

国内市场综述

缩量整理 回调延续

周一（4月22日）大盘缩量整理，回调延续。截至收盘，上证综指收报于3044.6点，下跌0.67%；深成指收报于9239.14点，下跌0.43%；中小100上涨0.03%；创业板指下跌0.32%，市场成交额共8256亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业多数下跌。其中，农林牧渔、国防军工及食品饮料涨幅居前，而煤炭、石油石化及有色金属则跌幅较大。概念方面，鸡产业、中船系及饲料精选等指数表现活跃。

海外市场综述

欧美股市集体收涨，航空、芯片股表现亮眼

周一（4月22日），欧美股市集体收涨，道指涨0.67%，标普500指数涨0.87%，纳指涨1.11%。万得美国TAMAMA科技指数涨1.17%，中概股普遍上涨。欧洲三大股指收盘全线上涨。

新闻精要

1. 李强主持国务院第七次专题学习
2. 财政部：2月底前将1万亿元增发国债资金全部下达到地方
3. 中葡论坛第六届部长级会议开幕式举行
4. 央行就《非银行支付机构监督管理条例实施细则（征求意见稿）》公开征求意见
5. 美国国务卿布林肯将访华
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3044.60	-20.67	-0.67
深证成指	9239.14	-40.32	-0.43
沪深300	3530.90	-10.76	-0.30
中小100	5672.59	1.94	0.03
创业板指	1750.46	-5.54	-0.32
科创50	731.81	1.25	0.17
香港恒生	16511.69	287.55	1.77
恒生中国	5831.26	84.65	1.47

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3378.23	-8.71	-0.26
中证500	5267.58	-47.29	-0.89
中证800	3816.66	-17.45	-0.46

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3535.60	4.70	-0.13
IF下月	3521.00	-9.90	-0.59
IF季后	3482.80	-48.10	-1.26
IF半年	3481.00	-49.90	-0.21

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	38239.98	253.58	0.67
纳斯达克	15451.31	169.30	1.11
日经225	37438.61	370.26	1.00
英国FTSE	8023.87	128.02	1.62
德国DAX	17851.39	114.03	0.64

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	106.1300	0.0151	0.01
美元中间价	7.1043	-0.0003	0.00
欧元/美元	1.0654	-0.0002	-0.02
美元/日元	154.8420	0.2050	0.13
英镑/美元	1.2350	-0.0020	-0.16

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2341.10	-72.70	-3.01
布伦特原油	87.15	-0.14	-0.16
LME铜	9853.00	-21.50	-0.22
LME铝	2658.00	-11.00	-0.41
CBOT小麦	567.50	14.50	2.62
CBOT玉米	443.00	16.25	3.81

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

缩量整理 回调延续

► 市场综述

周一（4月22日）大盘缩量整理，回调延续。截至收盘，上证综指收报于3044.6点，下跌0.67%；深成指收报于9239.14点，下跌0.43%；中小100上涨0.03%；创业板指下跌0.32%，市场成交额共8256亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业多数下跌。其中，农林牧渔、国防军工及食品饮料涨幅居前，而煤炭、石油石化及有色金属则跌幅较大。概念方面，鸡产业、中船系及饲料精选等指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院以“进一步深化资本市场改革，促进资本市场平稳健康发展”为主题，进行第七次专题学习。国务院总理李强指出，要加快完善资本市场基础制度体系，健全发行、交易、退市等关键制度，促进投融资良性循环和上市退市动态平衡。着力提升上市公司质量，严把发行上市准入关，促进上市公司增强回报投资者意识，提升投资价值。完善和加强资本市场监管，加大对违法违规行为的惩治力度。切实强化中小投资者权益保护，营造公开公平公正的市场环境。

北向资金昨日流入13.89亿。当日A股共1923只个股上涨，3317只下跌，121只持平。权重股回调影响指数表现，4月EPMI边际回落但仍处荣枯线上，短期波动不改变中长期趋势。

新闻精要

李强主持国务院第七次专题学习

新华社北京4月22日电 4月22日下午，国务院以“进一步深化资本市场改革，促进资本市场平稳健康发展”为主题，进行第七次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于资本市场发展的重要指示精神，按照党中央决策部署，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，更好发挥资本市场功能作用，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局。

北京大学光华管理学院院长刘俏作讲解。国务院副总理丁薛祥、刘国中，国务委员王小洪作交流发言，国务院副总理何立峰提交了书面发言。

李强在听取讲座和交流发言后指出，资本市场是现代金融体系的重要组成部分。党的十八大以来，我国资本市场加快发展，在促进资源优化配置、支持科技创新、推动经济社会发展等方面发挥了重要作用。做好资本市场工作，既有很强的综合性、全局性，又有很强的专业性。要以系统观念和专业思维来认识资本市场运行的基本规律，以历史和发展的眼光来把握我国资本市场的阶段性特点，既善于学习借鉴国际先进经验，又始终坚持立足国情因时因势制宜，更加注重运用市场理念设计规则、制定政策，持续深化资本市场改革。

李强指出，要以落实《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》为契机，扎实做好资本市场改革发展工作。加快完善资本市场基础制度体系，健全发行、交易、退市等关键制度，促进投融资良性循环和上市退市动态平衡。着力提升上市公司质量，严把发行上市准入关，促进上市公司增强回报投资者意识，提升投资价值。完善和加强资本市场监管，加大对违法违规行为的惩治力度。切实强化中小投资者权益保护，营造公开公平公正的市场环境。

