

# 每日市场观察

2024年5月24日

## 【今日关注】

周四市场低开低走，三大股指跌幅均超1%，市场情绪再度低迷。两市超4500家个股下跌，量能小幅放大呈现量升价跌的走势。资源板块领跌，房地产板块出现获利回吐但午后有一定企稳，军工、银行、家电等板块相对坚挺。

沪指盘中最低触及3110点附近，一举跌破5、10、20日均线，短线不排除指数继续回踩3100点整数关口的可能。目前指数在3100点附近或有一定支撑，30日均线继续上行跟进，短期指数蓄势后或可能再度向上冲击，关注3100点附近指数能否企稳。

板块方面，近期市场快速轮动削弱了市场的赚钱效应，增量缺失的市场环境下主线依旧不太明朗。光伏产业链周三上攻后周四回落，短线市场走弱板块持续性也有所欠缺。指数震荡过程中或延续板块的轮动，警惕高位股的回落风险。

## 【市场回顾】

**市场概况：**5月23日，市场全天低开低走，三大指数均跌超1.3%，全市场超4500只个股下跌。盘面上，军工股一度冲高，电磁屏蔽概念股逆势大涨，AI PC概念股持续活跃。下跌方面，黄金及有色概念股集体调整。沪深两市23日成交额8477亿，较上个交易日放量165亿。板

块方面，PEEK 材料、AI PC、次新股、军工等板块涨幅居前，贵金属、有色金属、教育、短剧等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.33%，深成指跌 1.56%，创业板指跌 1.38%。

## 【资金面】

**主力资金流向:**5 月 23 日,上证净流出 148.69 亿元,深证净流出 104.04 亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为房屋建设、元件、地面兵装,主力资金流出排名前三的板块为证券、工业金属、光学光电子。

## 【消息面】

### 1. 四部门：推动贷款利率稳中有降 优化税费优惠政策

国家发改委、央行等四部门发布《关于做好 2024 年降成本重点工作的通知》，其中提到，推动贷款利率稳中有降。持续发挥贷款市场报价利率（LPR）改革效能和存款利率市场化调整机制的重要作用，在保持商业银行净息差基本稳定的基础上，促进社会综合融资成本稳中有降。引导金融资源精准滴灌。保持再贷款、再贴现政策稳定性，实施好普惠小微贷款支持工具，继续对涉农、小微企业、民营企业提供普惠性、持续性的资金支持。发挥存款准备金政策的正向激励作用，继续对农村金融机构执行差别化存款准备金率政策。深入开展中小微企业金融服务能力提升工程，继续开展小微、民营企业信贷政策导向效果评估。优化商业银行小微企业金融服务监管评价制度，完善小微授信尽职免责制度，加大普惠型小微企业贷款投放。引导金融机构持续加大对乡

乡村振兴、科技创新、制造业、绿色发展等重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度。优化税费优惠政策。落实好研发费用税前加计扣除、科技成果转化税收减免等结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展，强化企业科技创新主体地位。适当降低先进技术装备和资源品进口关税。

**点评：**《通知》的发布是国家层面为了推动经济高质量发展，优化营商环境，降低企业成本而采取的重要举措。通过优化金融与税收政策，进一步降低社会综合融资成本，支持实体经济特别是中小微企业和科技创新型企业的发展。

## **2. 证监会：优先支持突破关键核心技术“卡脖子”企业股债融资**

证监会综合业务司司长周小舟5月23日在2024年金融街论坛系列活动——“资本市场赋能新质生产力”主题交流活动中表示，创新在发展新质生产力中起主导作用。资本市场在分担创新风险、促进创新资本形成、优化创新资源配置等方面具有天然优势，服务新质生产力发展大有可为。证监会将深入落实党中央、国务院重大决策和新“国九条”部署要求，抓紧推动资本市场“1+N”政策体系落地实施，紧紧围绕服务新质生产力发展，进一步完善资本市场基础制度、进一步发挥资本市场功能，扎实做好金融“五篇大文章”，促进科技、产业和资本高水平循环，更好服务高质量发展大局。

