

每日市场观察

2024 年 7 月 1 日

【今日关注】

上周五市场低开高走，三大股指呈现沪强深弱的格局，市场风险释放后出现了一定积极信号。两市量能明显放大，上涨家数也逐渐增多。7月重要会议日期确定或将提升短期市场风险偏好，但仍需关注增量资金进场以及止跌信号能否延续。

沪指一度上攻至 2985 点，逼近下行的 10 日均线水平，随后震荡走低。日线级别指数收复 5 日均线，本周 5 日均线下行趋势或逐渐趋缓，对指数的压制或将缓解。沪指周线已实现“6 连阴”，风险释放后可能有一定企稳需求，但短期行情或不会一蹴而就。

板块方面，周五国防军工板块领涨市场，权重板块积极护盘，午后券商跳水对指数形成一定拖累。随着市场连续下跌以及谨慎情绪的逐步释放，市场情绪逐步升温，短期量能不足的话或仍有震荡风险。短线等待指数阶段性信号，关注高股息板块与科技方向的轮动切换。

【资金面】

主力资金流向：6 月 28 日，上证净流入 123.40 亿元，深证净流入 66.86 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块消费电子、电网设备、电力，主力资金流出排名前三的板块为白酒、证券、软件开发。

【消息面】

1. 中国贸促会：5月份我国外贸进出口持续表现出稳健的上升趋势

中国贸促会 28 日在发布会上介绍，2024 年 5 月，全国贸促系统签发原产地证书等各类证书，较上年同期出现明显增长。这表明，我国外贸进出口持续表现出稳健的上升趋势。2024 年 5 月，全国贸促系统累计签发原产地证书、ATA 单证册、商事证明书等各类证书 56.83 万份，同比增长 13.64%。这表明，我国外贸进出口持续表现出稳健的上升趋势，显示出我国外贸的强劲韧性和活力。全国贸促系统 RCEP 原产地证书签证金额为 5.23 亿美元，同比增长 3.04%；签证份数为 18677 份，同比增长 24.43%；出口目的国包括日本、印尼、韩国、越南等 12 个成员国。

点评：中国连续 7 年位居全球货物贸易第一大国的地位。外贸“质升量稳”的信心和底气来自“新”风劲吹，新质生产力发展为外贸发展注入新活力。从产品结构来看，高技术、高附加值、引领绿色低碳转型的产品出口势头良好。

2. 国家能源局：截至 5 月底全国累计发电装机容量约 30.4 亿千瓦 同比增长 14.1%

国家能源局发布数据显示，截至 5 月底，全国累计发电装机容量约 30.4 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 6.9 亿千瓦，同比增长 52.2%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.5%。1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1372 小时，比上年同期减少 59 小时。1-5 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2578 亿元，同比增长 6.5%。电网工程完成投资 1703 亿元，同比增长 21.6%。

点评：发电量是反应一个国家或是地区发展状况的重要数据之一。发电量是所有发电企业在一定计算周期内的发电总量，被公认为经济发展的晴雨表，温度计和先行官，也被看为生产力发展速度和水平的衡量标志。

3. 国家统计局：全国规模以上工业企业效益延续温和改善态势

国家统计局6月27日公布数据显示，1—5月份，全国规模以上（下称“规上”）工业企业利润同比增长3.4%，延续年初以来的增长态势；5月当月，规上工业企业实现利润同比增长0.7%，连续两个月保持增长。虽然两项指标均保持增长，但对比上个月，两项指标分别回落0.9个和3.3个百分点。于卫宁指出，累计增速回落是受投资收益增速回落等短期因素影响，而从营业收入扣减营业成本计算的毛利润角度看，1—5月份企业毛利润增速比1—4月份加快0.8个百分点，连续两个月加快，工业企业效益基本面持续改善。

