

每日市场观察

2024 年 5 月 6 日

【今日关注】

节前最后一个交易日市场出现调整，面对假期可能出现的不确定性，资金表现出一定的防守情绪。假期消息面整体偏多，美联储回收流动性减速美元指数回落缓解了一部分流动性压力；假期期间外围市场走势较强，周一开盘 A 股或可能适当高开；月线级别各大指数实现“三连阳”，随着 4 月底业绩集中披露，5 月市场有望迎来修复行情。

沪指节前守住 3100 点整数关口，止步于 60 周均线与 20 月均线。本周开盘沪指若适当高开或上攻挑战 60 周均线，5 周、10 周均线将继续跟进支撑指数，3100 点或将由之前的压制变为近期的重要支撑。技术面得到改善后仍要留意阶段性高点的确认，周一市场情绪高涨的话可能存在“透支”本周涨幅的风险，注意 30 月均线附近可能面临的压力。板块方面，节前煤炭、石油等高股息板块表现强势，地产、旅游稍有降温。假期港股科技方向大涨或对人工智能板块形成一定提振作用；4 月一季报披露结束后叠加高层持续表态，房产板块或可能迎来一波修复；美元指数松动将提升稀缺资源品的涨价预期，伴随指数进入反弹周期相关个股或有表现。

【市场回顾】

市场概况：4月30日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。盘面上，合成生物概念股集体大涨，家电股盘中拉升，服装股午后走强，房地产板块盘中活跃。下跌方面，低空经济概念股集体大跌，总体上个股跌多涨少，全市场超3200只个股下跌。沪深两市4月30日成交额10306亿，较上个交易日缩量1805亿。板块方面，合成生物、家用电器、染料、中药等板块涨幅居前，低空经济、核污染防治、汽车整车、军工等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌0.26%，深成指跌0.9%，创业板指跌1.55%。

【资金面】

北向资金：4月30日，全天净卖出86.17亿，其中沪股通净卖出39.5亿元，深股通净卖出46.66亿元。

主力资金流向：4月30日，上证净流出70.52亿元，深证净流出67.92亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为化学制药、白色家电、电力，主力资金流出排名前三的板块为乘用车、航空机场、光伏设备。

【消息面】

1. 中共中央政治局：要灵活运用利率和存款准备金率等政策工具，加大对实体经济支持力度

中共中央政治局召开会议指出，要灵活运用利率和存款准备金率等政策工具，加大对实体经济支持力度，降低社会综合融资成本。本次会议还强调了重点领域风险化解和中小金融机构改革化险问题。会议强

调：“要持续防范化解重点领域风险。继续坚持因城施策，压实地方政府、房地产企业、金融机构各方责任，切实做好保交房工作，保障购房人合法权益。”另外，会议还强调，要持续推动中小金融机构改革化险，多措并举促进资本市场健康发展。

点评：用好结构性货币政策工具，发挥好直达实体经济的货币政策工具作用，大力度支持制造业、中小微企业和民营企业。实体经济健康发展了，资本市场就有了持续发展的良好基础。

2. 支持建设现代商贸流通体系 中央财政将对试点城市给予 2 亿~4 亿元左右定额补助

财政部官网发布《关于支持建设现代商贸流通体系试点城市的通知》（以下简称《通知》），提出为加快建设城乡融合的现代商贸流通体系，增强流通保供能力，补齐农村商业设施短板，完善废旧家电家具等再生资源回收体系，助力地方统筹推进家电等以旧换新，增强消费对经济发展的基础性作用，财政部、商务部从 2024 年起分批开展现代商贸流通体系试点城市建设工作。

《通知》明确了推动城乡商贸流通融合发展等五大支持方向。评审确定试点后，中央财政对试点城市将给予定额补助。其中，直辖市 4 亿元左右，省会城市、计划单列市 3 亿元左右，其他地级市 2 亿元左右。

