

市场研究部证券研究报告

2024年5月16日

国内市场综述

震荡走低 回调延续

周三（5月15日）大盘震荡走低，回调延续。截至收盘，上证综指收于3119.9点，下跌0.82%；深成指收于9583.54点，下跌0.88%；中小100下跌0.96%；创业板指下跌0.9%，市场成交额共7638亿元，较前一日继续下降。

行业方面，30个中信一级行业中5个行业上涨，25个行业下跌，其中房地产、家电及建材涨幅居前，而非银行金融、电力及公用事业、综合金融则跌幅较大。概念方面，城中村改造、房地产精选及磷化工等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，科技、芯片股表现亮眼

周三（5月15日），美国三大股指全线收涨，道指涨0.88%，标普500指数涨1.17%，纳指涨1.4%。赛富时涨3.89%，安进涨2.45%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.43%，英伟达涨3.58%，中概股涨跌不一。

新闻精要

1. 中国证监会举办2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动
2. 两部门：完善再生资源回收体系 支持家电等耐用消费品以旧换新
3. 外国旅游团乘坐邮轮入境免签
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. 美国4月CPI同比上升3.4% 符合预期
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	3119.90	-25.87	-0.82
深证成指	9583.54	-85.19	-0.88
沪深300	3626.06	-30.99	-0.85
中小100	5890.94	-56.93	-0.96
创业板指	1838.89	-16.71	-0.90
科创50	749.47	-10.83	-1.42
香港恒生	19073.71	0.00	0.00
恒生中国	6741.41	0.00	0.00

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3457.72	-27.74	-0.80
中证500	5446.66	-54.08	-0.98
中证800	3926.43	-34.96	-0.88

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3629.60	3.54	-0.71
IF下月	3616.00	-10.06	-0.69
IF季后	3581.80	-44.26	-0.68
IF半年	3586.60	-39.46	-0.74

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39908.00	349.89	0.88
纳斯达克	16742.39	231.21	1.40
日经225	38385.73	29.67	0.08
英国FTSE	8445.80	17.67	0.21
德国DAX	18869.36	152.94	0.82

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	7.1049	-0.0004	-0.01
欧元/美元	1.0884	0.0065	0.60
美元/日元	156.4195	0.1990	0.13
英镑/美元	1.2684	0.0093	0.74

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2391.80	31.90	1.35
布伦特原油	82.90	0.52	0.63
LME铜	10282.00	168.00	1.66
LME铝	2600.00	49.00	1.92
CBOT小麦	667.00	-5.50	-0.82
CBOT玉米	463.00	-4.50	-0.96

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡走低 回调延续

► 市场综述

周三（5月15日）大盘震荡走低，回调延续。截至收盘，上证综指收于3119.9点，下跌0.82%；深成指收于9583.54点，下跌0.88%；中小100下跌0.96%；创业板指下跌0.9%，市场成交额共7638亿元，较前一日继续下降。

行业方面，30个中信一级行业中5个行业上涨，25个行业下跌，其中房地产、家电及建材涨幅居前，而非银行金融、电力及公用事业、综合金融则跌幅较大。概念方面，城中村改造、房地产精选及磷化工等指数表现活跃。

► 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%。

北向资金昨日暂停交易。当日A股共1324只个股上涨，3880只下跌，157只持平。国际市场风险偏好上升，人民币汇率走强，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

中国证监会举办 2024 年“5·15 全国投资者保护宣传日”活动

证券时报报道，5月15日，中国证监会举办2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动，证监会主席吴清出席活动并致辞。他表示，要把投资者保护贯穿于资本市场制度建设和监管执法的全流程各方面，包括进一步夯实投资者保护的制度基础，推动提高上市公司质量，推动行业机构提升专业服务水平，依法严打证券违法犯罪行为，畅通投资者维权救济渠道等。

吴清指出，当前，证监会正在深入贯彻中央金融工作会议精神，全面落实新“国九条”，扎实推动资本市场“1+N”政策措施落地见效。核心内容就是一体推进强监管、防风险、促高质量发展，强本强基、严监严管，加快打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。为此，证监会发布了一系列制度规则，包括严把发行上市入口关，加强现金分红、股份减持、量化交易等方面监管，督促行业机构履职尽责等。这些都充分体现了保护投资者的鲜明导向。证监会将一以贯之抓好落实，把投资者保护贯穿于资本市场制度建设和监管执法的全流程各方面。

