

每日市场观察

2024 年 5 月 22 日

【今日关注】

周二市场出现一定休整，三大股指出现不同程度下跌，两市量能明显收缩至 8000 亿元左右。两市超 4000 只个股下跌，市场情绪迅速降温，但调整行情中出现一定的惜售迹象。周一强势的有色板块再度调整，市场热点快速轮动。

沪指如期回补了周一的跳空缺口，仍属于相对正常的震荡整理，目前指数上有压力下有支撑，短期或需一定时间震荡整固。缩量回调后部分资金有回流进场的可能，短线需要周三再次确认回踩是否结束，休整后指数仍有走高的可能。

板块方面，以贵金属为代表的有色板块现“一日游”行情，银行、煤炭等板块盘中积极护盘。市场有一定的惜售情绪，量能不足的情况下板块轮动节奏较快。关注近期市场能否迎来情绪修复，短线仍需留意板块轮动节奏。

【市场回顾】

市场概况：5 月 21 日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。盘面上，玻璃基板概念股再度活跃，铜箔概念股开盘大涨，AI PC 概念股震荡反弹，猪肉股盘中拉升，汽车整车股午后异动。下跌方面，黄金及有色概念股集体调整。总体上个股跌多涨少，全市场超 4000 只个股下跌。

沪深两市 21 日成交额 7993 亿，较上个交易日缩量 1961 亿。板块方面，铜箔、AI PC、汽车整车、猪肉等板块涨幅居前，黄金、民爆、军工、量子科技等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.42%，深成指跌 0.71%，创业板指跌 0.77%。

【资金面】

主力资金流向：5 月 21 日，上证净流出 33.59 亿元，深证净流出 40.51 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为房地产服务、国有大型银行、光学光电子，主力资金流出排名前三的板块为工业金属、小金属、通信设备。

【消息面】

1. 发改委点明三大方向 超 60%存量设备待升级

《科创板日报》国家发改委新闻发言人李超在新闻发布会上表示，下一步，国家发展改革委将会同有关方面务求实效、持续有力做好节能降碳工作。实施分领域分行业节能降碳专项行动。当前我国有关领域节能降碳改造升级潜力巨大。比如，超过 60%的存量锅炉、电机、变压器等设备能效低于先进水平，超过 1/3 的存量建筑不满足节能建筑标准。要把重点领域节能降碳改造，与大规模设备更新和消费品以旧换新等有机结合，扎实开展重点用能单位能效诊断，深入挖掘工业、建筑、交通、公共机构节能潜力，加快节能降碳改造和用能设备更新。健全节能降碳管理长效机制。完善固定资产投资项目节能审查制度，

强化节能审查事中事后监管。同时，加快制订、修订一批节能标准，依法依规加强节能监察。

点评：这些举措将有助于推动中国绿色低碳发展，当前我国在多个领域，如工业、建筑、交通等，都存在着巨大的节能降碳改造升级潜力。把重点领域节能降碳改造与大规模设备更新和消费品以旧换新等有机结合，有助于加快节能降碳改造的进度，还能促进消费市场的健康发展。

2. 商务部：1-4 月我国企业承接服务外包合同额 7814.3 亿元 同比增长 14.4%

商务部服贸司负责人谈 2024 年 1-4 月我国服务外包产业发展情况。1-4 月，我国企业承接服务外包合同额 7814.3 亿元人民币，执行额 5205.1 亿元，同比分别增长 14.4%和 12.9%。其中，承接离岸服务外包合同额 4190.4 亿元，执行额 2745.7 亿元，同比分别增长 8.6%和 8.2%。以美元计，1-4 月承接服务外包合同额 1121.6 亿美元，执行额 748.2 亿美元，同比分别增长 10.9%和 8.8%。其中承接离岸服务外包合同额 598.1 亿美元，执行额 393.8 亿美元，同比分别增长 5.1%和 4.2%。

点评：我国服务外包产业增长势头强劲，在全球服务贸易市场中的竞争力也持续增强。今年以来政策的支持和引导为服务外包企业提供了良好的发展环境，我国服务外包企业在技术创新、服务品质提升等方面的不断努力，也增强了其在国际市场的竞争力。

3. 财政部：截至 4 月上旬中央对地方转移支付已下达 8.68 万亿元

中国证券报记者5月21日从财政部获悉，全国人大批准2024年中央预算后，财政部及时组织做好预算批复下达工作。截至4月上旬，中央对地方转移支付已下达8.68万亿元，占年初预算的85.1%；一般性转移支付和共同财政事权转移支付中，具备条件的项目资金已全部下达完毕。

