

每日市场观察

2024 年 6 月 11 日

【今日关注】

节前市场呈现分化走势，沪指微幅收涨创业板指跌逾 2%，微盘股指数显著上涨。两市超过 4000 家个股上涨，市场情绪局部回暖。房地产服务、光刻胶等板块涨幅居前，前期表现活跃的通信设备等走势相对较弱。

沪指经历连续下行于节前出现小幅企稳信号，盘中上攻 5 均线遇阻后震荡回落，最低触及 3031 点。近期指数不断逼近 3000 点大关，技术上或有修复需求。周一开盘 5 日均线下行趋缓，一定程度上缓解了对指数的压制同时 20 周均线支撑尚在，排除重大事件性影响，股指短期或仍将震荡整固。

板块方面，节前低空经济、光刻胶等方向出现回稳迹象，短线受量能制约板块能否持续走强仍不能确定。短线微盘股出现反弹，权重蓝筹板块同步震荡调整，市场若不能及时补量，“跷跷板”效应或仍将延续。短期耐心等待市场信号，操作上留意板块切换节奏，关注景气度较高的算力、低空经济等板块的阶段机会。

【市场回顾】

市场概况：6 月 7 日，市场全天震荡分化，沪指窄幅震荡，创业板指低开低走，大小指数走势分化。盘面上，低价股集体反弹，光刻机概念

股早盘拉升，地产股午后走强。下跌方面，算力概念股集体调整。总体上个股涨多跌少，全市场超 4100 只个股上涨。沪深两市 7 日成交额 7168 亿，较上个交易日缩量 1291 亿。板块方面，房地产服务、环保、新型城镇化、零售等板块涨幅居前，AI PC、CPO、证券、存储芯片等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.08%，深成指跌 0.9%，创业板指跌 2.16%。

【资金面】

主力资金流向：6 月 7 日，上证净流出 1.16 亿元，深证净流出 49.75 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为房地产开发、国有大型银行、通用设备，主力资金流出排名前三的板块为白酒、通信设备、电池。

【消息面】

1. 海关总署：前 5 个月我国进出口总值 17.5 万亿元

海关总署 6 月 7 日发布数据显示，2024 年前 5 个月，我国货物贸易（下同）进出口总值 17.5 万亿元人民币，同比（下同）增长 6.3%。其中，出口 9.95 万亿元，增长 6.1%；进口 7.55 万亿元，增长 6.4%；贸易顺差 2.4 万亿元，扩大 5.2%。按美元计价，前 5 个月，我国进出口总值 2.46 万亿美元，增长 2.8%。其中，出口 1.4 万亿美元，增长 2.7%；进口 1.06 万亿美元，增长 2.9%；贸易顺差 3372 亿美元，扩大 1.8%。

点评：数据反应了我国经济在全球贸易中的持续活力和稳健发展态势。进出口结构来看，我国在积极扩大进口，推动贸易平衡发展，这得益

于中国政府的积极政策推动和企业的不懈努力，同时中国企业在提高产品质量、优化产品结构、拓展国际市场等方面也做出了积极贡献。

2. 十三部门：适度超前建设公路沿线新能源车辆配套基础设施 探索超充站、换电站、加氢站等建设

交通运输部等十三部门日前印发《交通运输大规模设备更新行动方案》。其中提出，有序推广新能源营运货车。鼓励各地结合道路货运行业发展特点、区域产业环境和新能源供应能力，推动新能源营运货车在城市物流配送、港口集疏运、干线物流等场景应用。鼓励有条件的地方，因地制宜研究出台新能源营运货车的通行路权、配套基础设施建设等政策，积极探索车电分离等商业模式。科学布局、适度超前建设公路沿线新能源车辆配套基础设施，探索超充站、换电站、加氢站等建设。

点评：方案的出台对当前及未来一段时间内我国交通运输行业绿色转型的重要推动，将为我国新能源货车的发展提供强大的政策支持和市场机遇。“车电分离”商业模式探索也将提高动力电池的利用率和回收效率，实现资源的最大化利用。

3. 中国铁路端午小长假预计发送旅客 7400 万人次

中国国家铁路集团有限公司 7 日消息，为期 5 天的铁路端午小长假运输当日启动，自 6 月 7 日至 11 日，全国铁路预计发送旅客 7400 万人次，日均发送旅客 1480 万人次，6 月 8 日为客流最高峰日，预计发送旅客约 1700 万人次。

