

每日市场观察

2024年5月16日

【今日关注】

周三市场呈现弱勢震蕩的走势，各大指数小幅收跌，两市超 3800 只个股下跌，市场情绪继续走低。量能方面进一步萎缩，地产链盘中拉升，低空经济方向也相对活跃。

沪指尾盘有一定跳水，收出缩量光脚阴线。短线补缺后资金可能有动作，但指数回踩缺口后并没有明显的企稳，周四或有惯性下行的可能，关注近期回踩空间确认。

板块方面，受消息面提振地产板块走强，家电、建材等方向同步表现。市场整体量能受限的情况下板块保持着弱轮动的局面，热点板块持续性有一定欠缺。目前市场仍没有明确主线板块，短线谨慎追高耐心等待趋势明朗。

【市场回顾】

市场概况：5月15日，市场全天震荡走低，三大指数均跌近1%。盘面上，房地产板块盘中冲高，家居、家装股震荡走强，化工、化纤股表现活跃，ST板块震荡反弹。下跌方面，券商股集体调整。总体上个股跌多涨少，全市场超3800只个股下跌。沪深两市15日成交额7611亿，较上个交易日缩量635亿。板块方面，房地产、ST板块、磷化工、贵

金属等板块涨幅居前，证券、电力、Sora 概念、CRO 等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.82%，深成指跌 0.88%，创业板指跌 0.9%。

【资金面】

主力资金流向：5 月 15 日，上证净流出 31.10 亿元，深证净流入 13.37 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为房地产开发、半导体、专用设备，主力资金流出排名前三的板块为证券、电力、医疗服务。

【消息面】

1.央行维持 1 年期 MLF 操作利率在 2.5%不变

央行 15 日开展 20 亿元 7 天期逆回购及 1250 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率与此前一致，分别为 1.8%、2.5%。当日有 20 亿元逆回购及 1250 亿元 MLF 到期。

点评：MLF 利率发挥中期政策利率的作用，引导其向符合国家政策导向的实体经济部门提供低成本资金，促进降低社会融资成本。

2.国家移民管理局：全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策

国家移民管理局 5 月 15 日发布公告，经商外交部、国家发展和改革委员会、交通运输部、商务部、文化和旅游部、海关总署，并报国务院批准，国家移民管理局决定在中国沿海所有邮轮口岸全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策。

点评：全面实施入境免签政策，是加快推动我国邮轮经济发展的重要实践，是推进我国制度型开放的重要举措，进一步体现了我国全面深化改革开放的决心和态度。

3.商务部：支持中部六省大力巩固外资外贸基本盘

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激表示，未来商务部将与有关部门和地方一道，积极支持中部六省充分发挥区位优势和资源优势，大力巩固外资外贸基本盘、完善内贸流通体系，加快中非经贸深度合作先行区、自贸试验区等开放平台建设，支持中部地区更好服务和融入新发展格局，推动高质量发展。

点评：中部地区经济社会发展在多个领域作用突出，经济总量占全国的比重高，在国家经济社会发展中发挥着重要作用。

【行业动态】

1.中指研究院：4月居民购房信心出现低位企稳

中指研究院《2024年4月居民置业意愿调查报告》显示，4月核心城市加快政策放松节奏，限购持续放松“以旧换新”力度提升，叠加中央定调去库存，未来房地产行业发展预期出现改善，居民购房信心低位增加；选择“购房意愿强于上月”占比约为19%，环比上升1.5个百分点，选择“弱于上月”占比约为29%，环比基本持平。

2.快手电商一季度泛货架GMV占比超20%

快手高级副总裁、电商事业部及商业化事业部负责人王剑伟15日在快手引力大会上表示，今年以来，快手电商泛货架场域及短视频场域G

MV 高速增长，2024 年一季度，快手电商泛货架 GMV 占比超过 20%，短视频 GMV 同比增长近 100%，电商搜索 PV 同比增长 120%。

3.交通运输部：预计今年我国邮轮旅客运输量将稳步恢复并持续提升

交通运输部水运局副局长祝振宇 15 日在关于全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策的新闻发布会上表示，交通运输部于 2023 年 9 月全面恢复了进出我国境内邮轮港口的国际邮轮运输。2023 年我国邮轮中外旅客运输量达 10.7 万余人次。截至目前，已有 21 艘国际邮轮在我国境内港口开展运营，包括中国境内港口始发的日韩航线、越南航线、香港地区航线等，以及外国邮轮入境的访问港航线，首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”也于 2024 年元旦顺利投入运营，邮轮运输市场发展旺盛，预计 2024 年我国邮轮旅客运输量将稳步恢复、持续提升。从即日起实施的在我国沿海省份全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策将吸引更多的外国邮轮访问我国港口，对促进我国邮轮港口发展、拉动国内消费具有重要作用。

【基金动态】

1.股息分配热情高涨 多只巨无霸 ETF 加入分红大军

除主动型权益基金以及固收类基金外，今年以来在倡导分红的大背景下，国内公募市场上多只宽基 ETF 宣布加入分红“大军”，部分产品甚至出现了成立多年来首度分红的情况。

业内人士分析，被动型基金由于以净价指数（不考虑分红和分红再投资）为业绩基准，因此稳定超额收益主要来源于成份股分红以及分红

再投资。随着监管方面对上市公司分红愈发倡导和鼓励，持有优质企业股票的 ETF 将取得更多相对于净价指数的超额收益，这为 ETF 分红提供了充分的条件。

2. 资金回流科创 ETF 机构看好后市机会

自 2 月初开启的反弹行情，正在悄然发生分化。从 ETF 的申赎情况看，进入 5 月以来，以沪深 300 为代表的宽基 ETF 遭遇净赎回，科创相关行业 ETF 获得净申购。在业内人士看来，随着市场持续反弹，投资者风险偏好逐步提升，科创相关板块有望获得更多关注。从新发基金情况看，当前有 10 多只科创类相关基金正在密集发行中，后续增量资金可期。

【买方观点】

中信保诚基金：小金属加速上涨，助力有色板块上行动能

年初至今，以锑锡钨钼为代表的小金属商品价格出现较大幅度上涨，且近期有加速上涨态势，引起了部分投资者的关注。以锑为例，根据“我的钢铁”（Mysteel），截至 5 月 13 日，锑锭报价 11.80 万元/吨，较年初 8.45 万元/吨上涨了 39.6%。

供给端，小金属通常面临更高的资源稀缺性且资源枯竭问题日益突出。例如锑在地壳中的含量仅 0.0001%，锡在地壳中的含量仅 0.004%。同时由于常年过度开采，普遍面临资源储量减少、品位下降的情况。

需求端，小金属在新兴领域中的应用不断延展，如钼元素的“耐磨耐腐蚀耐高温”性质之于高端制造，锑元素的“澄清”性质之于光伏玻璃、“热

缩冷胀”性质之于军工，锡元素因熔点低、展性好、易与许多金属形成合金、并且无毒、耐腐蚀等特性之于半导体、光伏焊带、汽车电子等等。

因此，小金属的需求弹性及价格弹性或更甚于基本金属，由此带来的小金属板块权益端的投资机会同样有望更大。随着新兴领域的持续发展，供给受限的小金属有望表现出长牛特征，或为整个有色板块的上行续添动力。

(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