李强强调，促进资本市场平稳健康发展，是经济发展和治理能力的重要体现。各有关方面要加强学习、勤于思考、深入研究，不断提升工作能力和专业素养，同时加强协同联动，综合考量经济因素和非经济因素，更好统筹经济政策和非经济政策，形成促进资本市场高质量发展的合力。

财政部：2月底前将1万亿元增发国债资金全部下达到地方

据中国网,4月22日,国新办就2024年一季度财政收支情况举行发布会,会上财政部副部长王东伟表示,一季度,各级财政部门在严格落实过紧日子要求、严控一般性支出的同时,继续加大对重点领域支出的保障力度,全国一般公共预算支出规模近7万亿元。特别是,在去年同期疫情防控转段后集中结算相关费用、抬高支出基数的情况下,今年一季度仍然保持了2.9%的增长,这实属不易,体现了积极的财政政策靠前发力、提质增效。这里面有三点:

一是增发国债资金已于年初全部下达。2023年四季度增发国债的1万亿元资金,大部分于今年使用。今年2月底前,财政部将1万亿元增发国债资金全部下达到地方。从一季度数据看,增发国债资金重点投向的城乡社区支出、农林水支出、灾害防治及应急管理支出同比分别增长12.1%、13.1%、53.4%,均实现了两位数增长。

二是转移支付预算下达超八成。2024年安排中央对地方转移支付10.2万亿元,可比增长4.1%。今年全国人大批准2024年中央预算后,财政部按照预算法规定,及时组织做好预算批复下达工作。截至4月上旬,2024年中央部门预算已全部批复到位,中央对地方转移支付已下达8.68万亿元,占年初预算的85.1%;一般性转移支付和共同财政事权转移支付中,具备条件的项目资金已全部下达完毕。

三是财政支出进度合理加快。一季度,全国一般公共预算支出完成预算的24.5%,高于近3年的平均水平。从具体支出科目看,社会保障和就业、卫生健康、城乡社区、交通运输、住房保障等支出进度较快,其中社会保障和就业支出进度30.7%、城乡社区支出进度26.2%、卫生健康和交通运输支出进度均为25.1%,都超过序时进度。

中葡论坛第六届部长级会议开幕式举行

央视新闻报道,4月22日上午,中国—葡语国家经贸合作论坛(澳门)第六届部长级会议开幕式在澳门举行。中国与安哥拉、巴西、佛得角、几内亚比绍、赤道几内亚、莫桑比克、葡萄牙、圣多美和普林西比、东帝汶9个葡语国家政府代表团共同出席会议。

当天下午，论坛与会各国部长将出席部长级会议，并签署《经贸合作行动纲领（2024—2027）》，为今后一个时期加强中国与葡语国家各领域合作作出具体规划。4月24日上午，论坛还将举办中国—葡语国家企业家大会。

央行就《非银行支付机构监督管理条例实施细则（征求意见稿）》公开征求意见

财联社4月22日电，央行就《非银行支付机构监督管理条例实施细则（征求意见稿）》公开征求意见，将支付业务重新划分为储值账户运营和支付交易处理两类，但具体分类方式、新旧支付业务对应关系等仍有待明确。征求意见稿细化了去年12月发布的《非银行支付机构监督管理条例》有关规定，推动支付机构行政许可工作公开透明、流程规范，确保新旧支付业务分类平稳过渡，细化用户权益保障机制，对用户资料及交易记录保管时限、收费调整等提出明确要求。

美国国务卿布林肯将访华

新华社北京4月22日电 外交部发言人汪文斌22日宣布：应中共中央政治局委员、外交部长王毅邀请，美国国务卿安东尼·布林肯将于4月24日至26日访华。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，财政部发布数据显示，一季度全国一般公共预算收入60877亿元，扣除特殊因素后可比增长2.2%左右，延续恢复性增长态势；特殊因素是扣除2022年中小微企业缓税入库抬高基数、2023年年中出台的四项减税政策翘尾减收等；一季度，全国税收收入49172亿元，同比下降4.9%，扣除特殊因素后保持平稳增长。一季度全国一般公共预算支出同比增长2.9%。主要支出领域中，社会保障和就业支出12708亿元，增长3.7%；教育支出10436亿元，增长2.5%；城乡社区支出5614亿元，增长12.1%；农林水支出5185亿元，增长13.1%；住房保障支出2049亿元，增长7.8%。

一季度中国主要发电企业电源工程完成投资 1365 亿元，同比增长 7.7%；电网工程完成投资 766 亿元，增长 14.7%。截至 3 月底，全国发电装机容量约 29.9 亿千瓦，增长 14.5%。其中，太阳能发电装机容量增长 55%，风电装机容量增长 21.5%。

3 月芝加哥联储全国活动指数为 0.15，预期 0.09，前值 0.05。

日本财务省公布调查结果显示，2024 年 63.1% 的全国中型及中小企业提高基本工资，同比提升 8.8 个百分点。从涨薪幅度来看，基本工资和定期加薪合计增长 5% 以上的大企业占 53.8%。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

钟哲元, 在此声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司(以下简称本公司)的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真: 010-85556155 网址: www.crsec.com.cn