

# 每日市场观察

2024年7月15日

## 【今日关注】

上周五市场小幅震荡，三大股指涨跌不一，沪指、创业板指收盘小幅收涨。两市量能明显收缩，市场情绪出现一定回落。房地产、光伏设备等超跌方向表现较强，市场上周四冲高后出现合理调整，关注本周冲完会议召开对市场可能的影响。

沪指早盘小幅低开后震荡翻红，最高上攻至2977点附近遇阻回落。指数盘中红绿盘反复震荡，波动幅度也相对较小，大涨过后的合理消化比较健康。指数周线止步八连阴，出现企稳迹象。

板块方面，周五超跌板块领涨，科技板块逐步回稳，转融券新规下汽车板块压力得到一定缓解。本周关注会议可能带来的新政策新方向，以及受中报利好推动的板块和个股。

## 【市场回顾】

**市场概况：**7月12日，市场全天窄幅震荡，三大指数涨跌不一。盘面上，地产股开盘拉升，光伏概念股延续反弹，换电概念股午后大涨，汽车整车股震荡走强，土地流转概念股表现活跃。下跌方面，消费电子概念股陷入调整。总体上个股跌多涨少，全市场超3100只个股下跌。沪深两市12日成交额6870亿，较上个交易日缩量1001亿。板块方面，换电、房地产、银行、光伏设备等板块涨幅居前，煤炭、铜箔、消费

电子、贵金属等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.03%，深成指跌 0.18%，创业板指跌 0.09%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**7月12日，上证净流入 32.01 亿元，深证净流入 24.32 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为国有大型银行、股份制银行、半导体，主力资金流出排名前三的板块为电力、工业金属、消费电子。

## 【消息面】

### 1. 今年上半年我国货物贸易进出口总值同比增长 6.1% 贸易规模再创新高

据海关统计，上半年，我国货物贸易进出口总值 21.17 万亿元人民币，贸易规模再创新高，同比增长 6.1%。其中，出口 12.13 万亿元，增长 6.9%；进口 9.04 万亿元，增长 5.2%；贸易顺差 3.09 万亿元，扩大 12%。按美元计价，上半年，我国进出口总值 2.98 万亿美元，增长 2.9%。其中，出口 1.71 万亿美元，增长 3.6%；进口 1.27 万亿美元，增长 2%；贸易顺差 4350 亿美元，扩大 8.6%。以美元计价，中国 6 月出口同比增长 8.6%，前值增 7.6%；进口下降 2.3%，前值增 1.8%；贸易顺差 990.5 亿美元，前值 826.2 亿美元。以人民币计价，中国 6 月出口同比增长 10.7%，前值增 11.20%；进口下降 0.6%，前值增 5.20%；贸易顺差 7037.3 亿元，前值 5864 亿元。

**点评：**从贸易方式看，上半年我国以保税物流方式进出口增长超过 16%；从贸易伙伴看，对东盟国家贸易总值、共建一带一路国家进出口增长均较快。

## **2. 上交所召开“科创板八条”基金公司系列座谈会 探讨优化做市商机制、盘后交易机制等**

上交所 7 月 3 日-11 日在北京、上海、深圳召开多场“科创板八条”基金公司座谈会，与会代表聚焦市场关切的投资端热点问题以及推动“科创板八条”措施落地等话题进行深入讨论。科创板 ETF 已成为投资科创板的重要渠道，优化科创板做市商制度有助于提升科创板股票流动性，促进上市公司合理估值；优化科创板 ETF 盘后交易机制有利于减少被动跟踪收盘价的大额交易对盘中交易价格的冲击；将科创板 ETF 纳入基金通平台转让将引导更多社会资金流向新质生产力等国家重点支持领域，满足广大投资者资产配置需求；丰富科创板 ETF 品类将便利投资者分享高科技高成长企业的发展红利；优化科创板宽基指数产品常态化注册机制能更好满足投资者对科创板的投资需求。

