

每日市场观察

2024 年 4 月 29 日

【今日关注】

周五市场出现了明显上涨，券商板块在利好消息加持下领涨市场，两市量能也再度放大至万亿以上。接近 4000 家个股上涨，市场情绪大幅回暖，北向资金大举净流入 224 亿元。本周只剩下 2 个交易日，资金不排除将出现一定谨慎情绪，盘中留意热点板块的持续性。

沪指高开高走放量上攻逼近 3100 点大关，目前指数站上主要短期均线。均线上行趋势将继续支撑指数，且周一开盘 5 日均线或将金叉 10 日均线，对指数形成进一步支撑。不排除节前沪指再度向 3100 点整数关口发起进攻，留意 3100 点附近的压力。

板块方面，券商板块经历较长时间调整后出现强力补涨，一季度业绩披露即将接近尾声，热点板块的业绩“成色”也基本尘埃落定。关注一季度业绩表现相对较好的板块能否率先企稳走强，可适当关注布局 5 月修复行情。

【市场回顾】

市场概况：4 月 26 日，市场全天震荡反弹，高开高走，创业板指领涨，沪指创年内收盘新高。盘面上，券商等金融股集体爆发，量子科技概念股盘中大涨，AI 概念股展开反弹，CPO、算力方向领涨，低空经济概念股冲高回落，下跌方面，银行股陷入调整。总体上个股涨多跌少，

全市场超 3900 只个股上涨，近百股涨停或涨超 10%。沪深两市 26 日成交额 10864 亿，较上个交易日放量 3121 亿，成交额重回万亿。板块方面，证券、量子科技、算力、CPO 等板块涨幅居前，银行、小家电、物流、煤炭等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 1.17%，深成指涨 2.15%，创业板指涨 3.34%。

【资金面】

北向资金:4 月 26 日,全天净买入 224.49 亿,其中沪股通净买入 113.23 亿元,深股通净买入 111.26 亿元。

主力资金流向:4 月 26 日,上证净流入 285.58 亿元,深证净流入 216.80 亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为证券、通信设备、消费电子,主力资金流出排名前三的板块为国有大型银行、城商行、农商行。

【消息面】

1. 中国工程院院士谭天伟：国家层面有望在近期出台生物制造产业行动计划

2024 中关村论坛年会 4 月 25 日~29 日在北京举办。中国工程院院士谭天伟表示,生物制造是新质生产力非常重要的新赛道和新业态,目前由发改委牵头,工信部和科技部等国家部委正在联合研制国家生物技术和生物制造行动计划,并且有望在近期出台,“生物制造+”是其中的关键内容。随着生物技术进一步取得突破性进展,生物制造还有望

向采矿、冶金、电子信息、环保等领域拓展，发展前景十分广阔，成为经济增长的重要引擎。

点评：生物制造作为新质生产力的新赛道和新业态，具有巨大的发展潜力。行动计划的出台显示出国家对生物制造产业的重视和支持，有望为生物制造产业提供政策保障和市场引导。国家层面出台生物制造产业行动计划将有力推动我国生物制造产业的发展，提升我国在全球生物制造领域的竞争力和影响力。

2. 财政部、金融管理部门推动进一步优化国有金融资本布局

日前，在十四届全国人大常委会第九次会议上，受国务院委托，财政部副部长廖岷作了关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的研究处理情况和整改问责情况的报告。报告指出，针对银行业机构“一枝独大”、政策性金融功能近年来有所弱化等问题，财政部、金融管理部门推动进一步优化国有金融资本布局，合理调整国有金融资本在金融各行业的比重，深化政策性金融机构改革，加大政策性金融供给，推动国有金融企业差异化发展。

点评：进一步优化国有金融资本布局旨在提升国有金融资本的效率与效益，更好地服务实体经济和国家战略。适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业的比重，有助于有效发挥国有金融资本在金融领域的主导作用。

3. 日本央行将基准利率维持在 0-0.1%

日本央行将基准利率维持在 0-0.1%，符合市场预期。日本央行预计 2024 财年核心 CPI 为 2.8%，此前预期为 2.4%。日本央行 2024 财年 GDP 预

测为增长 0.8%，之前预估为增长 1.2%。日本央行在声明中删除了目前每月购买约 6 万亿日元公债的说法，将按照 2024 年 3 月的决定购买债券。

点评：日本央行将基准利率维持在 0~0.1% 的决定，符合市场预期。这一决策背后反映了日本央行对当前经济状况和通胀前景的审慎评估。未来日本央行是否会根据经济状况调整利率政策，还需进一步观察和分析。

