

每日市场观察

2024 年 4 月 3 日

【今日关注】

周二市场窄幅震荡，权重板块护盘下各大指数小幅整理，受小长假影响高成长板块受挫，周期类资源股涨幅居前。北向资金重回市场，全天净流出 16.18 亿元，周三是节前最后一个交易日，资金层面表现出一定谨慎。

沪指早盘小幅下探后震荡收回，缩量调整的走势整体比较健康。目前日线级别上方压力并不明显，但 3100 点附近反复试探遇阻，短线仍具备不确定性。周三市场如果确认突破，节后指数或有加速空间，否则股指可能有向下方回补缺口的风险。

板块方面，近期资源类周期股在美国降息预期下出现阶段性行情，降息落地前或仍有一定上涨空间。人工智能方向出现明显调整，4 月即将进入一季报集中披露，缺乏业绩优势的成长板块或将经历短暂退潮。整体来看，权重蓝筹与科技成长仍是市场主线，关注假期前后消息面情况均衡配置。

【市场回顾】

市场概况：4 月 2 日，市场全天震荡调整，三大指数均小幅下跌，沪指相对偏强。盘面上，周期股集体走强，其中染料股大涨，有色金属概念股持续活跃，油气股表现活跃，钛白粉概念股震荡走强，固态电池

概念股午后大涨。下跌方面，AI 概念股集体调整，低空经济概念股午后回落。总体上个股跌多涨少，全市场超 2900 只个股下跌。沪深两市 2 日成交额 9676 亿，较上个交易日缩量 317 亿。板块方面，染料、钛白粉、固态电池、油气等板块涨幅居前，AI 语料、多模态、CPO、MR 等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.08%，深成指跌 0.62%，创业板指跌 0.62%。

【资金面】

北向资金：4 月 2 日，北向资金全天净卖出 16.18 亿元，沪股通净卖出 15.03 亿元，深股通净卖出 1.15 亿元。

主力资金流向：4 月 2 日，上证净流出 17.94 亿元，深证净流出 66.46 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电池、能源金属、工业金属，主力资金流出排名前三的板块为通信设备、计算机设备、软件开发。

【消息面】

1. 国家发展改革委主任郑栅洁主持召开专题座谈会 与民营企业沟通交流大规模设备更新和消费品以旧换新工作

国家发展改革委主任郑栅洁主持召开大规模设备更新和消费品以旧换新第 1 次专题座谈会，与京东集团、美的集团、海尔集团、格力电器、雅迪科技、格林美等 6 家民营企业负责人座谈交流，认真听取企业家对消费品以旧换新工作的诉求建议，就下一步落实落细相关工作进行了深入交流讨论。

点评：民营经济是推动我国社会主义市场经济发展的重要力量，是创业就业的主要领域、技术创新的重要主体、国家税收的重要来源。民营企业在稳定经济增长、促进创新、增加就业等方面发挥了重要作用，成为我国经济发展的重要支撑。

2. 国家数据局：制定促进数据合规高效流通和交易的政策 建立数据要素收益分配机制

从国家数据局获悉，首次全国数据工作会议于4月1日在北京召开。2024年数据工作要健全数据基础制度。建立健全数据产权制度，制定促进数据合规高效流通和交易的政策，建立数据要素收益分配机制，健全数据流通利用安全治理机制。

点评：在数字经济中，数据要素的角色可与传统的生产要素（如劳动力、资本和土地）相提并论。数据要素是推动数字经济发展的核心引擎，是赋能行业数字化转型和智能化升级的重要支撑，也是国家基础性战略资源。规范数据要素显得尤为迫切。

3. 两部门印发《增量配电业务配电区域划分实施办法》

4月2日，国家发改委网站消息，为规范增量配电业务配电区域划分，积极稳妥推进增量配电业务改革，国家发展改革委、国家能源局修订了《增量配电业务配电区域划分实施办法》。

《办法》提出，鼓励以满足可再生能源就近消纳为主要目标的增量配电业务，支持依据其可再生能源供电范围、电力负荷等情况划分配电区域。不得依托燃煤自备电厂建设增量配电网，防止以规避社会责任为代价打造成本优势。

《办法》明确，在一个配电区域内，只能有一家企业拥有该配电网运营权，按照有关规定履行电力社会普遍服务、保底供电服务和无歧视提供配电服务义务，退出配电业务时履行配电网运营权移交义务，配电网运营权移交前应继续履行相关义务。

点评：电力是一种以电能作为动力的能源，在工农商等各个领域发挥着重要作用。随着人工智能、算力等新兴产业的发展，电力供求可能会出现供不应求。合理分配电力供应有助于国民经济健康发展。