点评：财政部迅速行动确保了地方政府能够及时获得所需的财政支持，从而有效推动地方经济建设的顺利进行。随着中央财政对地方转移支付的持续加大，地方在推动经济发展、改善民生福祉方面将拥有更多的资源和动力。

【行业动态】

1. 文心大模型两大主力模型免费

《科创板日报》21日讯，百度智能云宣布文心大模型两大主力模型全面免费。分别为今年3月推出的两款轻量级大模型ERNIE Speed、ERNIE Lite，支持8K和128k上下文长度。此前，在字节豆包宣布大模型全网最低价之后，21日阿里云宣布主力模型降价97%，降价后约为GPT-4价格的1/400，击穿全球底价。

2. 中煤协:1-4月排名前10煤企原煤产量合计7.4亿吨 同比减少4163万吨

中煤协公布1—4月原煤产量前十名企业排名。排名前10家企业原煤产量合计为7.4亿吨，同比减少4163万吨，占规模以上企业原煤产量的50%。

3.4 月份家电销售额同比增长 9.3% 较上月加快 2.3 个百分点

商务部电子商务司负责人介绍，1-4 月全国网上零售额 4.41 万亿元，同比增长 11.5%，其中实物商品网上零售额 3.74 万亿元，增长 11.1%，占社会消费品零售总额的比重为 23.9%，跨境电商出口占货物贸易出口比重稳步提高。数字、绿色、健康类商品较快增长，1-4 月通讯器材、节能家电和体育娱乐用品分别增长 20.2%、15.5%和 21.6%；服务消费增速快于总体，1-4 月商务部重点监测网络服务消费额增长 25.1%，其中在线旅游增长 77.6%，新中式游、县城游、出境游受青睐；以旧换新政策效应开始显现，4 月份家电和家具网络销售额分别增长 9.3%和 12.2%，较上月加快 2.3 和 3.2 个百分点。

【基金动态】

1. 沪市债券 ETF 规模年内增幅近六成 净流入超 310 亿元

今年以来，债市整体表现走强，债券 ETF 规模持续增长。截至 5 月 20 日，沪市债券 ETF 规模 852 亿元，较年初增幅超 57%、较 2023 年初增长超 175%，年内资金净流入超 310 亿元。沪市目前共有债券 ETF 产品 15 只，其中，政金债 ETF 今年以来净流入 79 亿元、短融 ETF 净流入 72 亿元。近期，短融 ETF 规模突破 300 亿元，成为境内最大的债券 ETF 单品。债券 ETF 给投资者带来了稳健的投资回报。今年以来沪市债券 ETF 平均年化收益率达 7.48%，其中 30 年国债 ETF 年化收益高达 17.84%。从二级市场流动性来看，沪市债券 ETF 整体的活跃度也进一步抬升，今年以来日均成交额达 187.1 亿元，较 2023 年增长 23%，短融 ETF 年

内日均成交额达 70 亿元。近期多家基金管理人先后上报了债券 ETF，体现出对于债券 ETF 产品布局的长期看好。

2. 1337 只公募基金今年以来分红近 600 亿元

基金分红不仅是基金实现净值增长后的兑现，也是基金公司维持管理规模处于合理水平的途径。截至 5 月 20 日，今年以来公募基金已派发“红包”将近 600 亿元，而今年基金分红呈现出两大特点：一是债券型基金在年内收益率同比普遍上升的背景下，分红积极性较高，分红总额远超其他类型基金，占基金总分红金额的 88.6%；二是在债券型基金成为基金分红主力的同时，绩优权益类基金，尤其是红利类基金近期分红也较为集中。

【买方观点】

鹏扬基金：我们对二季度后市维持看好偏内需的消费、医药、军工等板块。风格上，小盘+高分红阶段性往蓝筹价值和大盘成长迁移的过程还在延续。市场对高分红板块存在分歧，短期因为宏观环境和年内预期回报基本兑现，存在调整压力，但中期可能依旧是重要主线，不过需要注意行业风险甄别，有持续分红能力的优质公司价值还有望进一步体现。长期看，险资、配置型外资、理财和居民等投资者群体当前权益资产配置偏低，可能成为后续增量资金的主要构成，对后续风格会有较大影响。

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

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