

每日市场观察

2024 年 4 月 12 日

【今日关注】

周四市场低开高走，早盘受 CPI 数据与美国 CPI 数据超预期影响顺势低开，截至收盘沪指、深成指均以红盘报收。两市量能小幅衰减，北向资金小幅流入超 20 亿元。AI 板块再度活跃，与周期板块形成了一定“跷跷板”效应。

沪指周四盘中一度冲高至 3050 点，随后受 5 日均线压制震荡走低。周线级别来看，10 周均线还在上行，沪指 3000 点附近仍有支撑。隔夜外盘重挫的情况下，沪指表现出了相对坚挺，周五开盘指数或再度企稳。板块方面，周期板块与 AI 方向呈现明显的“跷跷板”效应，存量博弈的市场下关注近期风格切换，阶段性节奏更加重要。4 月市场风格整体可能逐步转向业绩主导，关注一季报相对超预期的行业和板块。

【市场回顾】

市场概况：4 月 11 日，市场全天震荡分化，沪指低开反弹，创业板指延续调整。盘面上，工程机械板块集体大涨，AI 应用方向展开反弹，周期股冲高回落，旅游酒店股尾盘异动，核污染防治概念股震荡走高。下跌方面，低空经济概念股集体大跌。总体上涨和下跌个股家数基本相当。沪深两市 11 日成交额 8128 亿，较上个交易日缩量 172 亿。板块方面，工程机械、Sora 概念、旅游、核污染防治等板块涨幅居前，

低空经济、猪肉、军工、染料等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.23%，深成指涨 0.03%，创业板指跌 0.44%。

【资金面】

北向资金：4月11日，全天净买入 20.22 亿，其中沪股通净卖出 1.02 亿元，深股通净买入 21.24 亿元。

主力资金流向：4月11日，上证净流入 88.18 亿元，深证净流入 45.57 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为乘用车、电网设备、工程机械，主力资金流出排名前三的板块为汽车零部件、医疗服务、白酒。

【消息面】

1.3 月 CPI 同比上涨 0.1% PPI 环比降幅收窄

3 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.1%，环比下降 1.0%；全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.8%，环比下降 0.1%；未来物价回升基础坚实，预计年内物价整体偏温和。预计今年 PPI 增长有望逐步回升。

点评：消费者物价水平保持稳定，一定程度上说明当前的经济运行状况相对平稳；PPI 降幅收窄对于稳定市场预期、提振企业信心具有积极意义，但同时同比降幅略有扩大表明长期来看 PPI 可能尚未走出下行压力，需要继续关注其后续走势。整体来看，3 月份的 CPI 和 PPI 数据呈现出一定的稳定性和积极变化。

2. 人民银行等七部门印发指导意见 加大资本市场支持绿色低碳发展力度

中国人民银行网站4月10日消息，人民银行等七部门近日印发的《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》明确，进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度。《指导意见》提出，支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资，募集资金用于绿色低碳项目建设运营；大力支持符合条件的企业、金融机构发行绿色债券和绿色资产支持证券。

点评：《意见》通过资本市场加大对绿色低碳发展的支持力度，推动我国经济向更加绿色、低碳、可持续的方向转型。这不仅将鼓励更多的企业投身绿色低碳产业，推动绿色低碳技术的研发和应用，也有助于丰富资本市场的绿色金融产品供给，满足投资者对绿色投资的需求。指导意见还提出了一系列具体的措施，这些措施将支持进一步完善我国绿色金融市场的基础设施，提升绿色金融服务的专业性和有效性。

3. 业内预计今年或将迎来新一轮存款利率调整

随着二季度到来，多地农商行、村镇银行等中小银行密集跟进补降定期存款产品利率，下调幅度最高达45个基点；与此同时，不少银行持续调整产品结构，同期限大额存单和定期存款的利差逐渐收窄甚至倒挂，部分银行中长期限大额存单及特色定存长期处于无额度状态。

