

每日市场观察

2024年7月18日

【今日关注】

周三市场呈现分化调整，创业板指数小幅收涨，沪指、深成指下跌。两市量能仍维持7000亿元以下，北交所行情大幅回暖，北证50指数涨超7%。盘面上分化明显，酿酒、地产等权重板块走高，前期有所表现的大科技方向出现回调。

沪指全天弱勢震荡，最低下探至2957点附近后获支撑企稳，尾盘小幅下挫。指数在2980点遇阻后已形成多日震荡，周三连续跌落5日、20日均线短线或仍有惯性压制。短期关注指数的突破情况以及量能变化，未能及时补量的话不排除支撑减弱的风险。

板块方面，近期市场不断在大科技与权重、高股息等方向之间轮动切换，存量资金博弈下仍没有明确的主攻方向。中报行情带来一定波段机会，市场或等待会议政策的落地，短期关注美联储政策动向以及会议可能释放的政策信号。

【市场回顾】

市场概况：7月17日电，市场全天震荡分化，北证50指数大涨超7%，近10股30CM涨停，近百股涨超10%。盘面上，上海国企改革概念股集体走强，光伏概念股开盘大涨，大金融股午后拉升，白酒股震荡反弹，下跌方面，高位科技股集体调整，铜连接、PCB等方向领跌。总体上个

股跌多涨少，全市场超 3500 只个股下跌。沪深两市 17 日成交额 6751 亿，较上个交易日放量 344 亿。板块方面，白酒、上海国企改革、保险、光伏设备等板块涨幅居前，铜缆高速连接、智能座舱、PCB、苹果概念等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.45%，深成指跌 0.47%，创业板指涨 0.01%。

【资金面】

主力资金流向：7 月 17 日，上证净流出 8.35 亿元，深证净流出 12.70 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为白酒、保险、房地产开发，主力资金流出排名前三的板块为化学电子、工业金属、元件。

【消息面】

1. 财政部拟发行 2024 年超长期特别国债（四期）面值总额 550 亿元

财政部拟发行 2024 年超长期特别国债（四期）（30 年期）。本期国债为 30 年期固定利率附息债。本期国债竞争性招标面值总额 550 亿元，不进行甲类成员追加投标。票面利率通过竞争性招标确定。本期国债自 2024 年 7 月 25 日开始计息，每半年支付一次利息，付息日为每年 1 月 25 日（节假日顺延，下同）和 7 月 25 日，2054 年 7 月 25 日偿还本金并支付最后一次利息。

点评：超长期特别国债不仅有助于政府筹集长期稳定的资金，推动国家重大项目的实施，也为投资者提供了多样化的投资选择。竞争性招标确定票面利率也有利于增强国债市场的流动性和活跃度，对金融市场产生积极的影响。

2. 全国已实施超 6.6 万个城市更新项目

从住房城乡建设部了解到，全国目前已实施城市更新项目超过 6.6 万个，完成投资 2.6 万亿元，城市更新行动实施带来的综合性成效正在逐步显现。

点评：这一数字表明，我国在城市更新领域已经展开了大规模的行动。城市更新行动的实施带来了显著的综合成效，不仅改善了城市面貌和居民生活品质，还促进了城市经济的发展和产业的转型升级。

3. IMF 上调中国经济增速预期至 5%

7 月 16 日，国际货币基金组织（IMF）发布新一期《世界经济展望报告》（World Economic Outlook，WEO），将中国经济预期增速上调至 5%，较 4 月的 WEO 预测数据上调了 0.4 个百分点。

IMF 指出，本次上调主要是因为一季度中国国内消费的复苏和出口的强劲反弹。IMF 研究部门主管 Jean-Marc Natal 在当天举行的新闻发布会上还表示，之所以上调中国经济预期增速，原因之一在于中国当前正在推进的大规模设备更新和消费品以旧换新行动，有望同时促进消费、投资和经济增长。