**点评：**科创板注重企业科技创新能力，对于尚未盈利的企业在科创板上市给予包容性等诸多特殊政策，充分体现国家对科技创新领域的支持。科创 ETF 产品能够更好推动投资者参与科创板股票。

## **3. 中银协报告：2023 年我国主要商业银行国际结算规模再创历史新高 达 11.57 万亿美元**

近日，中国银行业协会发布《中国贸易金融行业发展报告（2023-2024）》。报告指出，据中银协贸易金融专业委员会（以下简称“贸金委”）不

完全统计，2023 年我国主要商业银行国际结算规模再创历史新高，达到 11.57 万亿美元，较上一年增长 4.4%；国际贸易融资业务总量较上一年略有下降，同时呈现出表内贸易融资业务占比提升，进口贸易融资业务占比小幅回落等特点。

**点评：**在全球经济和地缘问题日益复杂的背景下，2023 年我国经济发展质量稳步提升，外贸进出口规模再上新台阶。

## 【行业动态】

### 1. 国家统计局：2024 年全国夏粮总产量 14978 万吨 同比增长 2.5%

国家统计局数据显示，2024 年全国夏粮总产量 14978 万吨（2996 亿斤），比 2023 年增加 362.7 万吨（72.5 亿斤），增长 2.5%。其中小麦产量 13822 万吨（2764 亿斤），比 2023 年增加 365.8 万吨（73.2 亿斤），增长 2.7%。

### 2. 机构：预估 2028 年中国乘用车联网普及率达 100%

市场调查机构 Counterpoint Research 发布报告指出，2020 年至 2030 年这 10 年间，汽车网络接入设备（NAD）模块累计出货量将超过 7 亿个，预计将以 13% 的复合年增长率增长。2023 年，中国的 NAD 模块出货量占总出货量的近三分之一，在中国出货的每 10 辆汽车中，就有 8 辆实现了联网，预计到 2028 年，乘用车的联网普及率将达到 100%。

### 3. 上半年全国铁路发送旅客突破 20 亿人次 创历史同期新高

据中国国家铁路集团有限公司消息，今年上半年，全国铁路累计发送旅客 20.96 亿人次，旅客周转量完成 7779.52 亿人公里，同比分别增

长 18.4%、14.1%，均创历史同期新高。目前，我国铁路旅客发送量和周转量等指标稳居世界首位。

## 【基金动态】

### 1. 程序化交易监管举措近期将出台 高频策略或将降速降频

“程序化交易是全球证券市场发展的趋势，我国证券市场也不可能长期止步于手动下单，肉眼盯盘。”接近监管部门人士表示，对于程序化交易特别是高频量化交易，监管部门态度明确，既不会“坐视不管”，也不会简单“一禁了之”。据了解，下一步，程序化交易管理实施细则、异常交易行为监控标准、北向资金程序化交易报告指引等监管规则将于近期发布。对高频量化交易差异化收费安排，将在条件成熟时择机出台。市场人士认为，从监管措施来看，未来一部分高频量化策略或将降速降频，以适应新的监管要求。对资金容量大、交易频率低的量化策略，则影响不大。整体来看，这些举措对于规范程序化交易，维护市场公平性，增强市场内在稳定性具有重要意义。

### 2. 首批基金二季报披露 看好红利和 AI 双主线

公募基金 2024 年二季报披露拉开帷幕。中欧基金、德邦基金旗下部分基金率先披露了二季报。根据季报，部分绩优基金规模大幅增长，基金经理也在震荡行情中密集调仓，看好的方向主要是红利和 AI。从债券基金的规模变化来看，二季度基本面利于债券市场，尽管收益率整体下行，依然有大量资金涌入债券基金。

## 【买方观点】

## 鹏扬基金邓彬彬：新能源渗透率持续提升，智能驾驶领域迎来政策助力

在新能源车领域，一方面我们看好处于周期底部、成本领先的电池和核心材料。成本领先性是必要条件不是充分条件，需要等待供需拐点出现，因为非龙头企业已经处于亏损状态，考虑行业系统降速，产品差异化比较小，比市场预期的要快；另一方面，我们关注汽车智能化的到来。我们预计 2025 年是汽车智能化大年，目前处于产品不是很成熟但是长期前景广阔的阶段。TESLA 公司已经做了很好的示范，一旦推出优质的产品，则预示智能驾驶进入产业化快速提升阶段。展望后市，我们对新能源车（包括汽车零部件）、锂电产业链、储能、机器人、智能驾驶和科技创新领域保持重点关注。

（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