第一，进一步夯实投资者保护的制度基础。崇尚法治、尊重规则是办好资本市场的基本前提。实现良法善治，必须遵循资本市场一般规律，更要立足中国国情，牢牢把握中小投资者占绝大多数这个最大的市情。这就要求证监会在制度制定修订过程中，充分听取广大投资者特别是中小投资者的意见建议，作出客观公正的专业研判，更加注重制度的公平性，为投资者提供更为实质的公平保护。

第二，进一步推动提高上市公司质量。上市公司是市场之基，是投资价值的源泉。从上市公司的“入口”到持续监管，再到“出口”，都正在建立更加严格的制度安排。目的就是坚决把造假者挡在门外，把公开透明的要求贯彻到公司信息披露的全过程，把尊重投资者、回报投资者的理念融入公司治理的各项机制，把“僵尸企业”、害群之马坚决清出市场。控股股东、实控人和董监高作为“关键少数”，必须挺在前面、扛起责任。同时，证监会将适应新质生产力发展的需要，优化发行上市、并购重组、股权激励等制度安排，支持那些有创新发展潜力的公司加快做优做强，既支持优质的新兴企业健康成长，也支持优质的传统企业转型升级，让投资者更好分享经济高质量发展的成果。

第三，进一步推动行业机构提升专业服务水平。行业机构连接投融资两端，必须倾注更多的精力来服务投资者。要把功能性放在首要位置，端正经营理念，回归本源、守正创新，恪守信义义务，增强专业能力，为投资者提供更加多元、更加适配的产品和服务。对标对表中国特色金融文化“五要五不”，重视声誉管理，坚定职业操守，培育良好的行业文化和投资文化。

第四，进一步依法严打证券违法犯罪行为。欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等违法犯罪行为是资本市场的毒瘤，严重侵害投资者合法权益。去年以来，证监会坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角的要求，查办案件数量和处罚金额大幅上升。对于“零容忍”打击证券违法犯罪，证监会的态度坚定不移。证监会将会同有关各方健全证券执法司法体制机制，加快构建资本市场防假打假综合惩防体系，进一步提升行政刑事衔接效率，让不法分子付出惨痛代价，切实维护市场“三公”秩序。

第五，进一步畅通投资者维权救济渠道。近年来，证券法的修订，期货和衍生品法的出台，为化解投资者纠纷，加强权益救济提供了许多新的制度机制探索，一些标志性案例相继落地。证监会将不断总结经验，综合用好这些投资者保护制度工具，加大证券特别代表人诉讼适用力度，更好发挥调解仲裁的作用，加强诉调对接，推广示范判决机制，依法用好先行赔付、当事人承诺等，更加有力支持投资者获得赔偿救济。同时，证监会将动员各方力量，更有针对性地加强投资者教育，帮助投资者增强风险意识，远离非法金融活动，更好维护自身合法权益。

两部门：完善再生资源回收体系 支持家电等耐用消费品以旧换新

中新网5月15日电 据商务部网站消息，近日，商务部办公厅、财政部办公厅发布《关于完善再生资源回收体系 支持家电等耐用消费品以旧换新的通知》。

其中提出，结合实际，统筹用好县域商业建设行动相关资金，聚焦打通废旧家电家具回收堵点，支持以县城、乡镇为重点，改造提升家电家具回收等服务网点，畅通家电更新消费循环。引导支持的主要方向：一是完善县域再生资源回收体系中转设施。支持改造建设县域废旧家电家具回收、中转、集散站点，有效提升县域再生资源集聚和中转能力。二是支持乡镇商贸中心等商业网点提

供废旧家电回收、二手家电经销、维修等生活服务，改造建设废旧家电暂存、周转相关设施，增加服务功能。三是支持废旧家电回收企业配备再生资源回收车辆，推广“以车代库”等灵活流动回收模式，统一服务规范，延伸回收网络，实现废旧家电即收即走。