点评：端午小长假的铁路运输客流主要集中在探亲流和旅游流两个方面，6 月 8 日作为客流最高峰日，预计发送旅客将达到约 1700 万人次，

这一数字再次刷新了铁路端午小长假期间的客流纪录。既是对我国铁路运输能力的考验，也是对我国交通运输体系完善程度的肯定。

【行业动态】

1. 2023 年中国连锁百强销售规模超过 2 万亿元

由中国连锁经营协会发布的“2023 年中国连锁 TOP100”显示,2023 年,连锁 TOP100 企业销售规模为 2.03 万亿元,门店总数 22.66 万个,分别比上年的连锁 TOP100 增长 4.6%和 8.3%。在可对比的 75 家企业中,多数企业销售额、门店数量已超过 2019 年。“2023 年中国连锁 TOP100”企业中,包括综合零售 46 家,超市 23 家,便利店 15 家,专业店 16 家。其中,便利店、专业店经营状况较好,三分之二的企业销售、门店数比上年均有所增长,而综合零售和超市增长压力较大。2023 年 TOP100 企业新增门店中,便利店、专业店合计占比超过 97%。销售额和门店数实现双位数增长的有 13 家企业。

2. 四部门明确! 海洋垃圾清理行动启动

6 月 7 日,生态环境部、国家发展改革委等 4 部门联合印发《沿海城市海洋垃圾清理行动方案》,在全国沿海城市建成区毗邻的 65 个海湾,开展为期三年的拉网式海洋垃圾清理行动,推动建立海洋垃圾综合治理长效机制。

《行动方案》明确以海湾为基本单元和行动载体,到 2025 年“65 个海湾内岸滩垃圾得到及时有效清理,海面漂浮垃圾密度明显下降,无明

显大片海洋垃圾”，到2027年“65个海湾内海洋垃圾密度大幅下降，常态化达到清洁水平”等目标。

《行动方案》突出建体系、陆上截、海上治、及时清、规范处、常态管等6项重点工作，形成陆海统筹治理海洋垃圾的管理闭环，鼓励公众积极参与海洋垃圾治理。

3. 工业和信息化部：1-4月我国锂离子电池产业保持增长态势

6月7日，工业和信息化部披露2024年1-4月全国锂离子电池行业运行情况，1-4月，我国锂离子电池（下称“锂电池”）产业保持增长态势。根据锂电池行业规范公告企业信息和行业协会测算，1-4月全国锂电池总产量超过282GWh，同比增长17.5%。

【基金动态】

1. 年内超额收益显著 指数增强基金加码布局

Wind数据显示，指数增强基金在今年普遍收获了不错的超额收益。截至5月28日，多只基金获得了超10个百分点的超额收益。此外，在中证1000、中证500等宽基指数下跌的情况下，跟踪这些指数的指增基金却逆市上涨，年内收益为正，超额收益显著。

2. 前5个月备案私募证券产品数量达2890只 百亿量化私募最积极

私募排排网数据显示，截至5月31日，年内私募管理人一共备案了2890只私募证券产品，1-5月备案私募证券产品数量依次为653只、443只、529只、798只和467只。

分策略来看,股票策略为备案主力,前五月共备案1814只,占比62.77%。多资产策略和期货及衍生品策略紧随其后,年内共备案414只和346只,占比14.33%和11.97%。

【买方观点】

嘉实郝淼：目前是布局创新药的好时机吗？

近期由于美国通胀数据的反复,导致市场对美联储降息预期降低,创新药等利率敏感型的板块波动较大。再加上,行情回调期市场情绪较为低落,对市场传闻过度反应,造成部分创新药企业股价剧烈波动。不过,从盘面来看,由于前期过度的调整,市场目前对利空的反应有所钝化,而对利好开始有所反应。经过近几年的持续调整,创新药板块的估值可以说是达到历史上非常低的区域,所以我们之前强调,估值相对低位是现阶段港股创新药最重要的投资逻辑。

基本上,由于去年一季度的高基数,使得今年医药行业一季报增速相对较低,而我们预期二季度财报公布时,或许可以看到业绩增速的回升。

政策方面,2024年“创新药”首次纳入政府报告,此后,包括北京、广州、珠海在内多地近日相继发布支持生物医药产业或创新药械高质量发展的相关政策。这反映出政策方面的态度是有变化的,并不追求产品价格的恶性竞争和大幅降价,还是要保证产业的合理利润来去维系产业的良性动态发展,中长期还是利好合规的龙头企业。

在海外宏观降息临近，叠加基本面、政策、以及估值三个维度，我们判断医药板块今年仍有结构性机会，未来部分高壁垒、高景气的医药赛道仍有望保持 20% 以上的行业增速，而目前或许是逐步布局医药板块的好时机。

（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