

# 每日市场观察

2024年5月29日

## 【今日关注】

周二市场出现调整，三大股指震荡回落，量能较前一交易日继续收缩。两市超过4000家个股下跌，市场情绪再度走低。电力、半导体板块保持了一定的活跃度，受大宗商品价格波动影响资源类板块走强。

沪指低开后反弹，最高触及3130点，在10日、20日均线附近遇阻回落。周二尾盘指数暂时稳住，但成交量仍没有明显改善，上行量能稍显不足。目前指数处于震荡区间，下有支撑上有压力，关注周三关注指数能否带量突破。

板块方面，电力板块持续表现，光刻胶等方向呈现冲高回落的走势，热点行情开始呈现出一定的持续性。房地产等权重板块依旧比较低迷，短线继续关注电力、半导体等板块的上行潜力。

## 【市场回顾】

**市场概况：**5月28日，市场全天震荡调整，创业板指、深成指双双跌超1%。盘面上，电力、电网产业链继续逆势拉升，其中绿电、智能电网方向领涨，芯片半导体板块逆势走强，有色等资源股活跃。下跌方面，房地产板块冲高回落。总体上个股跌多涨少，全市场超4100家个股下跌。沪深两市28日成交额7417亿，较上个交易日缩量331亿。板块方面，电力、智能电网、商业航天、小金属等板块涨幅居前，高

速连接器、房地产、文化传媒、跨境电商等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.46%，深成指跌 1.23%，创业板指跌 1.35%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**5月28日，上证净流出7.29亿元，深证净流出37.52亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、半导体、电网设备，主力资金流出排名前三的板块为房地产开发、通信设备、证券。

## 【消息面】

### 1. 国资委：推进国有企业整合重组、有序进退、提质增效 积极布局产业新赛道

国务院国资委党委5月27日召开扩大会议，认真学习领会习近平总书记考察山东并主持召开企业和专家座谈会时的重要讲话精神。会议强调，要围绕服务国家战略深化改革，推动国有企业把充分发挥战略功能价值放在优先位置，在建设现代化产业体系、构建新发展格局中充分发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用；围绕优化资源配置深化改革，坚持以企业为主体、市场化为手段，突出主业、聚焦实业，更加注重做强和做优，推进国有企业整合重组、有序进退、提质增效，积极布局产业新赛道，因地制宜发展新质生产力，大力培育发展新动能。

**点评：**国有企业是我国国民经济的支柱，是国民经济发展的中坚力量。在国民经济的关键领域和重要部门中处于支配地位，为确保国民经济持续、快速、健康发展发挥着重大作用。

## **2. 金融监管总局：要推动依法将所有金融活动全部纳入监管**

金融监管总局 27 日下午召开党委会议，传达学习中共中央政治局会议精神，研究部署《防范化解金融风险问责规定（试行）》贯彻落实举措。会议指出，要全面落实强监管严监管要求，真正做到“长牙带刺”、有棱有角。要着力加强金融法治建设，加快补齐监管制度短板。全面提升监管执法效能，严肃查处影响金融稳定、破坏市场秩序、造成重大风险的违法违规问题。要推动依法将所有金融活动全部纳入监管，建立健全监管责任归属认领和兜底监管机制，真正做到同责共担、问题共答、同向发力。

**点评：**金融作为资源配置和宏观调控的重要工具，要发挥其积极作用，安全是前提和保障，而金融安全必须依托现代金融监管体系建设。

## **3. 廖岷：坚持高水平对外开放、推动与国际高标准经贸规则对接**

财政部副部长、党组成员廖岷表示，中国将践行真正的多边主义，坚定不移地推进贸易自由化和投资便利化，坚持高水平对外开放，积极推动与国际高标准经贸规则对接，营造透明、稳定、可持续的制度环境，真正推动自身经济结构的调整，处理好供给与需求、投资与消费的关系，在实现自身高质量发展的同时惠及全球。

**点评：**坚持高水平对外开放，奋力开创对外开放事业新局面，才能有效应对各种风险挑战，推动我国高质量发展。“推进高水平对外开放”

的重要部署为新时代新征程上进一步促进开放发展，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局提供了根本遵循。