点评：IMF 上调中国经济增速预期凸显了全球经济复苏背景下，中国经济展现出的强劲韧性和内生动力。大规模设备更新和消费品以旧换新行动不仅直接刺激了消费市场的增长，还带动了相关产业链的投资活动，形成了消费与投资相互促进的良性循环。这种政策创新不仅有助于短期内提升经济增长速度，更为长期经济结构调整和转型升级奠定了坚实基础。

【行业动态】

1. ASML：预计下半年发运的大部分设备将是 NXE:3800E 系统 半导体行业 2025 年将进入上行周期

ASML 首席执行官傅恪礼在视频访谈中表示：对 2024 年全年的预期保持不变，预计整体营收与 2023 年基本持平。2024 年来自逻辑芯片领域的收入将略低于 2023 年，存储芯片领域 2024 年的营收预计将高于去年。在 0.33 数值孔径 EUV 光刻系统方面，第二季度向客户发运了新一批的 NXE:3800E 系统，正按计划继续提高产能，预计下半年发运的大部分设备将是 NXE:3800E 系统。当前，人工智能的发展正成为半导体行业复苏和增长的推动力，领先于其他细分市场领域。预计下半年半导体行业将持续复苏，2025 年进入上行周期。

2. 两部门组织开展 2024 年低噪声施工设备推荐工作

工业和信息化部办公厅、生态环境部办公厅发布关于组织推荐 2024 年低噪声施工设备的通知，推荐范围为土方机械和建筑施工机械与设备，具体包括，土方机械：压路机（振动、振荡）、压路机（非振动、非振荡）、履带式推土机、轮胎式装载机、轮胎式挖掘装载机、平地机、挖掘机。建筑施工机械与设备：旋挖钻机、混凝土泵车、沥青混凝土摊铺机、路面铣刨机。申报设备噪声值优于相应国家或行业标准：土方机械申报设备噪声值优于国家标准（《土方机械 噪声限值》GB 16710—2010）要求；建筑施工机械与设备申报设备噪声值优于行业标准（《建筑施工机械与设备 噪声测量方法及限值》JB/T 13712—2019）要求；电动设备噪声限值要求参照上述标准。

3. TrendForce：预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元

根据研究机构 TrendForce 集邦咨询最新报告，今年大型 CSPs（云端服务供应商）预算持续聚焦于采购 AI 服务器，进而排挤一般型服务器成长力道，相较于 AI 服务器的高成长率，一般型服务器出货量年增率仅有 1.9%。而 AI 服务器占整体服务器出货的比重预估将达 12.2%，较 2023 年提升约 3.4 个百分点。若估算产值，AI 服务器的营收成长贡献程度较一般型服务器明显，预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，成长率达 69%，产值占整体服务器高达 65%。

【基金动态】

1. 华泰柏瑞基金、南方基金上报沙特 ETF 联接基金

据证监会官网披露，华泰柏瑞基金上报了华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金，南方基金上报了南方基金南方东英沙特阿拉伯交易型开放式指数证券投资基金联接基金（QDII）。目前，两只产品的材料都已获监管接收。

2. 公募基金密集自购

下半年的投资刚刚开局，公私募基金的自购金额就已超 6800 万元。同时，私募仓位近期明显回升，公募也加大了调研力度，基金低位布局的思路逐渐显现。数据显示，下半年以来，截至 7 月 16 日，南方基金、国泰基金、天弘基金、东方红资管对旗下 10 只基金产品进行了自购，净申购金额超过 6000 万元。从产品类别来看，这些自购的产品均为权

益类基金。其中，股票型基金涉及金额约 4000 万元，混合型基金涉及金额约 2000 万元。

【买方观点】

睿远基金傅鹏博、朱璘认为：资本市场和中国经济都处在一个“培元固本”的阶段。下半年，市场可能出现一些上行的驱动因素，比如地产数据改善幅度好于预期，预算内国债和地方债发行进度加快等。“随着上市公司中报陆续披露，我们将积极寻找景气成长类公司，筛选的过程和标准会更加审慎，评估好标的未来现金流创造的能力，注重选股的赔率和胜率。”

（今日关注及消息面点评撰写者：财达证券蒋卓晓，注册投顾执业编号：S0400620090004）

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