

GA股点评

市场维持震荡 幅度较大

截至4月19日15时,上证指数报3065.26点,当日下跌0.29%,当周涨幅为1.52%;深成指报9279.46点,当日下跌1.04%,当周涨幅为0.56%;创业板指数报1756点,当日下跌1.76%,当周跌幅为0.39%。

当周市场维持震荡格局,但在消化政策的过程中出现较大振幅,虽然指数还稳在3000之上,但市场赚钱效应较低,指数靠权重股支撑,资金主要围绕高红利和中字头板块,红利指数也是创了近几年新高。由于“国九条”的出台,特别是强调退市与分红关联,对于微小盘股影响较大。

国务院日前印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》提出,建立培育长期投资的市场生态,完善适配长期投资的基础制度,构建支持“长钱长投”的政策体系。

为深入贯彻落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,进一步加强公募基金证券交易费用管理,规范基金管理人证券交易佣金及分配管理,保护基金份额持有人合法权益,提升证券公司机构投资者服务能力,证监会制定发布《公募基金证券交易佣金总额降低管理暂行规定》,自2024年7月1日起正式实施。以2023年静态数据测算,公募基金年度股票交易佣金总额降幅将38%,两年内有望为投资者节省近百亿成本。综合两阶段费率改革,每年可为投资者节约成本约200亿元。

兴业证券认为,策略上,维持对市场短期弱震荡的判断,建议继续关注顺周期、顺政策的红利绩优、新质生产力产业方向。业绩期需要防范高位题材个股不及预期的风险。

长江证券资管部认为,四月份接下来的行情,一条逻辑线是继续寻找一季报超预期的方向和个股,另一个是五月份市场即将进入业绩真空期,人工智能等科技方向有机会重新再起。市场在3000-3100的箱体已经盘整了2个月,3000点基本成为支撑。指数下一步要突破3100,也就是年线位置,需要积蓄一定的势能。若突破后能站稳3100点,则向上可以看高3300点的位置。沪指自2635点以来没有像样的调整,创业板和科创板则大幅落后,存在补涨需求。市场这个位置无需悲观,但现阶段操作难度不少,踏准节奏最重要,多看少动也是一种选择。

特约记者 杨庆文

期货点评

工业品延续强势

当周期货市场走势分化。板块看,工业品延续强势格局,有色、黑色建材靠近上游涨幅明显,欧线在地缘因素推动下出现大涨,油脂油料和农产品多数下跌。具体看,欧线、焦煤、纯碱等涨幅领先,棕榈油、白糖、花生等跌幅居前。金融期货方面,股指震荡为主,IM相对偏弱,国债期货整体上行,长债再探新高。

当周国新办举行新闻发布会,统计局介绍一季度国民经济运行情况。发布会要点包括:一季度GDP同比增长5.3%,符合实际且有支撑;我国仍处于结构调整转型升级阶段,要承受转型阵痛;工业经济回升向好态势将持续保持;房地产市场仍处在调整过程中;下阶段我国CPI有望在低位温和回升,PPI降幅将继续收窄、稳中有升。第一季度国民经济总体上实现良好开局,对商品市场构成一定支撑。

海外方面,近期美联储官员继续给近期降息降温。威廉姆斯表示,货币政策处于良好状态,美联储不急于降息。卡什卡利表示,美联储在降息之前,需要获得对通胀正在下降的更多信心,并可能将降息推迟到2024年之后。当前市场主流预期9月降息,6月降息概率已低于30%。

周五伊朗伊斯兰法地区、叙利亚南部苏韦达省、伊拉克巴格达地区和巴比伦省传出爆炸声。据ABC新闻报道,以色列导弹击中了伊朗境内一处目标。中东地缘局势升级,原油、黄金急速拉升,主要股市跳水,期货市场上欧线大幅上行,未来在地缘局势变化之下,避险情绪对商品影响不容忽视。

中大型期货营业部认为,多方面,值得关注的生猪,养殖端,规模场滚动压栏,散户二育积极性抬升,短期供给压力减小;需求端,屠企收购困难下,鲜销率显著优于往年同期,市场需求跟进仍显疲软。短期看,清明节后反馈确认供给缩减,远月预期提前启动,建议关注远月调整后做多机会。

