

每日市场观察

2024 年 4 月 23 日

【今日关注】

周一市场出现缩量调整，两市量能收缩至 8000 亿元左右，北向资金逆势小幅流入。受隔夜外盘影响科技板块开盘出现明显下挫，但随后震荡收回。以黄金为代表的周期板块出现震荡调整，市场依旧是板块轮动的行情。

沪指再度冲高回落，已连续三天收出明显的上影线，量能同步减少。指数调整未见明显恐慌盘，相对抛压不大，可能市场风格切换中的震荡调整。目前指数失守 5 日、10 日、30 日多条均线，3080 点附近多次遇阻或仍需震荡消化上方压力。

板块方面，前期强势的周期板块出现回调，科技成长方向虽然下挫但仍有企稳迹象。4 月进入下旬将迎来一季度业绩集中释放窗口，业绩落地后科技板块有望获得一定修复。但仍需注意规避业绩不佳或是基本面有瑕疵的标的。

【市场回顾】

市场概况：4 月 22 日，市场全天震荡调整，沪指领跌。盘面上，军工股开盘大涨，猪肉股震荡反弹，旅游股午后拉升，白酒股盘中活跃，半导体板块探底回升。下跌方面，油气等周期股集体调整，低空经济概念股震荡走低。总体上个股跌多涨少，全市场超 3300 只个股下跌。

沪深两市 22 日成交额 8221 亿，较上个交易日缩量 382 亿。板块方面，军工、猪肉、旅游、医疗器械等板块涨幅居前，油气、煤炭、黄金、飞行汽车等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.67%，深成指跌 0.43%，创业板指跌 0.32%。

【资金面】

北向资金：4 月 22 日，全天净买入 13.89 亿，其中沪股通净买入 9.08 亿元，深股通净买入 4.81 亿元。

主力资金流向：4 月 22 日，上证净流出 56.49 亿元，深证净流出 2.05 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为白酒、养殖业、光伏设备，主力资金流出排名前三的板块为汽车零部件、煤炭开采、国有大型银行。

【消息面】

1. 4 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期利率均维持不变

4 月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉，1 年期 LPR 报 3.45%，上月为 3.45%；5 年期以上 LPR 报 3.95%，上月为 3.95%。

点评：4 月 LPR 报价维持不变既是基于当前经济形势和政策考量的结果，也反映了市场预期的稳定。考虑到前期货币政策已经有所宽松，包括降准、降息等措施的实施，为实体经济提供了相对宽松的融资环境，短期内进一步降低 LPR 的迫切性并不高。LPR 维持稳定，既符合市场预期，也有利于引导信贷资源均衡投放。未来随着经济形势和政策需要

的变化，LPR 仍有可能进行相应调整，以更好地服务实体经济和推动经济高质量发展。

2. 央行：中国经济运行延续回升向好态势

中国人民银行网站 4 月 21 日消息，2024 年 4 月 18 日至 19 日，国际货币基金组织（以下简称基金组织）在美国华盛顿特区召开第 49 届国际货币与金融委员会（IMFC）会议。中国人民银行行长潘功胜表示，今年以来，中国经济运行延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，为完成全年经济社会发展目标打下坚实基础。稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，综合运用利率、准备金、再贷款等工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。

点评：在复杂的国内外环境下，中国经济展现出的韧性和活力。近年来我国经济回升向好的态势得益于一系列稳增长政策的精准实施，尤其是产业结构的优化升级，不仅提高了中国经济的整体质量和效益，也为未来经济发展奠定了坚实基础。

3. 财政部：研究适当增加储蓄国债发行规模 进一步调降单人购买限额

财政部国库司司长李先忠 22 日在国新办新闻发布会上表示，为了进一步满足投资者购债需求，下一步，我们将采取以下四项措施：一是密切关注储蓄国债的供需关系变化和销售情况，研究适当增加发行规模。“一债难求”核心就是需求旺盛，供给相对不足，所以我们下一步要研究适当增加发行规模。二是研究进一步调降单人购买限额，使储蓄国债能够惠及更多的投资者。三是在保障柜面销售的基础上，不断提升

电子式储蓄国债的信息化服务水平，稳步增加电子式储蓄国债网上（手机）端销售额度。同时，加大宣传，引导更多的投资者通过网上（手机）端购债，改进购债体验。四是会同有关部门，进一步优化凭证式储蓄国债的额度分配机制，更好地匹配有实际需求的网点，并研究优化凭证式和电子式两种储蓄国债发行比例的中长期安排，更好地满足投资者购债需求。