点评：中小银行补降定期存款产品利率的决策，一方面反映了当前金融市场流动性相对充裕，银行在资金成本方面有一定程度的降低空间；另一方面，也体现了银行在响应政策导向，降低实体经济融资成本，

助力经济高质量发展。持续调整产品结构，表明银行也在积极寻求新的利润增长点。

【行业动态】

1. 苏州：到 2026 年跨境电商业务全链条的生态体系全面形成 初步建成覆盖全球的海外营销网络

苏州市政府印发《中国（苏州）跨境电子商务综合试验区高质量发展三年行动计划（2024~2026 年）》。其中提出，到 2026 年，苏州建设成为产业规模大、创新能力强、基础设施全、发展生态优、对外交流合作水平高的跨境电商发展强市。

2. 北交所新股发行门槛抬高 中介机构执业要求水涨船高

随着沪深交易所 IPO 收紧，越来越多的企业瞄准了北交所。记者梳理数据发现，北交所新股发行费率持续上升，尤其是在证监会去年 8 月 27 日提出“阶段性收紧 IPO 节奏”后。其中，承销保荐费用和审计验资费用的平均值都有明显上升。与此同时，监管持续发声，压实中介机构“看门人”责任。有头部审计机构人士对记者表示，目前 IPO 项目的审计质量和程序执行情况有很大提升，任何风险，不论大小，都要严格把控。

3. 全国首个老旧小区自主更新指导意见印发

据中国房地产报，近日，浙江省住房和城乡建设厅与浙江省发展和改革委员会、浙江省自然资源厅联合印发《关于稳步推进城镇老旧小区

自主更新试点工作的指导意见(试行)》，这也是全国首个推进老旧小区自主更新的指导意见。

【基金动态】

1. 多只 ETF 拆分基金份额 缘何拆分

国泰基金公告称，为提高国泰煤炭 ETF 的交易便利性，决定对基金实施份额拆分。份额拆分权益登记日为 4 月 11 日，除权日为 4 月 12 日。具体而言，份额拆分权益登记日登记在册的基金份额将按 1:2 的拆分比例进行拆分，即每 1 份基金份额拆成 2 份。此前，广发国证 2000ETF 已对基金份额进行了拆分。ETF 缘何拆分基金份额？在南方基金看来，ETF 基金份额拆分后，可以降低投资者交易门槛，提升交易的便利性，ETF 基金在拆分后或会吸引更多新的投资者进入，改善持有人结构，有利于增加 ETF 的流动性。

2. 关注上市公司一季报业绩 哑铃型策略成公募二季度标配

近日，多家公募基金公司二季度投资策略报告出炉。从投资策略的共同之处来看，大部分公募都将 2024 年上市公司一季报业绩披露作为投资重要关注点，上市公司业绩或将成为二季度投资的重要逻辑。在策略配置上，多家基金公司依然继续沿用相对均衡的哑铃型策略，即高股息叠加科技成长的配置。此外，出海产业链、资源行业、新质生产力等也成为受到较多关注的方向。

【买方观点】

鹏扬基金邓彬彬：光伏领域长期展望积极

从市场数据来看，3月份新能源汽车的市场渗透率有了显著的提升。这一变化主要得益于春节后新能源汽车市场开启的新一轮价格竞争，而传统燃油汽车并没有参与其中，这使得新能源汽车的市场份额得到了明显提高。

业绩方面，随着车企陆续发布2023年年报，我们看到了一个共同的现象：尽管多数车企实现了营收的增长，但利润却没有同步增加，反而出现了明显的下滑趋势。此外，小米在3月底推出的首款车型SU7引起了市场的广泛关注。这不仅在传播上打破了界限，还吸引了原本使用燃油车的消费者对新能源汽车的兴趣。

光伏方面，我们观察到1至2月国内的装机容量和电池组件的出口数据都表现出色。行业的生产排程也在稳步上升，需求端逐渐回暖。此外，胶膜、玻璃等辅助材料的价格上涨也进一步证实了行业底部已经基本确立。

(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