

每日市场观察

2024 年 7 月 5 日

【今日关注】

周四市场继续走弱，三大指数再度收跌。两市超 4000 家个股下跌，市场情绪明显降低。量能小幅改善，但仍没有突破六千亿元，盘面延续了低迷走势。银行、石油石化等权重板块收红支撑指数，昨日护盘的地产板块周四大幅下挫。

沪指高开以后最高冲击 2995 点就遇阻回落，指数盘中低点不断降低，截至尾盘空方仍占据一定优势。目前指数反弹至 3000 点附近遇到明显压力，再次回落以后或需要重新蓄势等待共振反弹机会。短线指数或有惯性下挫，关注合理休整后能否出现一定企稳信号。

板块方面，周四市场行业板块呈现普跌格局，量能不足的情况下热点缺乏持续性表现。随着市场重心进一步下移，担忧观望情绪或有望边际缓解，但仍需耐心等待积极信号的出现。留意重要会议可能提及的方向，以及具备中报景气度回升预期的板块。

【市场回顾】

市场概况：7 月 4 日，市场全天高开低走，三大指数均收跌。盘面上，低价股逆势活跃，机器人概念股开盘大涨，PCB 概念股盘中拉升。下跌方面，地产股陷入调整，零售、免税概念股震荡走低。总体上个股跌多涨少，全市场超 4800 只个股下跌。沪深两市 4 日成交额 5831 亿，较上个交易日放量 28 亿。板块方面，电机、人形机器人、贵金属等少

数板块上涨，教育、旅游、房地产、零售等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.83%，深成指跌 0.99%，创业板指跌 0.78%。

【资金面】

主力资金流向：7月4日，上证净流出 47.92 亿元，深证净流出 10.17 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为元件、国有大型银行、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为半导体、证券、房地产开发。

【消息面】

1. 工信部副部长单忠德：中国算力规模位居全球第二

在 2024 世界人工智能大会上，工信部副部长单忠德表示：目前我国已经培育了 421 家国家级智能制造示范工厂，万余家省级数字化车间和智能工厂，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。人工智能企业的数量也超过了 4500 家，算力规模位居全球第二，推动制定了 48 项智能制造相关的国际标准，推动完善全球人工智能产业发展的生态。工信部将围绕强化开放合作、推动产业创新，夯实产业基座、加快应用落地四方面开展合作。包括聚焦关键核心技术和重要的智能装备，深化产学研合作创新；加快 5G 网络和千兆光网的建设，扩大网络覆盖范围，稳步构建智能高效的融合基础设施；积极推进智能技术在制造、交通、民生等垂直行业的推广应用和迭代升级，支持制造业加快数字化转型、智能化改造，培育一批智能车间、智慧工厂，加快推动人工智能赋能新型工业化。

点评：我国算力规模领先数据彰显了在信息技术基础设施建设上的巨大投入与成效，也为后续的人工智能、大数据、云计算等高新技术发展提供了坚实的支撑。人工智能正在逐渐渗透到社会经济的各个领域，成为推动经济社会发展的重要力量。未来，随着技术的不断进步和应用场景的不断拓展，我国有望在数字经济时代抢占更多先机，实现更高质量的发展。

2. 多路资金加快下达 三季度基建投资有支撑

多地近日公布三季度地方政府专项债发行计划。专家表示，三季度专项债发行有望迎来高峰，随着专项债、超长期国债等资金投入使用，预计项目将在三四季度陆续开工，为三季度以及下半年基建投资提供支撑。今年以来，地方债发行特别是新增专项债完成限额进度明显延后。据统计，1-6月累计新增地方债发行18259亿元，仅完成新增额度的39.5%。其中，新增专项债发行14935亿元，发行进度为38.3%，明显低于过去五年同期均值59.0%。专家表示，鉴于上半年地方债发行进度偏慢，且地方债在四季度发行可能会影响资金在年内的使用进度，三季度地方债发行将明显提速。

点评：从专家观点来看，三季度专项债发行有望迎来高峰。这意味着随着专项债、超长期国债等资金的陆续投入使用，众多基础设施建设项目将在接下来的三、四季度陆续开工。基建投资的加快不仅能够直接拉动经济增长，还能通过产业链的传导效应，带动相关产业的发展，增加就业机会，提升民众收入水平。

3. 人工智能全球治理上海宣言发布

2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议4日正式开幕。开幕式现场正式发布了《人工智能全球治理上海宣言》。宣言倡导共推发展、共护安全、共商治理、共汇民智、共享成果，推动各国加强交流和对话，提出了促进全球人工智能健康有序安全发展的系列主张，期待全球各国政府、科技界、产业界等利益相关方积极响应、携手行动，共同推动人工智能造福全人类。宣言具体内容包括：促进人工智能发展，维护人工智能安全，构建人工智能的治理体系，加强社会参与和提升公众素养，提升生活品质和社会福祉。