空单方面,值得关注的是工业硅,西北地区产量小幅回落,西南地区产量变化不大,整体供应小幅下降。需求方面,有机硅价格回落企稳,亏损大幅增加,企业产量继续下降,库存继续。多晶硅厂商产量基本不变,加速累库状态维持。整体下游需求仍然偏弱。总库存小幅累库。近期交割规则的调整对近月合约有一定利空,预计工业硅价格偏弱运行。

大期货业营业部对菜粕的看法是,菜粕窄幅震荡,短期国内油厂菜籽压榨量维持低位,菜粕库存维持低位,以及进口菜籽成本支撑短期期现价。总库存小幅累库。目前尚处于淡季,进口加拿大油菜籽继续到港,现货价格短期承压。

特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

2024年中国经济首季报:GDP超29万亿元

4月16日,2024年中国经济首季报出炉:初步核算,一季度国内生产总值296299亿元,按不变价格计算,同比增长5.3%,比上年四季度环比增长1.6%。

一季度,全国规模以上工业增加值同比增长6.1%;社会消费品零售总额120327亿元,同比增长4.7%;全国固定资产投资(不含农户)100042亿元,同比增长4.5%;全国居民消费价格指数(CPI)同比持平;全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.7%;全国城镇调查失业率平均值为5.2%,同比下降0.3个百分点;全国居民人均可支配收入11539元,同比名义增长6.2%,扣除价格因素实际增长6.2%。

一季度GDP增速5.3%:超预期的好与不好

一年之际在于春,对一年的GDP目标而言,一季度的数据至关重要。本周,国家统计局密集发布与2024年一季度相关的国民经济数据,首先冲入眼帘的,是一季度GDP增速5.3%的数值,高于《2024政府工作报告》为全年定的大目标5%。

此前,界面和财新分别寻求了10多位经济学家与研究机构的意见,他们对一季度GDP增速的预判中值大多集中在4.9%-5%之间,因此这个成绩被视作“超预期”。

一个孔武有力的开局,将大大提振经济面的“精气神”,也为后面三个季度预留更大的空间。东吴证券首席宏观分析师陶川认为,5.3%的含金量很高,作为对比,2023年一季度GDP增速同比增长了4.5%,基数不低,同时也强于去年全年5.2%的增速。

然而,良好的开局在“情绪晴雨表”的A股眼中,似乎并不令人满意。造成反差的原因固然很多,但或也在暗示,超预期的5.3%是一个综合性的结果,经济的冷暖需要更细致的洞察。

谁在撑起超预期的5.3%?

增速为何超预期?首先跳出来的答案,是制造业尤其是高新技术制造业的带动。

粤开证券首席经济学家罗志恒指出,从供应上看,今年一季度规模以上高技术制造业增加值、高技术产业投资都保持了较快增长。反映的数字上,一季度,全国规模以上工业增加值同比增长6.1%。分门类看,采矿业增加值增长1.6%,制造业增长6.7%,电力、热力、燃气及水生产和供应业增长6.9%,其中,高技术制造业增加值增长

7.5%,比上年四季度加快2.6个百分点。从投资看,全国固定资产投资(不含农户)100042亿元,同比增长4.5%,其中,基础设施投资增长6.5%,制造业投资增长9.9%,房地产开发投资下降9.5%;分产业看,第一产业投资增长1.0%,第二产业投资增长13.4%,第三产业投资增长0.8%。此外,民间投资增长了0.5%,而高技术产业投资同比却增长了11.4%。

出口上,作为代表高技术制造的“新三样”在2023年大放异彩,尽管一季度并未披露“新三样”出口的最新数据,但

作为其所属的大类——机电产品出口增长6.8%,高于GDP增速水平,占出口总额的比重为59.2%。

陶川认为,这个结构基本上勾勒出了今年经济的两大抓手——出口和制造业投资。关注对外贸易的独立经济学家谭雅玲提醒道,除了机电出口量和出口占比的情况,还有两大指标是外贸支撑GDP增速超预期的关键:

第一,民营企业的进出口额占比。这个数字一季度达5.53万亿元,增长

10.7%,占进出口总值的54.3%,2023年整体的占比是53.5%,比重有所增加。

第二,我国对共建“一带一路”国家进出口4.82万亿元,增长5.5%,占进出口总值的47.4%,同比提升0.2个百分点。

她认为,“新三样”更多挂钩的是产品,但企业的改善主要看产能和产量。另外,传统的“老三样”尽管附加值上不如“新三样”,但却是更多民营企业和中小微企业的生产所在,他们的冷暖代表了经济细胞端的直接体感,同样十分重要。

GDP增速的另一面

与此同时,经济学家们也拿出了“实际GDP增速”与“名义GDP增速”的差异,来帮助我们更客观地看待当下的情况。

所谓实际GDP,指的是以往年的某一个固定价格来统计GDP,好处是,这一指标能反映不同时期,经济上产品和产量的变化,16日国家统计局公布的5.3%就是实际GDP增速。与之相对的,名义GDP增速则是以当期的市场价格来测算GDP的大小,这一指

标可以帮助人们理解,当前物价对于GDP的影响。

据国家统计局数据,在今年一季度名义GDP增速只有4.2%,远低于实际GDP增速。

浙近投资研究院院长、首席经济学家朱振鑫指出,造成两者巨大差异的原因在于,在今年一季度,通胀指标下降较快,工业品出厂价格指数PPI为-2.8%,居民消费物价指数CPI与同期持平,以这个价格看,名义GDP增速其实

并不高。

这意味着,落到企业端,生产总值的增长是“以价换量”的结果,企业利润率依然承压。这就是“超预期GDP”增速的另一面。

与此同时,既要看到制造业投资大增带来了GDP增速的提高,也要看到其中的一些隐忧。罗志恒看到,工业一季度的产能利用率有所下降,降至2016年三季度水平(剔除2020年一季度疫情集中爆发期),具体看,主要是汽车制造(-

7.1%)、电气机械和器材制造业(-3.1%)、非金属矿物制品(-1.9%)、黑色金属冶炼和加工行业(-0.8%)下降较多。

陶川认为造成这一局面的原因,可能在于生产设备并未达到其最大生产能力程度,生产效率的下降会扰动工业生产的未来进度,若未来制造业投资一味求上,则会继续对产能利用率形成制约。

从这个意义上来说,需求若不持续改善,供给也将面临制约。

“拖后腿”的消费与房地产

一旦提及需求端,就会发现一季度的数据并不尽如人意。

一季度,社会消费品零售总额120327亿元,同比增长4.7%,低于GDP增速。按消费类型分,商品零售增长4.0%,餐饮收入增长10.8%,另外,基本生活类商品销售良好,限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额分别增长9.6%、6.5%。

陶川认为,进入2024年后消费依

然呈现分化趋势——复苏集中在出行、消费集中在假期,因此节后3月消费的“淡季效应”明显,社零同比回落至3.1%,拖累了整个一季度的消费数据。

值得一提的是,3月通讯器材类、汽车类等可选消费品增速分别较2月回落9个百分点和12.4个百分点,与前述的汽车制造端的产能利用率下降构成呼应。

汽车是除房子以外的第二大消费品,而作为第一大消费品,与“消费”一起

作为拉动经济“三驾马车”之一的房地产,则成了真正意义上的负累。

一季度,房地产开发投资下降9.5%——扣除房地产开发投资,全国固定资产投资增长达9.3%,不扣除4.5%;民间投资方面,扣除房地产开发投资,民间投资增长7.7%,不扣除,则只增长0.5%。

财经评论员刘晓博认为,今年一季度的房地产数据是有史以来最低迷的,当天同时公布的百强房企的销售收入和

销售面积,跌幅比统计局公布的还要更大一些。

陶川则提出,3月以来,在房地产领域为数不多的“亮眼项”住宅竣工面积也同比下降21.9%。他表示,逆风还将继续,在4月政治局会议前政策可能处于“真空期”,且去年二季度初地产销售的高基数对今年增速并不有利。对居民而言,房地产尤其是房价的“拐点”迟迟不来,更容易对往后的消费形成抑制。

放眼二季度,哪些值得期待?