点评：1-5月份规上工业企业效益持续恢复，同时也存在着，国内有效需求不足，内生动力有待加强，工业企业效益恢复基础不牢固的现象。

【行业动态】

1. 中国广电完成广电5G电信普遍服务试点首呼

中国广电消息，近日在广电5G网络服务开通两周年之际，中国广电在内蒙古锡林郭勒盟赛音希力嘎查完成广电5G电信普遍服务的外场试点首呼验证，实现对偏远通信服务盲点地区的网络覆盖，提供高清音视频通话和高速数据上网服务。本次首呼实测显示，基于700MHz优质频

段的广电 5G 网络下行速率可达 320Mbps，上行速率可达 130Mbps，5G 单小区优质覆盖半径可达 15 公里，在牧民蒙古包、牧场等电信普遍服务典型场景，广电 5G 网络的下行速率均超过 100Mbps，完全满足电信普遍服务要求。

2. 张国清：鼓励支持各类主体参与航天发展 促进商业航天与传统航天协调发展

探月工程嫦娥六号任务月球样品交接仪式 6 月 28 日在京举行。中共中央政治局委员、国务院副总理张国清出席交接仪式并讲话。张国清强调，要接续实施好深空探测等航天重大工程，大力推进航天科技创新和成果转化，鼓励支持各类主体参与航天发展，不断加强航天国际合作，推动空间科学、空间技术、空间应用创新发展，促进商业航天与传统航天协调发展，助力发展新质生产力。要认真总结探月工程实施 20 年来的宝贵经验，大力弘扬探月精神，不断续写航天事业新篇章。

3. 工信部：1-5 月智能手机产量同比增长 12% 集成电路产量同比增长 32.7%

工信部数据显示，1-5 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.8%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 7.6 个和 5.1 个百分点。5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 14.5%。1-5 月，主要产品中，手机产量 6.2 亿台，同比增长 10.6%，其中智能手机产量 4.6 亿台，同比增长 12%；微型计算机设备产量 1.28 亿台，同比增长 1.9%；集成电路产量 1703 亿块，同比增长 32.7%。

【基金动态】

1. 公募基金总规模首次突破 31 万亿元

6月27日，中国证券投资基金业协会发布的最新公募基金市场数据显示，截至2024年5月底，我国境内共有基金管理公司148家，取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司13家、保险资产管理公司1家。以上机构管理的公募基金资产净值合计31.24万亿元。公募基金总规模不断攀升，继4月底总规模首次突破30万亿元后，5月底总规模再创新高，首次突破31万亿元。

2. 服务雄安新区首单 REITs 上市

据悉，6月28日，工银瑞信河北高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金上市仪式在上海证券交易所成功举办，正式开启上市交易。

【买方观点】

东吴基金徐慢：关注 AI 端侧升级投资机会

随着人工智能技术在端侧 AI 领域的突破，我们关注部分潜力有望较大的方向。对于 AI 端侧，我们关注包括 AI 手机、AIPC、AI 穿戴（XR/手表/耳机）、AIoT 等，对于模型侧，随着 AI 模型训练推理的演进，端侧 AI 小模型已逐步成熟；对于算力侧，SoC/NPU 等处理器同步升级提供相应的 AI 算力支持；对于应用侧，AI 功能贯通于操作系统和应用软件，智能助手交互、跨 APP、端云混合协同提供 AI 服务。其次，产品升级方面，以手机、PC、XR 为代表的端侧 AI 化升级，核心之一在于处理器升级，类似算力训练过程的 GPU 升级。处理器升级，有望带来

手机硬件设计的变化和升级，从而推动换机潮。5G 周期主要是针对手机产品的通信功能升级，与 5G 周期相比，端侧 AI 升级覆盖更多电子产品，涉及范围更广，潜在机会有望更多。因此，除手机、PC 外，XR&AI 或有可能成为新的发展趋势。我们关注端侧 AI 升级有望带来的电子半导体投资机会，包括手机链、SoC、SLP、存储、光学传感、声学传感、射频模块等细分方向，这些领域或将受益于端侧 AI 升级有望带来的市场扩大和技术进步。

（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,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