

每日市场观察

2024年5月27日

【今日关注】

上周五市场冲高回落，三大指数不同程度下挫，沪指跌破3100点整数关口。两市超3800家个股下跌，市场情绪并没有明显好转。量能收缩至八千亿元以下，地产板块再度拖累指数，电力产业链、铜连接等方向表现相对较好。

沪指周五盘中失守3100点再度向下试探，指数20日均线附近遇阻回落跌破30日均线。短线指数或有惯性下跌但周线级别均线本周将继续跟进，或对上周跌幅有一定的消化，10周均线附近或仍有一定支撑。板块方面，周五市场赚钱效应依然不佳，前期表现的房地产、军工、电子等板块领跌市场。电力、铜连接等方向比较活跃，近期板块轮动较快，警惕相关板块“一日游”行情的风险。地产和低空经济短线或仍需要回吐调整，逢低可关注景气度较高的算力、CPO等相关方向的启动时机。

【市场回顾】

市场概况：5月24日，市场全天冲高回落，创业板指领跌，沪指失守3100点。盘面上，电力、电网概念股集体大涨，铜缆高速连接概念股盘中拉升，猪肉股持续活跃，有色金属概念股震荡反弹，电工合金涨近10%。下跌方面，低空经济概念股集体大跌，地产股震荡调整。总体

上个股跌多涨少，全市场超 3800 只个股下跌。沪深两市 24 日成交额 7639 亿，较上个交易日缩量 838 亿。板块方面，电力、铜缆高速连接、猪肉、乳业等板块涨幅居前，低空经济、AI 手机、房地产、存储芯片等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.88%，深成指跌 1.23%，创业板指跌 1.81%。

【资金面】

主力资金流向：5 月 24 日，上证净流出 41.23 亿元，深证净流出 48.81 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、电网设备、通信设备，主力资金流出排名前三的板块为半导体、房地产开发、白酒。

【消息面】

1. 2023 年我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%

第七届数字中国建设峰会 5 月 24 日开幕。当天发布的《数字中国发展报告（2023 年）》显示，2023 年数字中国呈现良好发展态势。2023 年我国数字经济保持稳健增长，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%。数据要素市场日趋活跃，2023 年数据生产总量达 32.85ZB（1 个 ZB 等于十万亿亿字节），同比增长 22.44%。数字基础设施不断扩容提速，算力总规模达到 230EFLOPS（EFLOPS 是指每秒百亿亿次浮点运算次数），居全球第二位。

点评：《报告》揭示了数字经济在我国经济体系中的繁荣态势和重要作用，数据要素市场的活跃程度反映了中国数字经济的规模和速度，数字基础设施的不断完善和升级也为中国数字经济的未来发展提供了坚实保障。峰会的召开将进一步推动数字经济与实体经济深度融合，加速数字技术的创新和应用。

2. 李云泽赴贵州调研：围绕落实城市房地产融资协调机制、金融支持化解地方债等工作座谈交流

金融监管总局局长李云泽 5 月 22 日至 23 日带队赴贵州调研，围绕落实城市房地产融资协调机制、金融支持化解地方债等工作，与地方党委政府座谈交流，深入现场调研典型楼盘，听取多方面意见建议，研究工作思路举措。李云泽表示，金融监管总局将全力支持贵州围绕“四新”主攻“四化”主战略，助力贵州高质量发展和现代化建设。聚焦防范化解房地产风险、地方政府债务化解、中小金融机构改革化险，强化央地协同联动，推动实现同责共担、同题共答、同向发力。李云泽强调，地方政府、房地产企业、金融机构各尽其责，继续坚持因城施策，以城市为主体、以项目为中心，严格把好“白名单”准入关，按照分类推进处置的要求，重点支持在建已售未交付住宅项目，打好商品住房烂尾风险处置攻坚战。

点评：李云泽局长此次贵州调研，不仅为金融监管总局与地方政府之间的合作提供了新的契机，也为防范化解房地产风险和地方政府债务化解提供了新的思路和方法。此次调研将通过加强央地协同联动，共同推动地方经济的高质量发展和现代化建设。

3. 交通运输部：与三家政策性银行建立战略合作关系引导金融机构大力支持扩大交通运输有效投资

5月24日上午，交通运输部党组书记、部长李小鹏主持召开部务会，传达学习中央有关精神，研究贯彻落实关于进一步全面深化改革的有关措施，听取部与中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行等三家政策性银行开展战略合作的情况汇报等。会议指出，部与三家政策性银行建立战略合作关系，能够充分发挥政策性金融引领作用，引导金融机构大力支持扩大交通运输有效投资。要聚焦支持交通物流降本提质增效、交通运输大规模设备更新改造、构建高质量综合立体交通网、“一带一路”交通基础设施互联互通等重点工作，统筹高质量发展和高水平安全，用好金融政策工具，有效促进交通运输高质量发展。要联合三家政策性银行积极落实合作内容，指导各省级交通运输主管部门与政策性银行省级分行加强合作，充分发挥各自优势，为奋力加快建设交通强国、努力当好中国式现代化的开路先锋贡献力量。