此外，确定将废旧家电家具等再生资源回收体系建设纳入县域商业建设行动的省份，省级商务主管部门商财政主管部门同意后，对县域商业建设行动相关项目资金管理办法或实施细则等进行修订补充。各地要认真制定支持方案，围绕提升县域废旧家电回收网点覆盖率和废旧家电回收量(台)等关键指标，确定总体目标、重点举措、项目清单、绩效考核等内容，于2024年5月31日前按程序报商务部、财政部备案，逾期未报视为不对支持内容进行调整。

通知还提出，要严格落实主体责任，建立健全资金项目管理制度，保障财政资金安全，重点支持有较强实力、在废旧家电家具等再生回收体系建设领域发挥重要作用的企业。存在项目储备不足、预算执行慢等问题的地方，要根据实际情况及时调整支持方向等，切实加快中央财政资金执行进度。

杭州市临安区：在区内收购一批商品住房用作公共租赁住房

澎湃新闻报道，杭州市临安区住房和城乡建设局5月14日发布公告，经临安区人民政府研究决定，在临安区范围内收购一批商品住房用作公共租赁住房。

房源基本条件：1、房源以整幢作为基本收购单位，同时单套建筑面积不超过70 m^2 ；2、收购房源需搭配一定比例的车位，房源待售车位数量满足配比条件，即60 m^2 （含）以下的每套按0.6个车位比例配置，60 m^2 以上的每套按1.0个车位比例配置。

最高限价原则：以不超过周边房源、车位的评估价作为本次收购的最高限价，最终按经区政府审议通过的《关于收购商品住房用作公共租赁住房的具体实施方案》执行。（杭州市临安区住房和城乡建设局网站）

外国旅游团乘坐邮轮入境免签

新华社报道，国家移民管理局5月15日发布公告，经商外交部、国家发展和改革委员会、交通运输部、商务部、文化和旅游部、海关总署，并报国务院批准，国家移民管理局决定在中国沿海所有邮轮口岸全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策。

自5月15日起，乘坐邮轮并经由境内旅行社组织接待的外国旅游团（2人及以上），可从天津、辽宁大连、上海、江苏连云港、浙江温州和舟山、福建厦门、山东青岛、广东广州和深圳、广西北海、海南海口和三亚等13个城市的邮轮口岸免办签证整团入境，旅游团须随同一邮轮前往下一港，直至本次邮轮出境，在中国境内停留不超过15天，活动范围为沿海省（自治区、直辖市）和北京市。

为支持邮轮旅游发展，大连、连云港、温州、舟山、广州、深圳、北海等地的7个邮轮口岸新增为中国过境免签政策适用口岸，方便符合中国过境免签政策条件的外籍旅客乘坐邮轮过境。

美国4月CPI同比上升3.4% 符合预期

财联社5月15日电，美国4月CPI同比上升3.4%，预估为3.4%，前值为3.5%；美国4月CPI环比上升0.3%，预估为0.4%，前值为0.4%。当月，剔除波动较大的食品和能源价格后，美国4月份核心消费者价格同比上涨3.6%，符合预估；4月份核心消费者价格环比上涨0.3%，符合预估。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中汽协：4月商用车产销分别完成35.8万辆和35.7万辆，环比分别下降18.3%和22%，同比分别增长0.8%和2.8%。

美国5月纽约联储制造业指数下跌至-15.6，连续第六个月萎缩，远不及市场预期的回升至-10，投入和销售价格指数略有放缓。

美国5月NAHB房地产市场指数下滑6个点至45，为2023年11月以来首次

下滑，因抵押贷款利率上升打击建筑商信心。

欧元区第一季度 GDP 终值同比升 0.4%，环比升 0.3%，均符合预期。欧元区 3 月工业产出同比降 1%，环比升 0.6%，均好于预期。欧元区第一季度季调后就业人数初值同比升 1%，预期升 1%，前值升 1.2%。

韩国 4 月份信息和通信技术（ICT）产品出口同比飙升 33.8%，至 170.8 亿美元，连续第六个月增长。芯片出口同比增长 53.9%，达到 99.6 亿美元，连续第六个月实现两位数增长。

本报告信息来源：新华社、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