

每日市场观察

2024 年 4 月 25 日

【今日关注】

周三市场小幅反弹，微盘股指数大涨超 3%，成长股继续活跃。两市超 4100 家个股上涨，市场情绪大幅回暖，北向资金全天净流入。盘中市场依旧是轮动的格局，一季度业绩集中释放后科技板块或仍有企稳机会。

沪指整体收缩量中阳线，均线系统来看收复 10 日、20 日均线，3000 点整数关口的支撑依然比较强。周四开盘 5 日均线将继续下压，对指数短线或形成一定压制。未来指数如果突破的话需要量能的及时跟进，3100 点之前仍需要消化下行均线压力。

板块方面，成长方向继续活跃，飞行汽车、AI 等方向表现强势。目前市场整体抛压不大，市场震荡过程中可能再度风格切换，成长板块或迎来阶段性空间。

【市场回顾】

市场概况：4 月 24 日，市场全天震荡反弹，三大指数均小幅上涨。盘面上，低空经济概念股持续活跃，AI 硬件方向集体反弹，其中 CPO 概念股领涨，铜高速连接概念股集体大涨，算力概念股震荡反弹，智能驾驶概念股表现活跃。下跌方面，房地产板块展开调整。总体上个股涨多跌少，全市场超 4100 只个股上涨。沪深两市 24 日成交额 7954 亿，

较上个交易日放量 200 亿。板块方面，铜高速连接、低空经济、CPO、军工信息化等板块涨幅居前，草甘膦、银行、煤炭、房地产等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.76%，深成指涨 0.74%，创业板指涨 0.7%。

【资金面】

北向资金：4 月 24 日，全天净买入 46.06 亿，其中沪股通净买入 30.7 亿元，深股通净买入 15.36 亿元。

主力资金流向：4 月 24 日，上证净流入 67.19 亿元，深证净流入 86.39 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、通信设备、元件，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、电池、证券。

【消息面】

1. 交通部新一批智能交通试点名单出炉 百度等多公司参与

4 月 23 日，交通运输部公布第二批智能交通先导应用试点项目（自动驾驶和智能建造方向）。其中，“嘉兴市城乡无人机运输和城市出行与物流服务自动驾驶先导应用试点”项目入选，这也是无人机项目首次入选智能交通先导应用试点项目。

点评：智能交通试点名单的出炉，反映了国家对于科技创新的支持与鼓励。推动智能交通等领域的创新发展，有助于提升国家的整体科技实力和国际竞争力。同时，这也将为社会经济发展注入新的动力，推动实现高质量发展。

2. 财政部：完善资本市场税收制度 健全有利于中长期资金入市政策

财政部党组理论学习中心组日前在《人民日报》发表了题为《坚持深化金融供给侧结构性改革——学习〈习近平关于金融工作论述摘编〉》的署名文章。文章表示，深化金融供给侧结构性改革，必须强化财政与金融政策的协调配合。要支持建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。完善资本市场税收制度，健全有利于中长期资金入市的政策。

点评：完善资本市场税收制度对于优化市场环境、提高市场效率具有重要意义，引导资金向更有潜力的领域流动。健全有利于中长期资金入市政策有助于提升市场的稳定性和可持续发展能力。中长期资金具有较为稳定的投资特性，能够为市场提供持续的资金支持，降低市场的波动性。

3. 央行表态稳定市场信心 国债收益率全面上行

在近段时间长端债券收益率迭创新低的背景下，中国人民银行有关部门负责人近日接受媒体采访时表示，长期国债收益率主要反映长期经济增长和通胀的预期，同时也会受到供求关系等其他因素的扰动。长期国债利率是作为金融市场定价基准的国债收益率曲线的重要组成部分。

该负责人表示，当前我国经济长期向好的基本面没有改变，我国经济基础好、韧性强、动能优、潜力大、活力足，央行对经济增长前景是长期看好的。但供求关系等因素也会对长期国债收益率带来短期扰动。部分发达经济体在经济增长预期较好的阶段，也曾由于市场供需的阶段性失衡，出现国债收益率与长期经济增长预期背离的情形。

