出现业绩拐点后,三季度业绩增长明显加速。AI、智能驾驶、低空经济等行业在政策大力支持下正快速崛起,展现出巨大的市场潜力与投资机遇。

“以震荡思维买科技(科创)。”国

投证券首席策略分析师林荣雄表示,以半导体为核心的科技成长主线迹象开始明显,后续更高的期待是半导体能在

华为鸿蒙产业链+二季度景气拐点+AI产业链三个推动力下形成产业基本面主线。

11日主力资金净流入金额前十的股票

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	主力净流入(万元)	成交额(万元)
000625.SZ	长安汽车	9.97	225,844.43	941,970.33
000063.SZ	中兴通讯	10.01	170,991.75	881,299.78
002156.SZ	通富微电	9.99	148,817.22	1,102,404.49
300058.SZ	蓝色光标	20.03	86,294.58	315,196.77
300750.SZ	宁德时代	3.88	77,056.86	1,284,492.03
002371.SZ	北方华创	8.70	68,305.68	766,179.04
601360.SH	三六零	8.03	66,328.40	660,515.06
603019.SH	中科曙光	10.00	65,239.00	1,400,319.37
002460.SZ	赣锋锂业	10.00	61,898.30	384,168.68
002050.SZ	三花智控	9.57	59,723.76	448,697.17

数据来源/Wind 制表/吴玉华

AI智能终端催化不断 消费电子行业景气度持续提升

● 本报记者 刘英杰

近日,多个大型品牌发布了关于AI智能终端的最新进展,消费电子行业受到市场持续关注。Wind数据显示,11月11日,Wind消费电子产业指数大涨4.20%,该指数于9月23日至今的31个交易日累计大涨57.41%。

分析人士认为,消费电子行业正处在AI带动行业创新周期来临和巨头新品催化不断的拐点。AI将率先落地手机等成熟消费电子产品,带动量价齐升。此外,AI将加速新硬件形态探索。

争相布局AR眼镜

近日,AI智能终端赛道迎来密集催化,多个大型品牌透露了其最新进展。AR眼镜作为AI落地的全新载体,产品创新加速,大厂争相布局。

百度正准备推出一款内置AI助手的眼镜,并计划在11月12日于上海举行的2024百度世界大会上展示。据悉,这款AI眼镜将内置摄像头,能够拍摄照片和视频,并将支持基于百度文心基础模型构建的语音交互功能。

Rokid此前宣布将于11月18日在杭州举办Rokid Jun-gle 2024合作伙伴暨新品发布会,将发布新一代AR眼镜。根据Rokid介绍,新一代AR眼镜“集成了众多创新元素于一体”,其功能和形态号称“或许最接近人们对未来AR眼镜的幻想”。

Meta公司AR眼镜团队前负责人凯特琳·卡利诺夫斯基(Caitlin Kalinowski)日前在其社交平台宣布加入OpenAI,主要负责机器人和消费硬件业务。据了解,卡利诺夫斯基是一位资深的硬件主管,自2022年3月起领导Meta的AR眼镜团队。其监督了Orion的开发,这是一款增强现实眼镜原型,Meta此前在年度Connect大会上展示了这款产品。其还领导Meta虚拟现实头显的硬件团队近九年。

东吴证券电子行业首席分析师马天翼认为,随着未来产业巨头的加速布局与供应链降本增效的推进,AR眼镜有望快速发展,在AI赋能下的AR眼镜不仅能极大地提升交互能力,使其更加智能和人性化,还能拓展AR眼镜的应用场景。

产业链业绩向好

伴随大型企业在硬件端争相布局,消费电子市场也呈现企稳态势,产业链上市公司三季报表现不俗,多家对于后续业绩增长充满信心。

消费电子龙头立讯精密披露的三季报显示,今年前三季度,公司实现营业收入1771.77亿元,归母净利润90.75亿元,同比分别增长13.67%、23.06%。其中,三季度实现归母净利润36.79亿元,比去年同期增长21.88%。公司同时预计,2024年归母净利润有望同比增长20%-25%。立讯精密表示,AI的应用,推动消费电子终端加速迭代;AI大模型的快速普及,拉动了数据中心核心零部件在高传输、低损耗、抗干扰等方面需求的快速增长;公司稳步推进各项业务板块发展,不仅兑现了业绩预期,也带来更大的想象空间。

蓝思科技日前披露的三季报显示,公司前三季度实现营收462.28亿元,同比增长36.74%,归母净利润为23.71亿元,同比增长43.74%。其中,第三季度实现营收173.61亿元,同比增长27.37%,归母净利润为15.10亿元,同比增长37.85%。公司表示,报告期内营业收入变动原因主要为公司消费电子业务收入增加。