**点评：**这一表态不仅彰显了证监会对于科技创新的高度重视，也体现了资本市场在推动新质生产力发展中的关键作用。随着政策的进一步

落实和资本市场的不断完善，支持突破关键核心技术的企业进行股债融资将激发其创新活力，推动科技成果的转化和应用。

### **3. 工业和信息化部总经济师高东升：建立优质企业培育体系 激活资本市场源头活水**

5月23日，工业和信息化部总经济师、办公厅主任高东升在“2024年金融街论坛系列活动——资本市场赋能新质生产力”主题交流活动中表示，工业和信息化部将坚持经济和金融一盘棋思想，加强与有关部门的沟通对接，推动科技创新和产业创新深度融合，为发展新质生产力提供有力支撑。

**点评：**讲话体现了工业和信息化部对于推动资本市场与实体经济深度融合、加强科技创新和产业创新的坚定决心和务实举措。通过培育优质企业，未来将促进大中小企业融通创新，为资本市场高质量发展提供优质企业供给，也可以为企业提供更多元化、更高质量的融资渠道。

## **【行业动态】**

### **1. 韩国推出 190 亿美元芯片支持计划**

韩国推出 26 万亿韩元（约 190 亿美元）的芯片支持计划，金额是数周前建议金额的两倍以上，其中包括 17 万亿韩元对特定投资的财政支持以及税收优惠，将延长今年年底到期的半导体产业税收优惠。

### **2. 百度李彦宏：应用驱动中国 AI 快速发展 理想 AGI 时代要十年以上**

近日欧洲科技创新展览会上，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示，中国 AI 与西方的最大区别是应用，中国有数百个基础模型，

应用驱动了中国 AI 的快速发展。移动互联网时代有大量 DAU 达到数亿、乃至十亿的超级应用；但人工智能时代，超过 1 亿日活的超级应用都尚未诞生。超级应用最可能的形态是一个聊天机器人、还是 Copilot，目前还不确定。他认为，要真正抵达理想中的 AGI 时代，还要十年以上。

### **3. 国家能源局：全力推进第三批大型风电光伏基地建设**

近日，国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会。会议指出，今年一季度可再生能源发展势头良好，装机规模持续扩大、发电量稳步增长。1~3 月，全国可再生能源新增装机 6376 万千瓦，占全国新增发电装机的 91.8%，同比增长 34.5%；全国可再生能源发电量 6903 亿千瓦时，占全国发电量的 30.9%，同比增长 16.1%。与此同时，部分地区风电、光伏发电利用率下降，源网协调不够，大型风电光伏基地项目建设不平衡等，需要引起高度重视，加快研究协调解决。

## **【基金动态】**

### **1. 华夏北京保障房 REIT 正式启动扩募**

华夏基金发布《关于决定华夏北京保障房中心租赁住房封闭式基础设施证券投资基金拟扩募并新购入基础设施项目的公告》（以下简称扩募公告）。华夏基金表示，本次华夏北京保障房 REIT 的扩募将实现存量与增量资产的良性循环，为投资人进一步参与北京市保障性住房发展提供了可能，有利于改善基金二级市场的交易流动性，提升公募 REITs 的长期战略价值。

### **2. 改革初显成效 浮动费率基金业绩亮眼**

去年四季度，作为基金费率改革的创新型产品，20只浮动费率基金先后成立。从上述基金业绩表现看，过去半年来，在剧烈震荡行情中，业绩整体表现不错，表现最好的基金收益率超过28%。从上述浮动费率基金产品成立以来的业绩表现看，截至5月21日，仅4只产品没能取得正收益，但跌幅也均在3%以内，整体表现不错。在取得正收益的基金产品中，有10只产品回报率超过6%，其中5只产品回报率超过10%。从领跑基金的业绩归因看，主要源于在市场剧烈调整时敢于出击，利用市场跌出来的机会建仓。

## 【买方观点】

### 华商基金张永志：今年可转债基金机会相对更多

在过去几年的震荡行情中，可转债展现了“进可攻，退可守”的特性。数据显示，2018年到2023年的6年时间，中证转债指数上涨38.15%，同期沪深300和上证指数告负。

展望今年转债市场，华商基金固定收益部副总经理张永志表示：“长期来看，转债市场的走势与权益市场的相关性更强。而我对今年的权益市场比去年要乐观得多，无论在观点上，还是在操作上。核心就在于当前A股估值处于较低的水平，转债市场的估值水平也已回到较为合理的低估区间。从历史经验来讲，在低估的时候买入并且持有，长期回报要好于在高估的时候买入，所以今年来看，相比纯债基金，二级债基金、可转债基金可能机会相对更多，今年的持有体验可能会比去年要好一些。”

(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)

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