点评：国债作为国家信用担保的债务工具，适当增加储蓄国债发行规模有助于满足投资者日益增长的购债需求，也能够使更多的投资者参与到国债市场中来。这使得更多的投资者能够分享到国债市场的红利，进而提升市场的活跃度和参与度。这不仅有助于扩大国债市场的投资者基础，还能增强市场的稳定性和抗风险能力。投资者也需要加强风险管理和资金规划，确保在参与国债市场的过程中能够保持稳定的收益和风险控制。

【行业动态】

1. 水利部：一季度全国实施水利项目 2.35 万个 比去年同期增长 15.8%

水利部 22 日召开 2024 年第一季度水利基础设施建设进展和成效新闻发布会，水利部副部长陈敏介绍说，一季度，全国实施水利项目 2.35 万个，在建规模 4.7 万亿元，分别比去年同期增长 15.8%、12.3%。其中新开工水利项目 9683 个，投资规模 4733 亿元，分别比去年同期增长 33.8%、47.6%。特别是总投资 1 亿元以上的水利项目新开工 687 个，比去年同期增长了 94.6%。

2. 国家能源局：截至3月底全国累计发电装机容量约29.9亿千瓦 同比增长14.5%

国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。截至3月底，全国累计发电装机容量约29.9亿千瓦，同比增长14.5%。其中，太阳能发电装机容量约6.6亿千瓦，同比增长55.0%；风电装机容量约4.6亿千瓦，同比增长21.5%。1-3月份，全国发电设备累计平均利用844小时，比上年同期减少24小时。其中，核电1828小时，比上年同期减少36小时；太阳能发电279小时，比上年同期减少24小时；风电596小时，比上年同期减少19小时；火电1128小时，比上年同期增加31小时；水电555小时，比上年同期增加11小时。1-3月份，全国主要发电企业电源工程完成投资1365亿元，同比增长7.7%。电网工程完成投资766亿元，同比增长14.7%。

3. 国家发改委价格监测中心：今年以来深圳新能源汽车价格普遍下跌 跌幅5-10%左右

据国家发改委价格监测中心消息，近日，深圳市价格认定与监测中心对汽车市场进行了调查巡视。从调查巡视情况看，今年以来深圳新能源汽车价格普遍下跌。监测数据表明，今年以来深圳新能源汽车价格普遍下跌，一般跌幅在5-10%左右。其中，监测的新能源汽车有10款价格下跌，降幅最大的为比亚迪-宋PLUS新能源(DM-i 110KM 旗舰型)，售价从年初的15.48万元/辆降至13.98万元/辆，下跌9.69%。

【基金动态】

1. 公私募人士热议“哑铃型”策略优化

近日，“中特估”概念股走强，油气煤炭等高股息方向以及资源股强势攀升。二季度以来，市场情绪出现反复，防御板块魅力四射，而以人工智能（AI）为代表的科技成长方向普遍走软，小微盘股表现不尽如人意。近来A股市场上“哑铃型”策略盛行，“哑铃”两端的高股息和科技成长方向受到了资金的广泛关注。“哑铃型”策略一端是否已失效，该策略是否需要进行调整和优化，公私募人士对此展开热议。Wind数据显示，截至4月21日，4月以来已有538只基金（A/C份额未合并计算）累计上涨超5%，业绩领跑的产品多数重仓布局了高股息方向及资源品种。有业内人士称，可效仿近期表现不错的基金投资组合，对“哑铃型”策略进行优化。

2. 迷你基金或去或留 市场成为指挥棒

迷你基金生态近期出现新变化。基金公司可自主承担迷你产品各类费用，若选择不承担则需在规定期限内改变产品的迷你状态或清盘。迷你基金的去留成为市场关注的热点问题。记者调研了解到，未来当产品进入迷你状态时，基金公司或不再用力“保壳”，而是分类决定产品去留。对于“壳”资源稀缺或判断未来仍有市场生命力的产品，会选择阶段性付出成本保驾护航；而对于没有太多需求或市场风口已过的产品，基金公司会直接选择清盘。在业内人士看来，将迷你基金的去留问题交给市场解决，有助于提升基金持有人的获得感，推动基金行业高质量发展。

【买方观点】

东吴基金丁戈：关注科技“新航海时代”

新贸易格局下我国企业出海有望提速。我国企业的制造业优势相对明显，积极掘金海外公司营收增速可能更快，盈利质量有望提升显著。我国从出口到出海，呈现劳动密集型、重工业、技术密集型的先后顺序。当下或仍处于上行通道，从劳动密集型走向高端制造。积极关注具备全球竞争力、产品需求较旺的企业，主要包括优势制造家电、汽车、机械设备、造船、轻工。以及全球供应链的电子元件、化工、锂电光伏等的修复机会。

(今日关注及消息面点评撰写者：财达证券蒋卓晓,注册投顾执业编号：S0400620090004)

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达股市通APP



财达证券订阅号