点评：近期央行表态稳定市场信心，缓解市场担忧情绪。投资者和市场参与者应理性看待国债收益率的变化，结合经济基本面和政策走向，做出合理的投资决策。同时，也应注意到市场仍存在一定的不确定性和风险，需要保持谨慎和警惕。

【行业动态】

1. 华为车 BU 靳玉志：华为智驾新品牌乾崮将于今年开启商用元年

华为智能汽车解决方案 BU CEO 靳玉志表示，华为智驾新品牌乾崮将于今年开启商用元年，合作伙伴包括岚图、猛士、深蓝、阿维塔、广汽传祺、极狐、享界、问界、智界以及华为与江淮合作的智选车品牌。

2. 国家市场监管总局：2024 年进一步加大知识产权执法力度

国家市场监管总局执法稽查局局长况旭 4 月 24 日在国新办新闻发布会上表示，2024 年，市场监管总局部署全国市场监管部门开展“守护知识产权”专项执法行动，进一步加大知识产权执法力度，有力保障和推进知识产权强国建设。

3. 2024 国际无人机应用及防控大会即将开幕，将发布《2024 年中国 eVTOL 产业发展报告》

随着利好政策的持续出台，中国无人机市场进入健康发展期，市场需求将持续攀升。由中国无人机产业创新联盟联合各方有影响力的单位举办的“2024 国际无人机应用及防控大会暨无人机产业博览会”，将于 4 月 27—29 日在北京亦创国际会展中心举行。其中，4 月 27 日将举办《2024 年中国 eVTOL 产业发展报告》发布会。

【基金动态】

1. 中国证监会支持 REITs 纳入沪深港通 公募 REITs 产品流动性、规模有望双提升

日前，中国证监会发布 5 项资本市场对港合作措施，明确将房地产投资信托基金（REITs）纳入沪深港通。在业内人士看来，REITs 纳入沪深港通，是落实新“国九条”的重要举措。此举有利于促进资本市场高水平制度型开放和安全、拓展优化资本市场跨境互联互通机制，有利于公募 REITs 实现国际化、法治化和市场化：一方面，明确将 REITs 纳入沪深港通，有望进一步丰富沪深港通交易品种，为市场引入资金活水；另一方面，境外投资者入市交易，将进一步完善公募 REITs 市场，推动公募 REITs 规模做大做强。在业内人士看来，内地公募 REITs 市场规模较小，随着 REITs 纳入沪深港通，相关公募 REITs 将通过扩募等方式，做大规模、提升流动性，进而吸引境外投资者进行配置。

2. 债基指基受追捧 业绩仍是“试金石”

2024 年一季度，权益市场先抑后扬。在此背景下，公募基金规模有所增长，较 2023 年年底增长了 1.64 万亿元。近日披露的一季报数据显示，货币型基金、债券型基金、指数型基金成为规模增长主力军。其中，货币基金规模猛增 1.18 万亿元，债券基金增长 4353.11 亿元，指数型基金吸金 3210.62 亿元。混合型基金、FOF（基金中基金）规模则出现下降。受 A 股持续震荡影响，多家大型基金公司主动权益基金规

模普遍下滑。不过，业绩仍然是最好的“试金石”，多只绩优主动权益基金实现规模大幅增长。

【买方观点】

银河基金金烨：有色金属板块或仍有发展空间

银河基金基金经理金烨认为，周期资产的投资本质上是时代的投资，这几年全球经济增速放缓，逆全球化趋势逐渐抬头。在这样的大背景下，安全替代效率成为各个国家追求的首要目标，包括美国在内的多个西方国家都提出了再工业化的目标，而印度、越南等新兴经济体由于承接部分中国低端工业产能，也进入了快速工业化的初期，这个阶段会带来铜、铝等工业金属需求的上升。金烨表示，有色板块的发展可以继续关注。其中，黄金中长期价值重估的逻辑依然未变，支撑其价格中枢持续提升，可以关注其后续表现。对于铜和铝等基本金属等板块，金烨分析，再工业化和新能源转型带来需求支撑，而供给端增量有限，价格中枢中期上涨趋势未发生变化。Wind 数据显示，当前 A 股部分有色金属企业今年估值普遍仅 15-20 倍，而海外矿业公司估值普遍都在 30-40 倍，未来随着盈利兑现，或仍有发展空间。

(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。

本文提供的所有信息仅供参考，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