点评：此次战略合作关系的建立，将充分发挥政策性金融的引领作用，不仅有助于解决交通运输领域的资金瓶颈问题，还能推动交通运输行业的转型升级和高质量发展。交通运输部与三家政策性银行的合作也体现了央地协同联动的重要性，不仅有助于提升行业竞争力，也为交通运输行业的可持续发展提供有力保障。

【行业动态】

1. 乘联会崔东树：1-4月份新能源商用车在商用车渗透率达到14%

乘联会秘书长崔东树发文称，2024年1-4月份，新能源商用车在商用车渗透率达到14%的水平，相对于去年实现了较好提升。4月份新能源渗透率达到16%，相对于去年的8%，提升8个百分点，表现相对较强。从2019-2021年，整个新能源商用车的渗透率在3%左右水平，2022年达到9%，2023年达到11%，今年1-4月份达到14%的良好水平，体现了新能源商用车强势增长良好态势。

2. 超70城推住房以旧换新

据不完全统计，截至目前至少71城推出“以旧换新”的相关政策，随着“517”楼市新政出台，越来越多的城市加速推进“以旧换新”的落地细则，多城明确鼓励或推动国企收购购房者手中的二手住房。对于收购二手房的现状，光大证券房地产团队首席分析师何缅甸表示，目前收购目标规模较大的城市有郑州（24年预计5000套）、南京（24年预计2000套）等，其余城市整体属于百套级别的试点，且旧房收购主体基本为地方国企，短期内因各地试点规模较小、意向认购率尚不高，或对新房以及二手房成交影响有限。

3. 上海：到2025年绿电交易规模达到50亿千瓦时以上

上海市发展和改革委员会发布关于印发《上海市促进绿色电力消费加快能源低碳转型实施意见》的通知。其中提到，到2025年，绿电绿证交易机制逐步完善，相关示范工程建设扎实推进，为经营主体提供功能健全、友好易用的绿电绿证交易服务，绿电消费能力显著提升，绿电交易规模达到50亿千瓦时以上。

【基金动态】

1. ETF 布局不应一哄而上 “发小做大” 或是新路径

5 月上市的 ETF 中，已有约半数的剩余份额不到上市时的一半，更有的 ETF 基金份额不足 1 亿份。在 ETF 成为新基发行主战场的情况下，不乏基金公司“赶场”发行而寻求帮忙资金支持，满足新基尽快达到 2 亿元的规模要求。此外，ETF 在二级市场的折价情况也会触发部分投资者赎回套利。有业内人士认为，身处热闹中更应保持冷静，ETF 的布局不应一哄而上，需要结合基金公司自身业务情况，即便要布局，也应重视差异化。ETF 产品或许可以尝试打破成立规模的要求，走向“发小做大”的发展路径。

2. 公募基金规模首破 30 万亿元大关

5 月 23 日，中基协最新数据显示，截至 2024 年 4 月底，我国境内共有基金管理公司 148 家。其中，外商投资基金管理公司 51 家（包括中外合资和外商独资），内资基金管理公司 97 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司 13 家、保险资产管理公司 1 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 30.78 万亿元，值得一提的是，这也是公募基金管理规模首次迈入 30 万亿元大关。

【买方观点】

汇添富基金：上周房地产政策放松力度超预期，有望驱动地产部门逐步企稳，并对经济复苏起到支撑作用。其中首套房 15% 的首付比例、房贷利率不设下限，在历史上尚属首次。同时，央行设立 3000 亿再贷款支持有条件的地方政府收储，加快存量商品房去库存，缓解开发商资

金压力，保障后续交房。尽管地产政策力度空前，但对经济、地产企稳存疑的投资者仍较多，特别是在4月房地产数据加速走弱的背景下，政策的应对能否起效仍需数据支撑。但从另一方面看，仍持悲观预期的这些投资者都是潜在的多头资金，在预期的弥合修正过程中，有望带来边际增量资金。并且2月底以来的外资流入也并非基于基本面因素，而是基于估值极其便宜以及超跌反弹的逻辑，随着后续若经济、地产企稳，外资也有望迎来新一轮流入。

（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