【行业动态】

1. 国家能源局征求意见：对可再生能源发电项目上网电量 以及 2023 年 1 月 1 日（含）以后新投产的完全市场化常规水电项目上网电量核发可交易绿证

国家能源局综合司就《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则（征求意见稿）》公开征求意见。国家能源局具体负责绿证核发工作。绿证交易面向社会开放，价格通过市场化方式形成。对风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目上网电量，以及 2023 年 1 月 1 日（含）以后新投产的完全市场化常规水电项目上网电量，核发可交易绿证。对项目自发自用电量 and 2023 年 1 月 1 日（不含）之前的常规存量水电项目上网电量，现阶段核发绿证但暂不参与交易。可交易绿证核发范围动态调整。1 个绿证单位对应 1000 千瓦时可再生能源电量。不足核发 1 个绿证的当月电量结转至次月。

2. 中国黄金协会：一季度中国金条及金币消费 106.323 吨 同比增长 26.77%

中国黄金协会 26 日公布的最新统计数据显示：2024 年一季度，全国黄金消费量 308.905 吨，与 2023 年同期相比增长 5.94%。其中：黄金首饰 183.922 吨，同比下降 3.00%；金条及金币 106.323 吨，同比增长 26.77%；工业及其他用金 18.660 吨，同比增长 3.09%。2024 年一季度，高金价对黄金消费影响出现两极分化。快速上涨的黄金价格，叠加黄金首饰加工费和品牌溢价高等因素，消费者观望情绪增强，使得黄金首饰消费在一定程度上受到了抑制，黄金首饰零售商销售压力增加。金价高企及巨幅波动使得黄金加工销售企业生产经营风险增大，批发零售企业进货变得谨慎，首饰加工企业原料成本上升、出货量下降，部分中小型加工企业甚至停工放假。相比之下，由于避险需求的激增，实物黄金投资获得较高关注，溢价相对较低的金条及金币消费大幅上涨。

3. Canalys：2024 年第一季度中国智能手机市场回暖 华为跃升重回首位

根据 Canalys 的最新报告，2024 年第一季度，中国大陆智能手机市场时隔两年首次回暖，出货量与去年同期持平，达 6770 万台。其中，华为经历了 13 个季度，重夺中国大陆市场第一，凭借 Mate 及 nova 系列热烈的市场反响，出货量达 1170 万台，市场份额达 17%。OPPO Reno 11 系列表现亮眼，助其迅速跃升至第二，出货量达 1090 万台。

【基金动态】

1. “满仓” “清仓” 极速切换 灵活配置型基金未免太灵活

今年一季度 A 股市场大幅波动。多只灵活配置型公募基金更换基金经理，并且由于此类产品对各类资产的配置比例基本不做限制，部分产品在投资组合中对权益和固收仓位进行了大幅切换，甚至出现股票“从清仓到满仓”“从满仓到清仓”的极致表现。在业内人士看来，基金公司可能会基于对市场环境与基金经理投资风格适配度的考虑，让更适应未来市场环境的基金经理来接替管理。对于中小投资者而言，投资风格切换可能会带来更多的不确定性，因此在选择此类基金时，投资者应充分了解其相对灵活的投资策略可能带来的投资风格漂移等问题。

2. “出海” 投资有喜有悲 QDII 基金两极分化

今年以来，近四成 QDII 基金净值出现回撤，甚至有 20 只 QDII 基金的跌幅超 20%。事实上，今年以来多数海外权益市场出现上涨，部分 QDII 基金表现不佳令人意外。观察 QDII 基金业绩可以发现，大力配置资源周期股的产品位居涨幅前列，重仓科技赛道的产品已悄然“让位”。QDII 基金已逐渐成为投资者“出海”实现全球资产配置的重要途径之一，大部分 QDII 基金聚焦于美国及中国香港市场。某公募人士称，今年以来亏损的 QDII 基金“港股及中概股的含量”不低，主要布局医药和汽车赛道，随着相关市场风险逐渐得到释放，未来有望挖掘到一些超跌的深度价值股和成长性标的机会。

【买方观点】

嘉实吴越：猪周期走到哪里了？今年反转向上可期

农业农村部发布最新数据，全国能繁母猪存栏量 3992 万头，连续 9 个月回调，同比下降 7.3%，处于产能调控绿色合理区域。从中大猪存栏量看，3 月末全国规模场的大中猪存栏量同比下降 3%。中大猪存栏对应 2 个月内的生猪出栏量，预示着二季度的生猪上市量将有所减少。从新生仔猪数量看，2023 年 10 月起新生仔猪数量开始减少，2024 年 3 月止降回升。这期间，新生仔猪数量比上年同期下降 4.9%。结合 6 个月的育肥出栏周期和消费季节性转强规律，生猪市场供应偏松的局面将在未来得到缓解。（来源：北京日报）2023 年以来，生猪养殖行业产能前瞻指标—能繁母猪持续每月下滑，累计下滑幅度超过 9%，自 2021 年高点下降幅度 12.5%。此外一季度末的生猪存栏量也创 21 年 3 月以来新低。我们认为，今年猪周期反转向上可期。

（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