

每日市场观察

2024年7月23日

【今日关注】

周一沪深指数双双收阴，虽然全天收盘跌幅不大，但盘中沪指一度下跌幅度超过1%。

全天多个板块均有轮动，包括军工医药医疗电力设备券商汽车等等，但除了计算机收盘上涨约1.6%，上涨板块的涨幅均不大。而下跌的板块如石油食品饮料银行煤炭等跌幅却较为明显，行业上也是跌多涨少。从这种市场表现看，短线市场似乎没有明确方向。

就周一日内来说，红利板块开盘后跌幅较大，虽然午后有所修复，但连续一段时间以来已经调整幅度已经明显超出过往。红利板块的表现与电子汽车，军工，电力设备等板块的市场表现相比，强弱的差别还是较为明显，目前市场风格与之前红利板块主导的市场已经发生显著变化。这种此消彼长，反映出市场仍然是处在一个存量博弈的阶段当中。

如果不考虑过于短线操作，可能值得注意的还是在科技成长风格上，尤其是电子行业。结合中报业绩预告，电子行业改善的迹象日益明显，这个板块不光是最近很强势。回过头去看，最近两个多月以来，行业指数已经远远强于市场整体。无论从中报业绩预告上，还是一些行业层面信息，都可以观察到这一行业复苏的信号正在增强，所以这一板

块的持续性值得期待。再者，三中全会闭幕，中国式现代化主题对于当前正在变化中的市场风格，可能会有更进一步的促进作用。

【市场回顾】

市场概况：7月22日，市场全天探底回升，三大指数均小幅下跌。盘面上，软件、信创概念股集体走强，风电概念股震荡反弹，智能网约车概念股持续活跃，商业航天概念股盘中拉升。下跌方面，免税概念股集体调整。总体上个股涨多跌少，全市场超2900只个股上涨。沪深两市22日成交额6565亿，较上个交易日缩量133亿。板块方面，风电、软件、信创、网约车等板块涨幅居前，白酒、免税、银行、化肥等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌0.61%，深成指跌0.38%，创业板指跌0.09%。

【资金面】

主力资金流向：7月22日，上证净流出10.57亿元，深证净流出14.39亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为商用车、计算机设备、软件开发，主力资金流出排名前三的板块为白酒、股份制银行、电力。

【消息面】

1. 三中全会后央行“三箭齐发”

22日央行“三箭齐发”，先是宣布即日起公开市场7天期逆回购操作采用固定利率、数量招标，操作利率由1.8%调整为1.7%，同日报出的1年期和5年期以上LPR均同步下降10个基点，分别降至3.35%和3.85%。

同日，央行还宣布对卖出中长期债券的 MLF 参与机构，阶段性减免 MLF 质押品。

点评：央行三箭齐发，展现了国家政策呵护经济回升的决心。

2. 生态环境部发布《全国碳市场发展报告（2024）》

生态环境部 7 月 21 日正式发布《全国碳市场发展报告（2024）》。报告指出，下一步，中国政府将持续完善全国碳排放权交易市场相关政策配套制度，综合考虑行业的碳排放水平、数据质量基础、减污降碳协同、行业高质量发展等因素，分阶段、有步骤推动碳排放权交易市场覆盖更多重点行业；逐步推行免费和有偿相结合的碳配额分配方式，提升有偿分配比例，使碳价更真实地反映企业碳减排成本；不断丰富交易品种、交易主体、交易方式，进一步提升市场活跃度，完善价格发现功能。同时，积极发展具有高质量碳信用的全国温室气体自愿减排交易市场，构建科学合理、公开透明、广泛参与的制度体系，重点支持生态系统碳汇、可再生能源、甲烷控排、节能增效等项目发展，推进低碳零碳负碳技术应用，探索采用信息化手段强化数据质量管理，推动核证自愿减排量广泛应用。中国还将进一步深化国际交流与合作，积极参与全球气候治理双多边进程，推动全球碳市场机制谈判取得新进展。

