

每日市场观察

2024 年 4 月 11 日

【今日关注】

周三市场出现一定调整，两市超过 4300 家个股下跌，市场情绪再度走低。量能较前一交易日明显放大但仍未突破万亿，北向资金呈现净流出。贵金属、煤炭等周期股相对活跃，周二表现强势的稀土永磁等板块转而调整，增量资金乏力的背景下市场板块或将继续轮动。

沪指连续 2 日盘中下探后震荡收回，但这并不能表明市场出现企稳信号，周四开盘指数仍有惯性下行的可能。目前 5 日均线转头向下，对指数形成一定压制，同时长期均线尚没有完全修复，短线指数或有反复但距离企稳信号的出现亦不会太久。

板块方面，周期股逆势走强，以人工智能方向为代表的科技板块持续回调。短期量能如果不能有效跟进，板块表现持续性或将受到一定影响。一季报披露窗口期资金相对谨慎，存量博弈的格局下留意板块间的轮动机会。

【市场回顾】

市场概况：4 月 10 日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。盘面上，周期股再度走强，其中黄金股领涨，电力股反复活跃，燃气股盘中拉升，工业母机概念股开盘冲高。低空经济概念股尾盘拉升。下跌方面，AI 概念股集体调整，存储芯片概念股震荡走低。总体上个股跌多涨少，

全市场超 4300 只个股下跌。沪深两市 10 日成交额 8300 亿，较上个交易日放量 337 亿。板块方面，贵金属、飞行汽车、工业母机、煤炭等板块涨幅居前，网络游戏、存储芯片、传媒、算力租赁等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.7%，深成指跌 1.6%，创业板指跌 2.06%。

【资金面】

北向资金：4 月 10 日，全天净卖出 41.14 亿，其中沪股通净卖出 10.05 亿元，深股通净卖出 31.09 亿元。

主力资金流向：4 月 10 日，上证净流出 50.51 亿元，深证净流出 76.67 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通用设备、电力、煤炭开采，主力资金流出排名前三的板块为电池、小金属、半导体。

【消息面】

1. 七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》

近日，市场监管总局、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、应急管理部七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》。围绕设备更新、消费品以旧换新和回收循环利用三个方面布置标准提升工作任务。

点评：《方案》对于设备更新、消费品以旧换新以及回收循环利用三个方面均提出了行动措施，也为相关产业的发展提供了明确的指导和支持。这一方案体现了我国产业转型升级的决心，尤其方案强调了要

推动标准和政策统筹布局，协同发力，这更能够提高政策实施效果，确保各项任务的落实。

2. 财政部：中国 2024 年赤字率按 3%安排 整体看适度、合理

财政部有关负责同志表示，长期看，保持适度的赤字规模，用好宝贵的债务资金，有利于扩大内需，支持经济增长，最终有利于维护良好的主权信用。中国政府一直坚持统筹兼顾支持经济发展、防范财政风险和实现财政可持续等多重目标，根据形势变化，统筹需要与可能，科学合理安排赤字规模，保持赤字率在合理水平。

点评：赤字率的安排整体适度合理，体现了宏观调控中的审慎态度。一方面赤字率的合理安排有助于政府财政政策的落地，更好的支持重点领域和薄弱环节；同时，赤字率的合理水平更有利控制政府财政风险，又为经济发展留出了一定的政策空间。最后，这一赤字率的安排也体现了政府对未来经济发展的信心，兼顾了经济发展的需要。

3. 国有大行积极发债年内三大国行发行二级资本债 2400 亿元

今年以来国有大行发债积极性明显提高，年内中行、建行、农行三家国有银行发行二级资本债规模已达 2400 亿元。2024 年商业银行的资本补充需求或依旧有所上升，带动全年供给放量，同时国有大行仍为主要发行力量，中小银行、农商行的参与度也将逐步提升。

