

每日市场观察

2024 年 4 月 17 日

【今日关注】

周二市场低开低走，各主要指数均跌超 1%，微盘股再度下挫。两市超 5000 家个股下跌，跌停家数超 700 家，市场情绪陷入低迷。量能小幅收缩，但仍接近万亿规模，北向资金尾盘小幅回流。

沪指早盘一度下探至 3000 点附近，截止收盘暂未跌破 3000 点整数关口。市场悲观情绪爆发后“出清”了一部分恐慌筹码，短期内中小盘的赚钱效应如果可以有所好转的话，不排除指数有一定的反抽可能，否则 3000 点或将再度面临考验。

板块方面，周二市场再度分化，煤炭、家用电器等板块表现相对抗跌，人工智能、消费电子等科技板块大幅走弱。新“国九条”的出台引导市场风格切换，高股息板块继续受到市场青睐，短线操作上需要规避业绩差、基本面有瑕疵的相关个股。

【市场回顾】

市场概况：4 月 16 日，市场全天低开低走，三大指数均跌超 1%。大小指数走势继续分化，微盘股指数跌超 10%，全市场逾千股跌停或跌超 10%。盘面上，中字头个股逆势活跃，家电股午后拉升。下跌方面，大部分题材板块均大跌。总体上个股跌多涨少，全市场超 5000 只个股下跌。沪深两市 16 日成交额 9472 亿，较上个交易日缩量 499 亿。板块

方面，厨卫电器等少数板块上涨，Sora、新型工业化、旅游、教育等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.65%，深成指跌 2.29%，创业板指跌 1.97%。

【资金面】

北向资金：4月16日，全天大幅净卖出 27.93 亿元，其中沪股通净卖出 13.6 亿元，深股通净卖出 14.32 亿元。

主力资金流向：4月16日，上证净流出 107.90 亿元，深证净流出 67.02 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为工程咨询服务、国有大型银行、轨交设备，主力资金流出排名前三的板块为工业金属、电池、半导体。

【消息面】

1. 同比增长 5.3%！初步核算 我国一季度 GDP 超 29 万亿元

国家统计局发布数据显示，初步核算，一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。

分产业看：第一产业增加值 11538 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 109846 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 174915 亿元，增长 5.0%。

点评：今年一季度，中国高质量发展取得新成效，国民经济延续回升向好态势，开局良好。经济增长势头强劲，主要得益于高技术制造业的蓬勃发展。一季度，充电桩、3D 打印设备、电子元件产品产量同比均大幅增长 40%左右。此外，春节期间家庭消费显著增长以及政府鼓励投资的政策也起到良好助推作用。

2. 国家统计局：1—3 月份全国房地产开发投资 22082 亿元 同比下降 9.5%

国家统计局发布数据显示，1—3 月份，全国房地产开发投资 22082 亿元，同比下降 9.5%（按可比口径计算）；其中，住宅投资 16585 亿元，下降 10.5%。1—3 月份，新建商品房销售面积 22668 万平方米，同比下降 19.4%，其中住宅销售面积下降 23.4%。新建商品房销售额 21355 亿元，下降 27.6%，其中住宅销售额下降 30.7%。

点评：今年以来新房市场调整幅度较大，原因有几点：一是去年同期疫情积压的购房需求集中释放，导致销售数据基数较高；二是今年春节假期长，居民出游热情较高，影响了住房需求的入市节奏；三是二手房市场“以价换量”态势延续，一定程度对新房需求产生了分流。

3. 国家统计局：3 月规模以上工业增加值同比增长 4.5%

国家统计局数据显示，3 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.5%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，3 月份，规模以上工业增加值比上月下降 0.08%。1—3 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.1%。

点评：一季度，全国规模以上工业增加值分门类看，采矿业增加值增长 1.6%，制造业增长 6.7%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 6.9%。分产品看，充电桩、3D 打印设备、电子元件产品产量同比分别增长 41.7%、40.6%、39.5%。制造业，尤其是高端制造业亮点较多，这为股市相关板块提供有力基本面基础。

【行业动态】

1. Canalys：第一季度全球智能手机出货量同比增长 11%

Canalys 最新报告显示，随着全球宏观经济的复苏，以及消费需求回升，2024 年第一季度全球智能手机出货量同比增长 11%。在 Galaxy AI 的积极推动下，三星以 20% 的市场份额重归榜首。苹果位居第二，市场份额为 16%，在其战略重点市场上面临挑战。由于小米新品走量机型红米 A3 的竞争优势，其以 14% 的市场份额位居第三。传音以 10% 的市场份额位居第四，OPPO 以 8% 的市场份额位居前五。

2. 国家统计局：加快培育新兴产业和未来产业 做大做强新质生产力

国务院新闻办举行新闻发布会介绍 2024 年一季度国民经济运行情况，国家统计局副局长盛来运表示，我们要继续加快培育和发展新质生产力，因为它是中国经济转型和高质量发展的最大动力，也是最好的抓手。所以，我们一定要统筹好，要因地制宜，在做好传统产业技术改造升级的同时，加快培育新兴产业和未来产业，做大做强新质生产力。

3. 民航局：一季度我国民航客货运输均创历史同期新高

据民航局消息，2024 年一季度，民航运输生产开局良好，旅客运输量和货邮运输量均创下历年一季度最高值。全行业共完成运输总周转量 349.3 亿吨公里，同比增长 45.6%，较 2019 年同期增长 12.9%。其中，国内航线完成 238.6 亿吨公里，国际航线完成 110.7 亿吨公里。客运方面，全行业一季度共完成旅客运输量接近 1.8 亿人次，为历年一季度客运量最高值，同比增长 37.7%，较 2019 年同期增长 10.2%。其中，

国内航线完成 1.6 亿人次，规模较 2019 年同期增长 14.3%；国际航线完成 1412.0 万人次，规模恢复至 2019 年同期的 78.0%。

【基金动态】

1. 助力构建“长钱长投”生态 公募夯实权益类基金“基本盘”

国务院日前印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》。新“国九条”提出，建立培育长期投资的市场生态，完善适配长期投资的基础制度，构建支持“长钱长投”的政策体系。大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比。多家公募基金认为，新“国九条”对于推动中长期资金入市、构建良好健康的市场生态具有重要意义。公募基金要积极发挥专业机构投资者价值，夯实权益类基金“基本盘”，培养投资者长期价值投资理念，努力提升基民的获得感。

2. 头部公募相继发布二季度策略：关注业绩兑现 高股息策略成标配

又一家头部公募机构博时基金发布二季度策略报告，4 月份以来，已有多家头部机构的相关报告渐次出炉。据上述报告，公募机构普遍认为，A 股市场短期或维持震荡，中期则有较好机会。对于二季度市场走向，多家公募机构认为，预计二季度 A 股市场维持震荡。进一步梳理各家公募机构二季度策略报告，在风格研判和策略配置方面，不同机构偏好、侧重点各有不同，而低估值高股息的策略则被多数机构“偏爱”。

【买方观点】

宏利基金庄腾飞：迎接周期资产的文艺复兴

我们认为，再过 5-10 年，国内出口产业结构可能会从当前的下游为主，部分向中上游周期行业转换。而海外更高的增速和更高毛利率会推动这些周期类企业的增长与盈利中枢伴随海外收入占比提高而提升。而长期看，这意味着，国内权益市场投资范式的改变，过去的周期行业可能不再是周期，将重新获得成长性，市场估值体系也将随之改变。

（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