

# 每日市场观察

2024 年 4 月 2 日

## 【今日关注】

周一市场高开后震荡走高，各大股指均以阳线报收，深成指、创业板指涨超 2%。两市量能明显放大重回万亿，北向资金休整更显示出市场内生动力逐步增强。3 月 PMI 数据超预期回升，结合 4 月事件性特征市场风格或将逐步回归基本面驱动。

沪指高开站上 10 日、20 日均线，目前日线级别上方压力逐步缓解，但 5 日均线尚未有效跟进。短期，待 5 日均线跟进后与 10 日均线形成交叉或能进一步支撑指数，月线级别 3108 点附近有一定压力，如果没有重大利好刺激短期指数或需要震荡整固后再上攻 3100 点大关。

板块方面，周一市场呈现普涨局面，上周异动的新能源、顺周期等方向也收获了一定涨幅。短期来看，一季度业绩披露或将引发市场风格高低切换，关注基本面向好的蓝筹板块以及景气度提升的人工智能方向。

## 【市场回顾】

**市场概况：**4 月 1 日，市场全天震荡走高，三大指数集体大涨，创业板指领涨。盘面上，固态电池概念股反复活跃，面板概念股集体走强，有色金属概念股开盘冲高，低空经济概念股探底回升，光伏概念股震荡反弹。下跌方面，煤炭股陷入调整。总体上个股涨多跌少，全市场

超 4600 只个股上涨,逾百股涨停或涨超 10%。沪深两市 1 日成交额 9993 亿,较上个交易日放量 1407 亿。板块方面,固态电池、小金属、MicroLED、机场航运等板块涨幅居前,煤炭、铜缆高速连接、公路铁路运输等板块跌幅居前。截至收盘,沪指涨 1.19%,深成指涨 2.62%,创业板指涨 2.97%。

## 【资金面】

**北向资金:** 4 月 1 日,港股因节假日休市,沪深股通暂停交易。

**主力资金流向:** 4 月 1 日,上证净流入 102.68 亿元,深证净流入 162.47 亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为光学光电子、乘用车、航空机场,主力资金流出排名前三的板块为电力、其他电子、煤炭开采。

## 【消息面】

### 1. 3 月财新中国制造业 PMI 录得 51.1 上升 0.2 个百分点

1 日公布的 3 月财新中国制造业采购经理指数 (PMI) 录得 51.1, 高于 2 月 0.2 个百分点, 已连续五个月位于扩张区间, 创 2023 年 3 月以来新高, 显示制造业生产经营活动加速向好。

**点评:** 3 月份制造业 PMI 在连续 5 个月运行在 50% 以下后重回扩张区间, 反映出经济运行边际改善, 回升明显。在调查的 21 个行业中有 15 个位于扩张区间, 比上月增加 10 个, 制造业景气面明显扩大。

### 2. 2023 年中国低空经济规模超 5000 亿元 ! 2026 年有望突破万亿元

4月1日,工信部赛迪研究院发布了《中国低空经济发展研究报告(2024)》(以下简称“报告”)。报告数据显示,2023年中国低空经济规模达5059.5亿元,增速达33.8%。乐观预计,到2026年,低空经济规模有望突破万亿元。赛迪顾问智能装备产业研究中心负责人杨岭表示,目前低空经济发展的核心是低空要素化、要素场景化和场景经济化。针对这一说法,杨岭进一步解释称,这意味着当前低空经济发展有几个突出需求:一是尽快将低空空域资源转变成类似“土地”资源的生产要素,为开展经济活动提供要素保障;二是统筹空域、市场、技术、政策和安全五大要素,不断探索和推广应用场景;三是挖掘真实需求,形成规模效应,畅通商业模式,从而将低空经济塑造成可持续的经济增长引擎。

**点评:**去年底召开的中央经济工作会议中提出,要以科技创新引领现代化产业体系建设,提出打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业。这其中,作为新质生产力的代表,低空经济眼下成为被越来越多城市看准的“新赛道”。