点评：建设全国统一碳市场，发挥市场机制，实现碳减排资源配置效率最优化，激发全社会绿色低碳发展内生动力。

3. 2023 年国内信用证结算总量规模超 3 万亿元人民币

近日，中国银行业协会发布的《中国贸易金融行业发展报告(2023—2024)》显示，据该协会贸易金融专业委员会不完全统计，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2022年增幅4.4%；国内信用证结算总量较2022年有明显提升，规模超3万亿元人民币，增幅达24.9%；国内保理和国际保理业务均保持较快增长，增幅分别为34.7%和16.7%，国内保理业务依旧为主要增长点，占比达94%。

点评：从增速角度，国有大行增速较快，整体好于股份制银行和城商行。股份制银行和城商行内部存在一定分化，存在不少负增长的银行。

【行业动态】

1. SEMI：芯片行业需针对封测等后端工艺制定更统一标准

SEMI(国际半导体产业协会)日本办事处总裁吉姆·滨岛(Jim Hamajima)表示，包括芯片封装和测试在内的后端工艺相比芯片制造的早期阶段更加分裂，这可能会影响该行业的利润水平。他认为，芯片行业需要针对后端或后期生产流程制定更多国际标准，以使英特尔和台积电等公司能够更有效地提高产能。

2. 国家数据局：把推进数据要素市场化配置改革作为工作主线

国家数据局局长刘烈宏22日下午在国务院新闻办公室举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上表示，国家数据局自去年10月份挂牌成立以来，坚持推进数据要素市场化配置改革“一条主线”，统筹

数字中国、数字经济、数字社会“三个建设”的工作思路，推动数据工作更好服务高质量发展，奋力开创数据工作新局面。

3. 三部门联合发布《中小学生超重肥胖公共卫生综合防控技术导则》

国家疾控局、教育部、国家卫生健康委和国家体育总局 22 日联合发布《中小学生超重肥胖公共卫生综合防控技术导则》。导则明确提出预防为主、早期干预和疾病预警的三级预防策略，旨在通过科学、系统的综合防控措施，有效预防和控制我国中小学生超重肥胖的发生发展，保障学生身心健康。

【基金动态】

1. 二季度 12028 只公募基金总规模 30.71 万亿 债基为增长主力

根据各家基金公司披露的二季度数据，截至 6 月 30 日，全市场共有 12028 只公募基金，合计份额为 29.67 万亿份，合计资产规模为 30.71 万亿元。较一季度末相比，公募基金数量增长 276 只，增幅 2.35%；份额增长 1.81 万亿份，增幅 6.49%；资产规模增长 1.87 万亿元，增幅 6.47%。分产品类型看，债基规模增长 1.27 万亿元，增幅 13.62%，二季度资产规模增长最多；其次是货基资产规模增长 0.70 万亿元，增幅 5.58%。二季度资产规模增长的还包括另类投资基金、QDII 基金和 REITS，分别增长 173.52 亿元、184.89 亿元和 116.26 亿元，增幅依次为 32.84%、4.42%和 10.78%。混合型和股基，二季度资产规模较一季度略有下滑，分别下滑 1421 亿元和 10.30 亿元，降幅为 4.10%和 0.04%。

2. 中央汇金持续出手 沪深 300ETF 规模创新高

近期，随着公募基金半年报陆续披露，多只头部宽基 ETF 的持有人情况相继揭开面纱。

统计数据显示，继多只“巨无霸”宽基 ETF 一季度内被中央汇金大手笔“扫货”之后，二季度很可能再次被大举增持。近期频频放量的沪深 300ETF，正是中央汇金买入的主流品种。

【买方观点】

广发基金李耀柱：寻找增长和稳定的资产 捕捉全球市场机遇

展望下半年的全球市场，李耀柱认为，随着全球供应链的重塑，QDII 基金要基于宏观、中观趋势来寻找全球投资机会。具体到组合配置上，他会在海外重点寻找有增长的板块，包括聚焦 AI 科技带来的产业机会，关注“K 型消费”、减肥健康趋势等相关机会；国内资产方面，他更关注互联网、运营商等现金流稳定的公司，以及基础原材料和大宗商品等。他希望通过国内资产采取杠铃策略，来降低投资组合的波动性。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，注册投顾执业编号：S0400619110002）

（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