

# 每日市场观察

2024年2月5日

## 【今日关注】

上周五市场出现探底回升走势，各主要指数均跌超1%，两市下跌家数超4800家。市场量能大幅增加，北向资金继续逆势净流入，尤其是周五市场大跌时间段内北向资金没有明显净流出，市场开始呈现出一定的底部特征。

沪指五连阴累计下跌幅度近200点，上周五较长的下影线，尾盘15分钟迅速拉升回到2700点上方。市场强势调整释放了一些抛压，本周初指数或有回补下影线的动能，但极端走势不太可能持续，临近假期指数或将回稳为主。日线级别重要均线仍在下行，尤其中长期均线之间乖离度较大，需要时间修复。月线级别已经7连阴，指数调整或接近极值临近变盘周期，关注节后市场春季行情的表现。

板块方面，上周五银行、煤炭、电力等高分红板块持续活跃，上海国资板块深度调整，市场情绪降至冰点。同时空头动能集中释放，尤其午后的快速下挫释放了不少抛压，短期市场情绪或将迎来一定修复。

## 【市场回顾】

**市场概况：**2月2日，A股三大股指持续走弱，沪指盘中大幅杀跌后，尾盘探底回升，从跌近4%收窄至1%，盘中一度失守2700点，多只高息股逆势走强，盘面上，上海本地股局部回暖，房地产板块异动，食品饮

料板块局部活跃。下跌方面，CRO 板块午后跳水，总体上个股跌多涨少，沪深两市 2 月 2 日成交额 8057 亿，较上个交易日放量 1027 亿。板块方面，仅有机场板块逆势上涨，先进封装、BC 电池、CRO、人形机器人等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.46%，深成指跌 2.24%，创业板指跌 2.43%。

## 【资金面】

**北向资金：**2 月 2 日，全天净买入 23.60 亿，其中沪股通净买入 12.93 亿元，深股通净买入 10.67 亿元。

**主力资金流向：**2 月 2 日，上证净流出 81.99 亿元，深证净流出 50.67 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、国有大型银行、广告营销，主力资金流出排名前三的板块为证券、光伏设备、软件开发。

## 【消息面】

### 1.26 座！GDP 万亿城市“上新”折射新活力

陆续举行的地方两会传来好消息：江苏常州、山东烟台 2023 年 GDP 突破万亿元，万亿城市“家庭”迎来“新面孔”。与此同时，一些原有的万亿城市实现进阶。重庆成为中西部首个 GDP 突破 3 万亿元的城市，杭州、武汉的 GDP 双双突破 2 万亿元。GDP 万亿城市从原来的 24 座扩容至 26 座，这不仅仅是数字上的跃升，更折射出区域协调发展的新活力。

**点评：**18 年前，上海成为全国第一座 GDP 万亿城市。十几年间，GDP 万亿城市的数量不断增加，从东部扩展到中部、西部。与此同时，常州、

烟台之后，江苏徐州、河北唐山、辽宁大连和浙江温州正在冲刺万亿 GDP 城市的路上。区域发展的新动能，必将为中国经济注入新活力。

## **2. 财政部 2 日招标发行 3 只国债，全场认购倍数均超过 2 倍**

Wind 数据显示，2 月 2 日，财政部招标发行 3 只国债，规模合计 780 亿元，全场认购倍数均超过 2 倍，其中 30 年期国债认购倍数近 5 倍，显示投资者认购踊跃。

具体来看，28 天期国债“24 贴现国债 07”、182 天期国债“24 贴现国债 06”、30 年期国债“23 付息国债 23（续 4）”发行加权利率分别为 1.16%、1.56%、2.64%；全场投标倍数分别为 2.75 倍、3.29 倍、4.93 倍。

此外，国债发行节奏方面，财政部国库司司长李先忠日前表示，将在全国人大审查批准的国债余额限额内，拟靠前安排发行，为保障必要的支出强度提供支撑。

**点评：**中央经济工作会议作出明确部署，要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，积极的财政政策要适度加力、提质增效。国债适度发行，为保障必要的支出强度提供支撑。

## **3. 用好国债资金 适当增加中央预算内投资规模**

2 月 1 日，多位财政部相关负责人在国新办举行的 2023 年全年财政收支情况新闻发布会上表示，2024 年财政收入将继续恢复性增长，财政支出将保持必要强度。在政府投资方面，将用好相关国债资金，安排一定规模地方政府专项债券，适当增加中央预算内投资规模，发挥好政府投资