点评：国有大行积极发债有助于增强整个金融系统的稳定性，银行作为重要的金融部门，其资本充足率有助于提升抵御风险能力。发债为银行补充了长期稳定的资金来源，有利于提升我国国有大行的市场竞

争力和业务规模。其他市场主体的积极参与反映了当前金融市场的活跃态势，金融市场有望继续健康有序运行。

【行业动态】

1. 中汽协：3月汽车出口 50.2 万辆 同比增长 37.9%

中汽协数据显示，3月，汽车出口 50.2 万辆，环比增长 33%，同比增长 37.9%。分车型看，乘用车出口 42.4 万辆，环比增长 34.6%，同比增长 39.3%；商用车出口 7.8 万辆，环比增长 24.9%，同比增长 31%。

2. 网易：暴雪旗下游戏将于 2024 年夏季重返中国大陆市场

据网易游戏微博消息，暴雪娱乐、微软游戏与网易今日共同宣布，暴雪旗下游戏将于 2024 年夏季重返中国大陆市场。微软游戏和网易还达成了一项协议，尝试将新的网易游戏带到 Xbox 及其他平台。

3. 下一代 iPad Pro 将首次采用 OLED 显示屏

下一代 iPad Pro 将首次采用 OLED 显示屏，这一消息得到了 iPadOS 17.5 首个测试版代码的佐证。科技网站 9to5Mac 在挖掘代码的过程中发现了四款尚未发布的 iPad 机型，信息明确提到了新的显示技术：测试版代码包含了四款新 iPad 的显示屏固件信息：iPad16,3、iPad16,4、iPad16,5 和 iPad16,6。推测这四款机型应该属于下一代 iPad Pro，将提供 11 英寸和 12.9 英寸两种屏幕尺寸，并支持 Wi-Fi 和蜂窝网络连接。测试版固件信息表明这些 iPad 将配备 OLED 显示屏，同时暗示不同屏幕尺寸的供应商可能存在差异。

【基金动态】

1. 百余只产品反弹超 30% 基金净值强势“回血”

数据显示，2月6日至4月8日，4000余只主动型权益类基金中，区间净值涨幅10%以上的基金数量超过3400只，涨幅超过20%的基金数量超过900只，涨幅超过30%的基金多达111只。从机构最新打法看，公私募均保持着较高仓位。据统计，截至4月3日，普通股票型基金仓位中位数为84.5%，偏股混合型基金仓位中位数为80.0%，依然处于相对高位。近期，多家基金公司公布二季度投资策略。汇丰晋信基金表示，在多方面因素共振下，预计市场风险偏好将提升。估值处于低位的权益资产有望迎来价值重估。

2. 2023 公募 REITs 营收破百亿 基础设施类表现突出

2024年初，公募REITs市场呈现回暖迹象，中证REITs指数在2月份实现超过5%的涨幅。各类REITs表现不一，其中交通基础设施、保障性租赁住房和能源基础设施类REITs整体上涨，而产业园REITs表现分化。

公募REITs业绩的回暖得益于其2023年的营收和净利润表现。30只已披露业绩的公募REITs在2023年共实现营业收入101.99亿元，净利润达到13.42亿元。能源基础设施、交通基础设施和园区基础设施类REITs在营业收入和净利润方面表现突出，有6只产品净利润超过1亿元。

【买方观点】

新华基金崔古昕：怎么看智能车降价，苹果放弃造车？

智能车行业的近期降价潮和苹果放弃造车的决策，确实引发了业界的广泛关注。但这并不意味着整个行业不行了。降价是企业为了抢占市场份额、提升品牌竞争力而采取的策略，也是技术进步和成本控制带来的结果。而苹果放弃造车，更多可能是其战略调整的一部分，不代表行业前景不佳。

事实上，智能车作为未来交通的重要发展方向，其市场需求和潜力依然巨大。随着技术的进步和消费者认知的提升，智能车行业有望继续保持快速增长。因此，不能仅凭个别企业的决策就判断整个行业的兴衰。

(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