

## 国内市场综述

### 缩量回调 小幅收跌

周二（5月14日）大盘缩量回调，小幅收跌。截至收盘，上证综指收于3145.77点，下跌0.07%；深成指收于9668.73点，下跌0.05%；中小100上涨0.14%；创业板指下跌0.26%，市场成交额共8274亿元，较前一日明显下降。

行业方面，30个中信一级行业中18个行业上涨，12个行业下跌，其中传媒、纺织服装及轻工制造涨幅较大，而家电、煤炭及银行则跌幅居前。概念方面，网络游戏、新能源政策及K-12教育等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指全线收涨，银行、芯片股表现亮眼

周二（5月14日），美国三大股指全线收涨，道指涨0.32%，标普500指数涨0.48%，纳指涨0.75%。英特尔涨1.77%，摩根大通涨1.38%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.79%，特斯拉涨3.29%，英伟达涨1.06%。游戏驿站涨62.4%，至2021年11月以来最高。中概股多数下跌，阿里巴巴跌6.02%，金山云跌5.97%。

## 新闻精要

1. 商务部：开展一系列工作推动中部地区高质量发展
2. 中国人民银行行长潘功胜出席国际清算银行行长例会
3. 国家发改委发布《电力市场运行基本规则》
4. 拜登将宣布对电动汽车等中国商品加征关税？中方回应
5. 鲍威尔重申可能在更长时间内将利率维持在高位
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	3145.77	-2.25	-0.07
深证成指	9668.73	-4.59	-0.05
沪深300	3657.05	-7.65	-0.21
中小100	5947.87	8.03	0.14
创业板指	1855.60	-4.77	-0.26
科创50	760.30	-3.39	-0.44
香港恒生	19073.71	-41.35	-0.22
恒生中国	6741.41	-20.23	-0.30
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3485.47	-14.00	-0.40
中证500	5500.74	-4.52	-0.08
中证800	3961.39	-6.98	-0.18
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3655.60	-1.45	-0.16
IF下月	3641.20	-15.85	-0.21
IF季后	3606.20	-50.85	-0.18
IF半年	3613.40	-43.65	-0.12
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39558.11	126.60	0.32
纳斯达克	16511.18	122.94	0.75
日经225	38356.06	176.60	0.46
英国FTSE	8428.13	13.14	0.16
德国DAX	18716.42	-25.80	-0.14
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.9989	-0.2165	-0.21
美元中间价	7.1053	0.0023	0.03
欧元/美元	1.0819	0.0029	0.27
美元/日元	156.4195	0.1990	0.13
英镑/美元	1.2591	0.0030	0.24
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2363.50	20.50	0.87
布伦特原油	82.79	-0.57	-0.68
LME铜	10075.00	-110.50	-1.08
LME铝	2549.00	7.00	0.28
CBOT小麦	686.75	23.25	3.50
CBOT玉米	471.75	2.00	0.43

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 缩量回调 小幅收跌

#### ► 市场综述

周二（5月14日）大盘缩量回调，小幅收跌。截至收盘，上证综指收于3145.77点，下跌0.07%；深成指收于9668.73点，下跌0.05%；中小100上涨0.14%；创业板指下跌0.26%，市场成交额共8274亿元，较前一日明显下降。

行业方面，30个中信一级行业中18个行业上涨，12个行业下跌，其中传媒、纺织服装及轻工制造涨幅较大，而家电、煤炭及银行则跌幅居前。概念方面，网络游戏、新能源政策及K-12教育等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

美国宣布在原有对华301关税基础上，进一步提高对自华进口的电动汽车、锂电池、光伏电池等产品的加征关税。此次加征关税集中在七个行业，分布是钢铁和铝，半导体，电动汽车，锂离子电池、电池零部件和关键矿物，太阳能电池、港口起重机和医疗产品，关税提升至25%到100%。

北向资金昨日流出66.7亿。当日A股共3466只个股上涨，1681只下跌，214只持平。A股在外资持续流出的冲击下表现出加强韧性，权重股走弱影响指数，但行业个股涨多跌少，有利于提振市场做多热情。

## 新闻精要

### 商务部：开展一系列工作推动中部地区高质量发展

央视新闻报道，在国务院新闻办今天（5月14日）举行的新闻发布会上，商务部相关负责人表示，近年来商务部在支持中部地区崛起方面开展了一系列工作，下一步将积极支持中部六省加快建设“中非经贸深度合作先行区”等开放平台，推动高质量发展。

商务部相关负责人表示，近年来商务部印发《自贸试验区重点工作清单》，支持中部等地区自贸试验区深化改革创新；安排外贸发展专项资金，支持中部省份开展对外贸易提质增效的示范工作；积极组织中部地区参与商务部在境内外举办的“投资中国”主题活动；指导中部地区开展全国新能源汽车消费季、牡丹文化节、“赣菜美食文化节”等特色消费促进活动；打造具有国际竞争力的对非经贸合作平台。

