

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: [huixf@ydzq.sgcc.com.cn](mailto:huixf@ydzq.sgcc.com.cn)

## 【A股大势研判】

耐心等待重磅事件的靴子落地，短期可能的扰动不改中期向好格局

### 一、周一市场综述

周一晨报提醒，美联储是否会继续降息？美国大选结果究竟如何？国内增量财政政策的规模和方向又将怎样确定？耐心等待事件靴子落地后市场的方向选择再做新的决策。最后，无论海外如何变化，关键还是内因。一揽子政策发力以及增量财政政策预期下，随着基本面回升预期的增强以及市场流动性整体的充裕，股市中长期向好的趋势依旧。战略投资者仍可持仓或者逢回落考虑加仓。而此前踏空的投资者，也可做好市场阶段调整而精选优质个股择机介入的准备。

周一早盘，沪深三大指数开盘涨跌不一，随后集体反弹，创指半日涨超2%。盘面上看，机器人概念股大涨，汽车整车板块走强，钢铁板块持续调整，稀土永磁板块高开低走。午后，三大指数继续走强，沪指收涨超1%，创指涨近3%。盘面上看，工业母机概念强势，智谱AI概念持续调整。

全天看，行业方面，电机、汽车零部件、多元金融、仪器仪表、通用设备、汽车整车、电子化学品、航空机场等板块涨幅居前，房地产、教育等板块跌幅居前；题材股方面，机器人执行器、机器视觉、人脑工程、工业母机等题材股涨幅居前，低碳冶金等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱效应良好，两市成交额 16939 亿元，截止收盘，上证指数报 3310.21 点，上涨 38.20 点，涨幅 1.17%，总成交额 6923.42 亿；深证成指报 10663.10 点，上涨 207.60 点，涨幅 1.99%，总成交额 10015.64 亿；创业板指报 2185.98 点，上涨 62.24 点，涨幅 2.93%，总成交额 4325.71 亿；科创 50 指报 954.67 点，上涨 14.91 点，涨幅 1.59%，总成交额 953.92 亿。

## 二、周一盘面点评

**一是机器人概念股大涨。**周一机器人、机器视觉、机器人执行器等概念股大涨。2024 年 10 月 8 日发布的四季度策略报告提醒机器人概念的投资机会。机器人领域是值得长期配置的方向，四季度仍值得关注。工业机器人产业可分为核心零部件、整机制造和系统集成三大核心环节。未来我们看好机器人行业的发展，理由如下：一是行业内生增长动能强劲，全球工业机器人装机量增长较快；二是政策层面积极支持，“十四五”规划机器人行业年均营收增速超 20%，已成为国家政策重点支持领域。工业机器人行业在政策大力扶持叠加产业内生增长驱动强劲的背景下有望迎来快速发展。其中，国外人形机器人发展进程增速，国产企业也相继加速研发，有望带动产业链的进一步发展，国产人形机器人已经形成了从顶层设计，设计研发，到应用落地的产业链闭环，有望实现商业化销售。最后，未来，以机器人为代表的 AI+制造可能是解决老龄化背景下生产力不足的关键。

**二是证券板块再度活跃。**在国内置换政策与报废补贴政策刺激消费作用充分发挥、及整车厂商给予补贴整车下，10 月车市消费仍维持强势。展望 2024 年后市，汽车零部件、汽车电子、智能驾驶等汽车产业链依旧值得跟踪。首先，汽车智能化、国产替代浪潮背景下，板块长期逻辑较好。其次，伴随着汽车电动化的发展，中国电动化零部件制造在全球范围内已经具备一定优势，零部件出口或成为需求增长的重要来源。最后，

随着新能源汽车头部车企的高阶智能辅助驾驶系统加速落地，智能驾驶赛道有望在政策及行业技术突破的多重利好下实现加速发展。

### 三、后市大势研判

10周一沪深三大指数集体大涨，不过，两市成交不足1.7万亿。盘面上看，汽车、军工、电子等自主可控概念板块走强，但是前期高位股大面积杀跌。很明显，牛股大面积杀跌表明市场当前风险偏好回落、自主可控概念的走强则表明市场在提前应对美国大选的靴子落地，而成交的萎缩也或暗示资金当前对不确定性事件的观望情绪。

对于美国大选结果影响如何以及国内重要会议确定的增量财政政策的规模多少？我们认为：一方面，目前特朗普与哈里斯双方胜负难分，最终鹿死谁手还是未知的。若特朗普当选，可能会对出口和经济增长造成拖累，那么内需刺激的紧迫性将会大幅提升。而如果哈里斯当选，其贸易政策对中国出口的冲击可能较小，增量政策的必要性或许就没有那么迫切。另一方面，国内重要会议以及财政政策的靴子落地将直接影响此轮行情的深度和广度。若重要会议之后出台的增量财政政策符合或超出市场预期，那么海外因素的影响或将退居其次。并且，在政策发力以及基本面全面回升的预期下，此轮行情仍有较大概率再次启动。反之，若增量政策不及预期，指数仍有反复甚至再次回落的风险。

建议短期耐心等待重磅事件的靴子落地，短期需留意市场重要变化之下可能的扰动，短线投资者应考虑适当高抛减仓涨幅巨大的个股，耐心等待事件靴子落地后市场的方向选择再做新的决策。当然，无论海外如何变化，关键还是内因。我们更倾向认为，一揽子政策发力以及增量财政政策预期下，随着基本面回升预期的增强以及市场流动性整体的充裕，股市中长期向好的趋势依旧。战略投资者仍可持仓或者逢回落考虑加仓。而此前踏空的投资者，也可做好市场阶段调整而精选优质个股择机介入的准备。

**【晨早参考短信】**

周一沪深三大指数集体大涨，不过，两市成交不足 1.7 万亿。盘面上看，汽车、军工、电子等自主可控概念板块走强，但是前期高位股大面积杀跌。很明显，牛股大面积杀跌表明市场当前风险偏好回落、自主可控概念的走强则表明市场在提前应对美国大选的靴子落地，而成交的萎缩也或暗示资金当前对不确定性事件的观望情绪。建议短期耐心等待重磅事件的靴子落地，短期需留意市场重要变化之下可能的扰动，中长期向好的趋势依旧。仅供参考。

## 声 明

※股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

※请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

※根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

## 英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编：518031