达瑞电子继今年上半年实现净利润同比增逾500%之后,三季度业绩继续大涨。其日前发布的三季报显示,今年前三季度公司实现营业收入17.72亿元,同比增长91.54%;归母净利润为1.82亿元,同比增长281.25%。其中,第三季度实现营业收入6.75亿元,同比增长87.35%,归母净利润为7674.98万元,同比增长153.97%。公司称,营收增长的主要原因为报告期内消费电子和新能源业务订单量较上年同期增加。

国联证券电子行业分析师王海表示,AIPC、AI手机、AI眼镜等终端产品的推出,叠加换机周期的到来,有望促进消费电子终端销量重回增长轨道,AI硬件产业链值得持续关注。

行业维持高景气度

伴随AI技术在算力端逐渐成熟及在应用端逐渐落地,消费电子行业维持高景气度。

“消费电子行业正处在AI带动行业创新周期来临和巨头新品催化不断的拐点。”华福证券电子行业首席分析师陈海进认为,AI将率先落地手机等成熟消费电子产品,带动量价齐升。此外,AI将加速新硬件形态探索,AR/VR、智能手表等AIOT产品有望在AI赋能下探索新的应用场景,加速消费电子新硬件形态创新。

谈及未来消费电子行业的发展,中金公司硬科技行业首席分析师彭虎表示,智能化是产业创新主要方向,后续建议关注AI助力手机、AR/VR、PC等终端带来的硬件升级机会,同时建议关注AI+硬件端升级激发的换机需求。

对于消费电子产业链的投资机会,民生证券电子行业首席分析师方竟认为,不止AI,部分半导体白马股业绩底部企稳,PCB、存储和面板板卡则周期成长兼备,孕育着全新机遇。



视觉中国图片

再掀“降息”潮 头部券商降低保证金利率

● 本报记者 林倩

11月11日,国泰君安和海通证券均发布关于调整人民币保证金利率的通知,自2024年11月11日起,两家公司调整客户人民币保证金利率标准,调整后的人民币保证金利率标准为0.10%(年化)。

在业内人士看来,券商下调客户保证金利率主要受银行下调存款利率的影响,对中小投资者影响不大,但会增厚券商的息差收入,对券商形成利好。

券商已多次“降息”

客户保证金是指投资者股票账户里尚未购买股票的可用资金。对于这部分资金,券商将按照活期利率给投资者结算利息。近两年来券商已多次“降息”,保证金

利率从0.25%(年化)降到了0.2%(年化),再降到了现在的0.10%(年化)。

2022年9月,诚通证券、信达证券等券商公告称,将客户保证金活期存款年利率下调为0.25%;自2023年下半年开始,中信证券、中金公司、申万宏源、财通证券、兴业证券等券商相继发布公告,将投资者保证金账户人民币活期年利率从此前的0.25%下调至0.20%,信达证券、国融证券等券商也跟进调整。

2024年8月,多家券商宣布下调客户保证金利率。东吴证券自8月1日起调整人民币活期存款年利率至0.15%。粤开证券也于8月1日起将客户保证金账户人民币活期存款年利率调整为0.15%。兴业证券自8月1日起调整客户人民币资金利率标准,调整后的人民币保证金利率标准为0.15%(年化)。国泰君安自8月12日起调整客户人民币保

证金利率标准,调整后的人民币保证金利率标准为0.15%(年化)。

主要系银行下调存款利率

对于客户保证金利率下调的原因,部分券商也在公告中表示,主要系银行下调存款利率。

“随着银行利率普遍下调,券商为了保持与市场同步,进一步优化资金管理、控制相关成本,也相应调整保证金利率进行了调整。”华南某券商内部人士表示。

保证金账户存款利率下调对客户影响不大。业内人士表示,鉴于券商调整人民币保证金利率的幅度不大,对投资者尤其是多数个人投资者而言,其利息收益受影响并不明显。同时,单个客户保证金金额一般不会很大,有部分客户还可能签约了保证

金理财产品。

从券商行业角度来看,上述华南某券商内部人士表示,券商下调保证金利率有助于增加利差收入。投资者将资金存入券商保证金账户时,券商需要向投资者支付活期利息,而银行则会向券商支付同业存款利息,两者之间的利息差是券商利息收入的重要组成部分。

中国证券业协会数据显示,截至2024年6月30日,147家证券公司的客户交易结算资金余额(含信用交易资金)为1.83万亿元。

“10月开户数据超预期,个人投资者入市热情高涨,10月以来市场日均成交额超过2万亿元。”开源证券非银金融行业首席分析师高超表示,在个人投资者作为增量资金驱动的市场环境下,交易量、券商经纪业务收入有望超预期,叠加资金偏好,建议战略性增配券商板块。