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激表示，下一步，商务部将与有关部门和地方一道，积极支持中部六省大力巩固外资外贸基本盘、完善内贸流通体系，加快“中非经贸深度合作先行区”、自贸试验区等开放平台建设，支持中部地区更好服务和融入新发展格局，推动高质量发展。

### 中国人民银行行长潘功胜出席国际清算银行行长例会

据央行官网，2024年5月12日-13日，国际清算银行（BIS）在瑞士巴塞尔举行行长例会，中国人民银行行长潘功胜出席会议。与会央行行长就全球经济金融形势、发达经济体货币政策框架调整、新兴市场经济体韧性等问题进行了讨论交流。

### 国家发改委发布《电力市场运行基本规则》

香港万得通讯社报道，国家发改委发布《电力市场运行基本规则》，自2024年7月1日起施行。《规则》明确，电能量交易由电力市场运营机构按照电力

市场运行规则组织实施，也可以由电力交易双方协商。经营主体在履行市场注册程序后，参与电能量市场交易。经营主体之间不得实行串通报价、哄抬价格以及扰乱市场秩序等行为。经营主体进行电能量交易，不得滥用市场支配地位操纵市场价格；有多个发电厂组成的发电企业进行电能量交易，不得集中报价。

## 拜登将宣布对电动汽车等中国商品加征关税？中方回应

中新社北京5月14日电 针对有报道称，美国总统拜登本周将宣布对电动汽车等中国商品加征关税，中国外交部发言人汪文斌14日在例行记者会上作出回应。

“具体情况你可以向主管部门来了解。中方一贯反对违反世贸规则单方面加征关税，将采取一切必要措施维护自身正当权益。”汪文斌说。

会上，另有记者就美国财长耶伦再次谈及中国在电动汽车等新能源领域存在所谓“产能过剩”一事提问。

“我们注意到有关报道。”汪文斌回应指出，按照美方的逻辑，美国进行补贴就是“至关重要的产业投资”，别国进行补贴就是“令人担忧的不公平竞争”；美国向世界出口有比较优势的产品就是“自由贸易”，别国向世界出口有比较优势的产品就是“产能过剩”。这用中国话说就是“只许州官放火，不许百姓点灯”，用美国话说就是“我做了你不能学，我说了你必须做”（Do as I say not as I do）。

汪文斌指出，说到底，美国就是在打着“产能过剩”的旗号对别国先进产业进行打压，以“公平竞争”为借口搞保护主义，践踏市场经济原则和国际经贸规则，是赤裸裸的霸凌霸道。

汪文斌重申，包括电动汽车、锂电池、光伏产品在内，中国新能源产业的快速发展建立在持续技术创新、完善供应链体系和充分市场竞争之上，取得的领先地位是比较优势和市场规律共同作用的结果，而非来自所谓“补贴”。

“相反，近年来，美方相继签署芯片与科学法案、削减通胀法案，通过数千亿美元的直接和间接补贴，直接干预市场资源配置。”他说，美国才是产业补贴的“大户”。

汪文斌说，补贴补不出产业竞争力，保护也保不出真正强大的企业。中国新能源产业的快速发展，符合世界经济实现绿色转型的需要，有利于中国，有

利于美国，也有利于世界。中方奉劝美方摒弃心口不一的虚伪和“双标”，不要再重蹈保护主义的覆辙。

### 鲍威尔重申可能在更长时间内将利率维持在高位

同花顺财经报道，美联储主席鲍威尔表示，美联储需要保持耐心，等待更多证据表明高利率正在抑制通胀，从而使利率在更长时间内保持在高位的必要性加倍。鲍威尔预计通胀率将按月下降，但第一季度的物价数据削弱了他的信心。美国第一季度在通胀方面缺乏进一步的进展是值得注意的。美联储没有认为抗击通胀这是一条平坦的道路，但最近的数据比任何人预期的都要高。这告诉人们需要保持耐心，让限制性政策发挥作用。

### 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家铁路局：4月全国铁路旅客发送量36015万人，同比增长9.6%。

乘联会披露，4月份皮卡市场销售4.4万辆，同比增长4.4%，环比下降13.1%，处于近5年的中高位水平。由于去年4月皮卡基数相对正常，因此今年的增速较好还是不错的。今年1-4月的皮卡销量17.3万辆，实现同比增长5.1%，总体表现不错。

美国4月PPI环比上升0.5%，超出预期的0.3%，3月份数据修正为-0.1%；PPI同比上升2.2%，增速创12个月新高，符合市场预期，前值为2.1%。美国PPI升幅超出预期，令市场担忧通胀依然过于顽固，并下调了对美联储年内降息的预期。

美国4月NFIB小型企业信心指数89.7，为今年以来的首次改善，计划涨价的企业主比例降至一年低点。

欧元区5月ZEW经济景气指数47，前值43.9；现况指数-38.6，前值-48.8。德国5月ZEW经济景气指数47.1，预期46.0，前值42.9。

英国至3月份的三个月失业率攀升至4.3%，为去年夏季以来最高水平。薪资增长保持在6%，高于市场预期。英国4月失业率为4.14%，前值4.0%。

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](http://www.crsec.com.cn)