点评：打造一批城乡统筹发展、辐射带动力强、供应韧性好的现代商贸流通节点城市，能够推动国家区域重大战略、物流主干线和现代产业集群的建设。

3. 美国 4 月季调后非农就业人口录得增加 17.5 万人 为 2023 年 10 月来新低

美国劳工统计局数据显示,美国 4 月非农就业人数为 17.5 万人,为 2023 年 10 月来新低;预估为增加 24 万人,前值为增加 31.5 万人。美国 4 月失业率上升至 3.9%,高于预期的 3.8%。此外,2 月份非农新增就业人数从 27 万人下修至 23.6 万人;3 月份非农新增就业人数从 30.3 万人上修至 31.5 万人。经过这些修正后,2 月和 3 月新增就业人数合计较修正前增减少 2.2 万人。美国 4 月非农意外“爆冷”,失业率上升,这表明在经历了年初的强劲增长后,劳动力市场正在降温。

点评: 目前市场希望美联储能在今年降温。当前通胀数据高于美联储设定的 2% 目标。

【行业动态】

1. 多个品牌黄金优惠后价格重回 600 元/克以下

“五一”假期期间,记者走访调研黄金消费市场发现,受国际金价回落及“五一”假期促销等多重因素影响,终端黄金价格出现了较为明显的回落。包括周大生、中国黄金在内的多个品牌黄金目前报价重回“5 时代”。“假期每克优惠 100 元,优惠后 599 元/克,工本费另算。”

2. 国开行一季度发放交通物流基础设施贷款 1040 亿元

从国家开发银行获悉,该行今年一季度发放交通物流基础设施贷款 1040 亿元,支持了一批重大项目建设,为建设现代化交通基础设施体系、促进交通物流降本提质增效提供高质量金融服务。今年一季度,

国家开发银行已发放贷款支持厦门翔安机场、G5京昆高速广绵段扩容工程、渝万高铁、北京东南高速公路智慧物流港项目（一期）等建设。

3. 五一出境游大爆发 中国游客遍布全球 1035 个城市

这个五一假期，出境游迎来大爆发。平台数据显示，2024年5月1日出发的国际机票预订量，超过2019年，创下历年五一的单日新高；假期多个免签目的地预订量超过2019年三成以上。全球1035个城市有中国旅客预订了酒店，中国旅客集中出游，带动了全球各地消费恢复，“中国节日”已重新成为全球旅游消费的旺季。

【基金动态】

1. 4月份公私募机构调研频次高达2.5万次 与3月相比增长了127%

近期，公私募机构调研上市公司的活动显著增多。统计数据显示，4月份公私募机构调研频次高达2.5万次，与3月相比增长了127%。业内人士认为，得益于近期市场利好频现，市场持续向好将是大概率事件。目前A股市场正处于偏底部区域，看好人工智能、家电、汽车等板块的投资机会。

2. 4月基金发行份额再超千亿 债券型基金挑起大梁

Wind统计显示，以基金成立日计算，今年4月份共有120只基金成立，基金发行份额1410.89亿份，平均发行份额11.76亿份。相较于3月份，4月份基金发行总份额减少近6%，但是平均发行份额较3月份的11亿元有所增长。不难发现，今年以来新基金平均发行份额已连续多月出现回升。分类型来看，4月新成立基金中，债券型基金挑大梁，发

行份额 1179.16 亿份，占比 83.58%。权益类新基金发行数量有所降低，其中混合型基金占比由 6.25% 降低至 5.53%，股票型基金占比则由 16.37% 降低至 8.59%。

【买方观点】

兴全基金何以广：当前 A 股正变临四大新变化 共同指向市场积极前景

在由兴证全球基金联手财联社、腾讯新闻共同举办的 2024 年度巴菲特股东大会·中国投资人峰会上，兴证全球基金经理何以广谈到，当前市场呈现出四个显著变化：一是沪深 300 指数的市盈率从高点回落，市场估值风险得到释放，加之行业政策修复和宏观经济预期明朗，上市公司估值有望迎来修复。其次，资本市场制度经历重大改革，特别是“国九条”政策的推出，增强了市场的市场化和规范性，提升了投资者信心。第三，房地产市场经过三年调整，风险已基本释放，市场回归理性。第四，出口市场更趋多元化，对发达经济体的依赖减少，同时，出口结构升级，高附加值产品占比提升，反映了我国出口竞争力的增强。这些变化共同指向市场的积极前景。

（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