## 【行业动态】

### 1. 金融监管总局：要促进金融与房地产良性循环 进一步发挥城市房地产融资协调机制作用

金融监管总局 27 日下午召开党委会议，传达学习中共中央政治局会议精神，研究部署《防范化解金融风险问责规定（试行）》贯彻落实举措。会议强调，防范化解金融风险，特别是防止发生系统性金融风险，是金融工作的根本性任务。要深入贯彻落实中央金融工作会议部署，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。要全力推进中小金融机构改革化险，因地制宜、分类施策，有计划、分步骤开展工作。要促进金融与房地产良性循环，进一步发挥城市房地产融资协调机制作用，满足房地产项目合理融资需求，大力支持保障性住房等“三大工程”建设。要配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换。

### 2. 交通运输部：4 月完成跨区域人员流动量 51.8 亿人次 同比增长 3.1%

交通运输部公布 4 月交通运输经济运行情况。跨区域人员流动量方面，4 月完成跨区域人员流动量 51.8 亿人次，同比增长 3.1%。其中，完成公路人员流动量 47.4 亿人次，同比增长 2.5%；完成水路客运量 0.2 亿人次，同比增长 3.1%。1—4 月，完成跨区域人员流动量 219.0 亿人次，

同比增长 8.5%。其中，完成公路人员流动量 202.1 亿人次，同比增长 7.4%；完成水路客运量 0.8 亿人次，同比增长 8.0%。

### **3. 中国信通院：4 月国内市场手机出货量 2407.1 万部 同比增长 28.8%**

中国信通院数据显示，2024 年 4 月，国内市场手机出货量 2407.1 万部，同比增长 28.8%，其中，5G 手机 2023.2 万部，同比增长 52.2%，占同期手机出货量的 84.1%。2024 年 4 月，智能手机出货量 2266.8 万部，同比增长 25.5%，占同期手机出货量的 94.2%。2024 年 1-4 月，国内市场手机出货量 9148.6 万部，同比增长 12.3%，其中，5G 手机 7666.5 万部，同比增长 18.3%，占同期手机出货量的 83.8%。

## **【基金动态】**

### **1. 中基协：4 月企业资产证券化产品新增备案规模同比增长 10%**

据中国证券投资基金业协会数据，2024 年 4 月，企业资产证券化产品共备案确认 75 只，新增备案规模合计 775.27 亿元。4 月新增备案规模环比增长 0.43%，同比增长 10%。截至 2024 年 4 月底，存续企业资产证券化产品 2,262 只，存续规模 19,402.06 亿元，存续规模较上月减少 0.45%。

### **2. 年内新基金发行规模达 4367.81 亿元 同比增 9%**

中国证券投资基金业协会最新数据显示，截至 2024 年 4 月底，我国境内共有基金管理公司 148 家，公募基金资产净值首次突破 30 万亿元大关，达到 30.78 万亿元。公募基金管理规模的持续增长，部分得益于公募新基金发行的贡献。数据显示，以基金成立日为基准计算，今年

以来，共有 472 只新基金成立，发行规模突破 4000 亿元“关口”，达到 4367.81 亿元，相比去年同期的 3995.04 亿元增长了 9%。

## 【买方观点】

**诺安精选价值基金经理唐晨：创新药为什么涨起来跌起来幅度都这么大？**

波动大是创新药的一个特点。如果看早期，创新药的临床项目是需要给估值的，因为一个还在临床阶段的分子就已经具备了商品属性，这是创新药的一个特点，然而这部分价值很难有稳定的估值体系，市场预期不充分，并且通常是“0-1”事件，也就是说成功与否事前很难估计，所以创新药的行情往往是脉冲式的。

如果到了看业绩的阶段，对于一个创新药来讲，很多时候是颠覆式的创新，但存在较大的空白市场和存量患者，所以它的增长是非线性的，在放量期，它的增长是远高于行业增速的，因此它还是具备高 beta 属性。

另外，目前 A 股市场对创新药板块的交易并不充分，因为这个领域的研究是有门槛的，交易不充分也会导致较大的波动率。但是，创新药这种高波动的属性也正是它的魅力所在，它其实就是科技股，还是需求有刚性的科技股；国内创新药产业还处在一个较早的阶段，过去的 A 股市场还没有过真正属于创新药板块的大行情，这个方向不管是从政策导向、产业趋势、公司基本面等来看，都是很有吸引力的。

(消息面点评撰写者：财达证券任燕楠,注册投顾执业编号：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