【行业动态】

1. 小米汽车要求供应商增加产能至月产 1 万辆

获悉，小米汽车近日要求供应商增加产能至月产 1 万辆，其中，高配版车型被要求重点增加产能。按照原生产计划，小米汽车到今年 3 月月产超 3000 辆，到 4 月该数值爬坡到 4000~5000 辆，此后月产能到年底稳定到 6000 辆的水平。但是，近期小米汽车的市场销售情况超预期，截至 4 月 2 日凌晨，小米 SU7 的锁单量已达到 4 万辆。若按照此前的生产计划，小米 SU7 的交付周期只能不断延长。对此，小米汽车回应称，公司正全力提升产能、加快交付。此前，多家机构发布研报称，今年小米汽车的交付量预计在 6 万~8 万辆。

2. 工信部副部长单忠德：加快推动制造业数字化转型和大规模设备更新

4 月 2 日，在 2024 赛迪论坛上，工业和信息化部党组成员、副部长单忠德表示，把建设制造强国和发展数字经济、产业信息化等结合，实

施制造业重点产业链高质量发展行动，加快推动制造业数字化转型和大规模设备更新，统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业培育，巩固传统产业的领先地位，加快构建新一代信息技术、人工智能、新材料、高端装备等一批新的增长引擎，促进数字技术与制造技术、数字经济与实体经济深度融合，大力推进数字产业化、制造业数字化转型，着力提升制造业的高端化、智能化、绿色化发展水平。

3.3 月份中国物流业景气指数为 51.5% 环比上升 4.4 个百分点

中国物流与采购联合会发布的 2024 年 3 月份中国物流业景气指数为 51.5%，环比上升 4.4 个百分点。主要分项指数全面上升，其中业务总量指数、新订单指数、库存周转次数指数、设备利用率指数回升明显，资金周转率指数和主营业务利润指数等运营指标也有所改善。数据显示，3 月份供应链上下游活动趋于活跃，物流需求恢复加快，企业运营效率提升，行业投资增长和市场预期继续巩固。

【基金动态】

1. 一季度涌入超 3300 亿元 权益类 ETF 成最强“风口”

数据显示，今年一季度，超 3300 亿元资金涌入权益类 ETF，令权益类 ETF 总规模突破 2 万亿元，千亿级权益类 ETF 更是密集诞生，行业发展迎来爆发期。为了把握 ETF 发展浪潮，各家基金公司纷纷发力，竞相推出 ETF 新品。在业内人士看来，ETF 的发展空间非常广阔，基金公司应乘势而上，不要错过发展的大好机会。

2. 基础设施 REITs 实时指数渐行渐近 推出条件或已成熟

《证券日报》记者从业内人士处独家获悉，基础设施 REITs 实时指数或将在上市 REITs 产品达到 30 只之后推出。2022 年 12 月 15 日，中证指数有限公司对外发布中证 REITs（收盘）指数，而基础设施 REITs 实时指数何时推出，一直受到市场关注。中山大学岭南学院教授韩乾在接受《证券日报》记者采访时表示，推出基础设施 REITs 实时指数，有利于提高底层 REITs 流动性，发挥金融指数在资源配置中的作用，引导更多资金流向实体经济，也为日后推出基于该指数的基金产品奠定基础。

【买方观点】

东吴基金丁戈：产业巨头有望驱动智能驾驶进入加速落地期

第一，2023 年 10 月四部委推行政策规范并明确自动驾驶权责有里程碑意义。第二，城市 NOA 下沉的价格区间，有望迎来“iPhone4 时刻”。第三，电动化 corner case 数据大规模积累受益 scaling law，人工智能多模态发展有望开启自动驾驶 GPT 时刻。根据高工智能汽车研究院监测数据显示，2023 年中国市场（不含进出口）乘用车前装标配 ADAS 交付 1238.06 万辆，其中，L2 级及以上标配交付同比增长 36.97%，而 NOA 为代表的高阶智驾市场则同比大增 189.02%，自动驾驶渗透率大幅提升。2024 年 01 月 15 日，工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部发布关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知，政策大力支持智能汽车发展，通感一体路测落地于自动驾驶。海外公司推送 FSDv12.3 成为自动驾驶迈向 L4

重要一步，E2E 自动驾驶方案，是在 BEV 基础上将轨迹预测、栅格地图预测、行为规划等通过神经网络的形式叠加，有望成为自动驾驶终极路线。国内非常重视汽车工业作为新质生产力的载体，有头部公司提供全栈智能汽车解决方案，涵盖智能驾驶、智能座舱等，新品周期和智能化 HI 有望显著带动产业快速发展。

(今日关注撰写者：财达证券蒋卓晓,注册投顾执业编号：S0400620090004)

(消息面点评撰写者：财达证券任燕楠,证券分析师资格编号：S0400523020001)

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