一季度的数据是对过去的总结,也一定程度上指示了二季度的发力方向。

专家们对二季度提出了以下几点展望:

外贸方面:

谭雅玲认为,尽管中国出口占美国份额下降,但仍是前三大进口国,美国的需求依然是中国出口的主要拉动力之一。

具体而言,对于外贸企业来说,未来可期的是,美国将进入“补库周期”。所谓“补库周期”,指的就是美国在一定时期内,会加大商品的进口力度,对应到中国就是相关出口的大幅增加。2020—2022年为美国强补库周期,中国产品对美出口中枢增速为5.7%,2016—2018年为弱补库周期,中枢仅为1.3%。

自2023年年中以来,从销售看,美国已经进入被动去库存的阶段,

在这之后的11个月左右,美国将迎来新的强补库周期,时间为2024年年中。但她也提醒道,在刺激外贸方面,我们的政策也需要有一定的节奏和取舍。

她以美国为例,指出他们的态度一直比较明确,即要在数量和规模上遏制对中国的进口,在需求和采购上依然会围绕中国的中低端产品,用最少的钱满足最大的需求,相对应的,对于我们高附加值产品的出口就会保持更高警惕,近期针对性很强的贸易遏制抬头就是例证。

但我们往往会在每个指标上力求极致,就拿“新三样”的出口而言,她认为有增量和大发展当然值得高兴,但如果过于激进地宣扬和促出口,容易引起别人的关注,甚至引起别人的反感。

毕竟,当前“新三样”的认知度和可持续度,还没有达到“老三样”的水平(即经过多年的出口,需求稳定,又积累了较

好的口碑和品牌效应),当下“新三样”是用量堆起来的,在“质”方面还有待验证,对有的国家来说,它们也还不是刚需。

房地产方面: 刘晓博的判断是,四大一线城市楼市能在今年见底,部分强二线城市明年见底,大多数二线城市2026年见底,三四五线城市则有可能持续到2027年。因此他建议具体到政策上,仍需要继续降准、降息,并考虑把首套房首付比例降到10%—15%。

朱振鑫指出,这次房地产行业的下滑,不是一次短期的、周期性的走势,还叠加了很多中长期的因素:例如需求端的人口老龄化,包括年轻人口数量下滑所带来的刚需减少等,再加上供求关系发生了巨大的改变,当前住房存量较高等,因此很难在短期内有一个实质性的好转。对对应到房价,他认为城市之间的分化只会越来越明显。对于一线城市、核心

城市的一些核心地段基本到了一个阶段性的底部,反之大部分的非核心城市、非核心地段就比较困难了。

消费方面:

一德期货认为,当前居民消费仍集中在必需品类,而可选品及消费升级意愿不强,消费增长动能还需政策加大力度来激发,二季度维持5%以上的消费增速依然有压力。不过,在大规模设备更新改造和消费品以旧换新等政策的促进下,制造业投资和消费增长有望协同促进,会是二季度内需增长的关键,来支撑上半年国内经济增长保持在5%之上。

此外,罗志恒特意指出,从一季度的居民收入结构看,主要是工资性收入、经营性收入在贡献,财产性收入和转移性收入增速偏低,要进一步稳定资本市场和房地产市场,增加居民财产性收入。

本报综合

义乌市城市环境空气质量日报

(2024)第111期 义乌市生态环境监测站 4月20日

Table with 5 columns: Station Name, Air Pollution Index AQI, Air Quality Grade, Air Quality Status, and Primary Pollutant. Rows include Jiangdong, Beiyuan, Wuzhong Primary School, and Children's Park.

简要说明:当日我市城区空气质量状况为良,空气污染指数AQI为53,首要污染物为可吸入颗粒物。空气质量可以接受,但某些污染物可能对极少数异常敏感人群健康有较弱影响。



现场发布的为准 最终以彩票中心 以下彩票公告

Table for China Sports Lottery Zhejiang 2025 5th 24101 Period Opening Announcement. Lists prize categories (一等奖, 二等奖, 三等奖) and amounts.

Table for China Sports Lottery 5th 24101 Period Opening Announcement. Lists prize categories (一等奖, 二等奖, 三等奖) and amounts.

Table for China Sports Lottery Super Lotto 24044 Period Opening Announcement. Lists prize categories (一等奖, 二等奖, 三等奖) and amounts.