### 3. 龙头公司领衔 注销式回购蔚然成风

A股上市公司主动运用回购工具维护公司价值的意愿不断增强,以“真金白银”向市场传递积极信号。最新数据显示,一季度,A股上市公司已发布的回购计划数量达1112单,已公布的回购行为达1275次,均远高于去年同期水平;注销式回购规模明显增加,共有超300家A股上市公司发布注销式回购相关公告,回购热情持续高涨。监管部门近期多次表示,引导和支持更多上市公司回购股份,鼓励回购注销。市

场人士预期，回购潮延续、注销式回购继续增加，将有效提振市场信心，提高资本市场内在稳定性，改善资本市场生态。

**点评：**回购行为，一方面意味着上市公司认可当前的股价估值，回购后剩余存量股将获得更高的股息；另一方面回购行为是股票价值的重要体现，是价值投资理念在现实投资活动中的应用。

## 【行业动态】

### 1. 一季度中老铁路进出口货物达 138 万吨 创季度历史新高

据昆明海关消息，一季度，昆明海关累计监管中老铁路进出口货物 138 万吨，同比增长 33.6%，创季度历史新高。磨憨铁路口岸已成为全国通关效率最高、货运增速最快、面向东盟最大的铁路口岸。

### 2. 全国首个 5G-A 海域通感一体技术试商用验证在辽完成

近日，辽宁移动完成了全国首个基于海域场景的 5G-A 通感一体技术试商用验证。此次验证在辽宁大连东港十五库海域开通了业界领先的 5G-A 通感一体化基站，该基站在传统的通信功能基础上，同时具备雷达感知能力，可实现复杂环境实时定位、精确的船只轨迹速度识别、海上设施防碰撞、低能见度环境感知跟踪等一系列功能特性。海域覆盖存在覆盖距离远、船只多而杂、海面环境复杂等特点，本次验证过程中，成功实现在近海海域环境下识别精度达到亚米级，完成对海上目标的实时定位和轨迹感知，并通过内生算力将感知数据及时上报，在后续海域场景应用中可为用户提供精准、快速的决策支持。

### **3. 贝壳研究院：3月百城首二套房贷利率与上月持平 银行维持较快放款速度**

贝壳研究院4月1日监测显示，2024年3月百城首套主流房贷利率平均为3.59%、二套主流房贷利率平均为4.16%，均与上月持平。3月首二套主流房贷利率较2023年同期分别回落43BP和75BP。3月银行平均放款周期为22天，维持较快放款速度。当前利率处于低位叠加银行放款较快，有助于推动住房需求入市并加快交易流程，有利于住房交易市场的平稳修复。

## **【基金动态】**

### **1. 基金降费降佣初显成效 行业费率优化逐步推进**

自去年7月公募基金费率改革启动以来，全市场基金公司陆续响应，行业费率模式的优化逐步推进。天相投顾数据显示，2023年基金公司管理费收入及基金分仓佣金同比双双下行。业内人士认为，在让利投资者的行业背景下，基金公司要强化自身竞争力和产品力、提高运营效率、追求多元化的收入来源，以抵御费率下行的影响，助力行业生态进一步优化。

### **2. 一季度公募基金重点布局ETF市场 新成立32只相关产品合计募集超280亿元**

一季度收官，ETF基金整体表现偏好。Wind统计显示，一季度ETF市场总规模临近2.4万亿元关口，增加近3500亿元，有67只ETF产品收益在10%以上；期间新成立32只ETF产品，总募集规模超过280亿元，其中，有10只募集规模在10亿元以上。

## 【买方观点】

### 中欧基金葛兰：创新药、创新器械、创新产业链等领域值得中长期关注

葛兰表示，长期来看，供需关系决定行业发展。医药行业一直有大量临床需求未得到充分满足，新技术的突破也会带来新的临床需求增量。着眼未来几年，行业整体的引导方向是提供“高创新性”“高临床价值”以及“高性价比”的产品及服务，研发流程的质量提升也将有助于行业的长期健康发展。因此，跨越周期的技术创新能力、企业经营能力仍然是行业成长的核心驱动力，创新药、创新器械、创新产业链、消费性医疗领域值得中长期关注。

(今日关注撰写者：财达证券蒋卓晓,注册投顾执业编号：S0400620090004)

(消息面点评撰写者：财达证券任燕楠,证券分析师资格编号：S0400523020001)

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