的带动放大效应。此外，将落实好结构性减税降费政策，重点聚焦支持科技创新和制造业发展。

**点评：**财政资金有几个重要着力点：一是着力支持加快现代化产业体系建设，二是着力扩大国内需求，三是着力持续深入实施科教兴国战略，四是着力支持保障和改善民生等方面。

## 【行业动态】

### 1. 2024 年中央一号文件公布 提出推进乡村全面振兴“路线图”

党的十八大以来第 12 个指导“三农”工作的中央一号文件 3 日由新华社授权发布，提出有力有效推进乡村全面振兴“路线图”。这份文件题为《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》，全文共六个部分，包括：确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫、提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平、加强党对“三农”工作的全面领导。

### 2. 国际航协：2023 年全球航空客运总量恢复至 2019 年水平的 94.1%

国际航空运输协会（IATA）日前发布报告称，2023 年全球航空客运总量同比增长 36.9%，恢复至 2019 年水平的 94.1%；去年 12 月全球航空客运总量同比增长 25.3%。2023 年全球国际客运量同比增长 41.6%，达到 2019 年水平的 88.6%。其中，亚太航空公司国际客运量增长最为强劲，同比增长 126.1%。2023 年全球国内客运量同比增长 30.4%，比 2019 年水平高 3.9%。

### **3. 国家金融监管局：流动资金贷款不得用于股东分红 不得用于金融资产、固定资产、股权等投资**

国家金融监督管理总局有关司局负责人就《固定资产贷款管理办法》《流动资金贷款管理办法》《个人贷款管理办法》答记者问。一是《固贷办法》明确，固定资产贷款是指向法人或非法人组织发放的，用于借款人固定资产投资的本外币贷款。固定资产投资是指借款人在经营过程中对于固定资产的建设、购置、改造等行为。二是《流贷办法》明确，流动资金贷款是指贷款人向法人或非法人组织发放的用于借款人日常经营周转的本外币贷款。流动资金贷款不得用于股东分红，不得用于金融资产、固定资产、股权等投资，不得用于国家禁止生产、经营的领域和用途。三是对专利权、著作权等知识产权以及采矿权等其他无形资产办理的贷款，可根据贷款项目的业务特征、运行模式等参照《固贷办法》执行，或适用《流贷办法》。

## **【基金动态】**

### **1. 多家私募机构“接力”自购 传递积极信号**

开年以来，多家私募机构以自购的方式彰显对市场及自身投管能力的信心，给投资者传递积极信号、提振市场信心。除了前述私募机构以自购彰显投资信心外，另有多家私募机构发声看好后市。星石投资首席权益投资官郭希淳认为，今年以来的市场波动，主要是年初市场部分预期落空导致的，经济基本面并没有出现明显变化。从估值角度看，现在A股已经在具有长期投资价值的位置了。同时，私募机构在市场“底部”区



域积极布局，也体现在股票持仓上。私募排排网组合大师最新数据显示，截至2024年1月19日，股票私募仓位指数为79.15%，创出近11周的新高。

## 2.4 只沪深300ETF 2月2日成交额共计超190亿

4只规模靠前的沪深300ETF 2月2日合计成交额为191.16亿元，华泰柏瑞沪深300ETF、华夏沪深300ETF、易方达沪深300ETF和嘉实沪深300ETF当日成交额分别为80.75亿元、34.66亿、38.93亿、36.82亿元。

### 【买方观点】

#### 东吴基金赵梅玲：业绩夯实估值底部

近期随着年报预告的陆续披露，我们逐步揭开了过去一年消费复苏的成色。整体而言，需求复苏在消费各子行业都有体现，其中出行场景、供给压力小的行业龙头业绩复苏较为显著；业绩低于预期的公司占比进一步收缩，消费行业估值底部进一步夯实。站在目前时点上，我们更多关注消费行业的投资机会，看好老龄化带来的成长性机会，国产替代带来的消费升级机会，以及消费龙头带来的穿越周期的投资机会。

（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。



股市通APP



财达证券订阅号