点评：新三板市场和北交所都展现出了巨大的发展潜力，一方面，随着国家对中小企业支持力度的不断加大和资本市场的不断完善，越来越多的中小企业将选择通过新三板市场进行融资和发展；另一方面，北交所作为新三板市场的精华所在，其高质量发展也将为整个资本市场的健康发展注入新的动力。

【行业动态】

1. 工信部等五部门官宣车路云一体化应用试点城市名单

7月3日，工信部等五部门官宣车路云一体化应用试点城市名单，与业内此前预计“20城名单”大致相同，北上广深和南京、长沙等多个省会城市及十堰、鄂尔多斯均在列。

2. 国家网信办副主任王崧：加快推动数字基础设施建设

中央网信办副主任、国家网信办副主任王崧2日下午在北京国家会议中心出席2024全球数字经济大会主论坛并致辞。王崧表示，数字经济

已经成为发展新质生产力的重要支撑和关键引擎，为全球经济复苏和增长提供了全新动能和可行路径。要围绕千兆光网、数据中心、5G/6G、IPv6、卫星互联网、区块链等发展需求和特点，加快推动数字基础设施建设。建立完善数据要素资源体系，健全数据管理制度体系，促进数据依法有序自由流动。大力推进人工智能创新和应用，开展“人工智能+”行动，深入推进人工智能社会实验，推动人工智能发展与治理。加快数字经济立法进程，依法治理违法行为，完善数字经济治理体系。

3. 阶跃星辰发布“万亿”和“多模”大模型

在2024年世界人工智能大会上，阶跃星辰发布了三款Step系列通用大模型新品：Step-2 万亿参数语言大模型正式版、Step-1.5V 多模态大模型、Step-1X 图像生成大模型。其中，Step-2 大幅提升了训练效率，在数学、逻辑、编程、知识、创作、多轮对话等方面体感逼近GPT-4。Step-1.5V 在图像感知和理解能力上全面提升，并具备较强的视频理解能力。同时，阶跃星辰还重点展示了面向C端用户的自研大模型应用产品智能助手“跃问”和AI开放世界平台“冒泡鸭”，并披露了在大模型生态合作领域的最新进展与计划。

【基金动态】

1. 上半年共备案私募超3000只 股票策略占六成

上半年私募证券产品备案热情正在持续升温。私募排排数据显示，截至6月30日，上半年共计备案私募证券产品3396只，其中二季度备案私募证券产品数量高于一季度，6月共计备案私募证券产品506只，

较5月的467只相比，环比增长8.35%。分策略来看，股票策略依然是上半年备案主力。私募排排网数据显示，上半年备案股票策略产品2117只，占到备案产品总量的62.34%，多资产策略和期货及衍生品策略上半年分别备案产品503只和405只，占比依次为14.81%和11.93%。债券策略产品上半年仅备案104只，占比为3.06%，在五大策略中垫底。

2.20只基金宣告限购 半数为债基

进入7月，公募基金的限购节奏仍在继续，7月4日当日，共有20只基金（不同份额分开计算）宣布暂停大额申购，限购金额在100万元-1200万元不等。产品类型来看，债券型基金数量为10只，4只货币型基金，剩余6只为混合型基金。

【买方观点】

广发基金王明旭：杠铃策略或继续占优 关注高赔率白酒和地产

今年上半年，A股市场风格轮动加快，“类债+海外需求”的杠铃策略相对占优。对此，广发稳健优选基金经理王明旭认为，A股估值已经降至历史较低分位水平，股债风险溢价也处于历史高位，投资价值值得关注。随着地产政策的调整及深化改革政策陆续落地，宏观经济有望进一步企稳回升，预期股市的估值中枢有所上移，高端白酒、地产等估值处于相对低位的行业具有较好的赔率。从市场结构来看，王明旭分析，短期仍以高股息为代表的哑铃策略相对占优，但基于经济不断好转的预期，具有较高赔率的高端白酒、地产等行业也值得关注。就地产来说，关键性政策全面实施，估值又处于相对便宜的位置，随着

房地产销售企稳回暖，去库存比较明显，未来地产行业的 ROE（净资产收益率）有望回升。从定期报告来看，王明旭在今年一季度增持了白酒和家电。他介绍，主要是从两方面考虑：一是行业龙头公司的估值回到合理偏低的位置，二是观察行业周期和企业 ROE 的变化。以高端白酒为例，他较为关注库存、销售速度、批价等指标，其中，高端白酒的批价是一个值得关注的指向标。

（今日关注及消息面点评撰写者：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