

每日市场观察

2024年7月26日

【今日关注】

沪深指数继续收跌，量能也继续萎缩至6000亿以下，较前一日减少大约400亿，指数弱势形态仍没好转的迹象。均线系统在经过前两周短暂的收敛过程之后，目前再度显露向下发散的初步迹象。虽然上涨的行业和个股数量居多，但涨幅普遍较小，并且下跌行业的成交量要显著大于上涨行业。煤炭，石油，有色等跌幅较大，这些上半年表现强势的品种，近期连续下跌，成为市场下行的主要动力。电子，通信的下跌，似乎带有补跌的意味。电力设备，传媒涨幅居前。从行业结构上，市场表现出来较明显的高低切换特征。

【市场回顾】

市场概况：7月26日，市场全天震荡调整，三大指数均小幅下跌，沪指收盘跌破2900点，多只沪深300ETF午后再度放量。盘面上，光伏等新能源赛道股展开反弹，智能交通概念持续活跃，商业航天概念股维持强势，上海国企改革概念股震荡走强。下跌方面，黄金股集体大跌，高位股科技股展开调整，总体上个股涨多跌少，全市场超3400只个股上涨。沪深两市26日成交额5887亿，较上个交易日缩量386亿，再度跌破6000亿。板块方面，网约车、光伏设备、证券、上海国企改革等板块涨幅居前，铜缆高速连接、黄金、CPO、消费电子等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌0.52%，深成指跌0.22%，创业板指跌0.39%。

【资金面】

主力资金流向：7月26日，上证净流入10.68亿元，深证净流入25.28亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为光伏设备、证券、铁路公路，主力资金流出排名前三的板块为半导体、通信设备、国有大型银行。

【消息面】

1. 央行主管金融时报：下调存款利率有利于增强资金流向资本市场的动力 助力股市企稳回升

央行主管金融时报刊文称，近两年多时间里，主要银行在存款利率市场化调整机制作用下，已多次主动调整存款利率。如何理解本轮存款利率下调呢？文章提到，调整优化存款利率，有利于促进企业、居民投资和消费。下调存款利率有利于进一步降低企业居民储蓄倾向，推动企业投资和居民消费，促进优化资产配置，增强资金流向资本市场的动力，助力股市企稳回升，增加金融市场活力，巩固经济回升向好态势。据业内估算，预计此次调整对普通储户影响有限。以存款本金10万元为例，一年期定期存款每年利息减少100元。此外，居民还可通过柜台债、理财、基金等方式进行多元化资产配置，资产综合收益不会受到太大影响。

点评：存款利率的下调，有望对存贷两端产生积极影响。值得一提的是，利率下调从宏观流动性角度有利于资本市场的改善。

2. 央行下调1年期MLF中标利率至2.30%

央行 25 日进行 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率为 2.30%，此前为 2.50%；进行 2351 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。25 日有 490 亿元 7 天期逆回购到期。

点评：一年期 MLF 中标利率下调，是国家积极改善经济的重要体现。

3. 两部门：提高汽车报废更新补贴标准

国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提高汽车报废更新补贴标准。在《汽车以旧换新补贴实施细则》（商消费函〔2024〕75 号）基础上，个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或 2018 年 4 月 30 日（含当日）前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或 2.0 升及以下排量燃油乘用车，补贴标准提高至购买新能源乘用车补 2 万元、购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车补 1.5 万元。自《汽车以旧换新补贴实施细则》印发之日起申请补贴的消费者，按照本通知标准执行补贴。消费者按本通知标准申请补贴，相应报废机动车须在本通知印发之日前登记在本人名下。

点评：此举是《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的重要组成，新措施有望提振汽车产销量。

【行业动态】

1. 两部门公示公路水路交通基础设施数字化转型升级示范区域（第一批）

交通运输部、财政部近期组织开展了 2024 年公路水路交通基础设施数字化转型升级竞争性评审工作。经过评审，拟纳入支持范围的公路水路交通基础设施数字化转型升级示范区域名单（第一批）如下（按照行政区划排序），其中包括北京市“路城一体”公路交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、江苏省“一轴一网两融合”大流量交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、浙江省“一廊两翼全网”高品质一体化交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、福建省两岸融合发展交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、河南省“一轴一廊”交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、湖南省“一圈二轴三区”畅安舒美交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、广东省“一轴两网”交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络、四川“大蜀道”交通基础设施数字化转型升级示范通道及网络。

2. 上半年我国自研游戏国内收入同比下降 3.32% 海外市场收入增长 4.24%

从中国国际数码互动娱乐展览会 CDEC 高峰论坛上获悉，今年 1-6 月我国自主研发游戏国内市场实际销售收入为 1177.36 亿元，同比减少 3.32%，主因是部分头部产品收入下降将为明显。自主研发游戏上半年海外市场实销收入 85.54 亿美元，同比增长 4.24%，主因是部分新上线产品出现爆款，带来明显增量。

3. 教育部支持高校布局集成电路、AI 等专业

教育部高等教育司日前公布《关于开展 2024 年度普通高等学校本科专业设置工作的通知》，提出加大本科专业调整力度，着力优化同新发

展格局相适应的专业结构和人才培养结构。支持高校面向集成电路、人工智能、量子科技、生命健康、能源、绿色低碳、涉外法治、国际传播、国际组织、金融科技等关键领域布局相关专业，有的放矢培养国家战略人才和急需紧缺人才。支持高校深化新工科、新医科、新农科、新文科建设，对现有专业进行改造，培育交叉融合的新兴专业，打造特色优势专业集群。

【基金动态】

1. 货币基金总规模突破 13 万亿元

中国证券投资基金业协会最新公布的数据显示，截至今年6月底，我国货币基金规模已达到13.19万亿元。今年二季度，116家拥有货币基金产品的公募持牌机构中，23家机构的货币基金总规模增长均超百亿元，占比近两成。其中，建信基金规模增长最多，涨超600亿元。业内人士认为，随着我国货币基金业务的进一步规范，相关产品的安全性得到进一步提升，投资策略上将维持适中久期，以持有期收益为主

2. 公募基金产品数量超 12000 只 再创新高

公募基金产品数量再创历史新高。中国证券投资基金业协会的数据显示，截至6月底，基金产品数量达到12036只，其中开放式基金数量超过1万只。随之而来的是，基金产品数量众多，但同质化问题严重，投资者选基难度大幅增加。在业内人士看来，基金产品的供给侧改革或一触即发。基金公司在布局新产品的时候，应从投资者利益出发，提供有竞争力的基金产品，真正满足投资者多元投资需求。

【买方观点】

招商基金侯昊、许荣漫：宏观稳增长政策持续落地，相关效果仍需更多时间验证，接下来重大会议后关注存量政策的落地及增量政策推进情况；

市场表现看，二季度总体波动较大，4月下旬开始受地产政策、北上资金流入等因素带动有所上涨，之后市场情绪转弱，成交额持续回落，在新“国九条”推出等因素影响下，红利因子、大盘价值风格相对占优，行业走势分化较大，其中银行、公用事业、电子、煤炭等行业领涨，社会服务、商贸零售、传媒、综合等行业回调幅度较大。

医药技术创新迭代、新需求不断释放，医药创新发展和国际化是长期方向，需求端受经济增长、收入提升、人口老龄化等推动未来具备增量，继续关注医药景气方向长期布局机会。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，注册投顾执业编号：S0400619110002）

（消息面点评撰写者：财达证券任燕楠，证券投资咨询分析师执业编号：S0400523020001）

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