

今日聚焦：2024 陆家嘴论坛开幕

—首席观市系列报告

所属部门：总量研究部

报告类别：宏观研究报告

报告时间：2024 年 6 月 19 日

分析师：陈雳

执业证书：S1100517060001

联系方式：chenli@cczq.com

联系人：马骏

执业证书：S1100123090005

联系方式：majun@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 海外

1、美国商务部公布的数据显示，美国 5 月份零售和食品服务业销售金额为 7031 亿美元，环比增加 0.1%，低于市场预期的 0.3%，4 月份数据从环比持平调整为环比下降 0.2%。（新华财经）

点评：美国 5 月零售销售数据回落，美国商务部统计的 13 个类别中，有 5 个类别的销售数据下滑。降息方面，美国通胀数据下行，失业率维持在历史低位，居民消费承压，美联储在 9 月降息一次的可能性提升。

❖ 国内

1、6 月 19 日，证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》（以下简称《八条措施》），进一步深化改革，提升对新产业新业态新技术的包容性，发挥资本市场功能，更好服务中国式现代化大局。主要包括：一是强化科创板“硬科技”定位；二是开展深化发行承销制度试点；三是优化科创板上市公司股债融资制度；四是更大力度支持并购重组；五是完善股权激励制度；六是完善交易机制，防范市场风险。七是加强科创板上市公司全链条监管；八是积极营造良好市场生态。（证监会官网）

点评：当前国内经济处于新旧动能转换的关键时期，通过促进高科技产业发展、推动制造业转型升级、培育经济增长新动能变得至关重要。而本次科创板 8 条措施则是为了给科技创新企业、新质生产力企业营造良好的投融资环境，助力其高质量发展。首先，科创板自身从定位、发行制度等方面进行了强化，保障了科创板“硬科技”定位，强化了对科技类企业的支持，同时通过优化发行定价机制，保障上市企业的合理估值；其次，对于上市公司而言，本次措施拟建立“硬科技”企业股债融资、并购重组“绿色通道”，支持科技创新企业融资以及并购重组，有利于上市企业做优做强；最后，在监管上，对于违法违规的科创企业依旧要从严处理，保障金融市场的繁荣稳定。

❖ 市场

指数：上证指数下跌 0.04%，沪深 300 指数下跌 0.47%，深证成指下跌 1.07%，创业板指下跌 1.26%，上证 50 指数下跌 0.06%。

行业：银行、石油石化、有色金属涨幅居前，涨幅分别为 1.09%、0.81%、0.5%；电力设备、传媒、社会服务板块跌幅居前，跌幅分别为-2%、-1.49%、-1.44%。

港股：恒生指数上涨 2.87%；恒生科技指数上涨 3.65%；恒生中国企业指数上涨 3.45%，恒生香港中资企业上涨 2.52%。

❖ 产业

1、6月16日，工业和信息化部党组成员、副部长王江平在重庆市主持召开2024年全国原材料工业座谈会。会议强调，要全面落实新型工业化战略部署，系统推进原材料工业高质量发展重点任务。要加快培育壮大新材料产业，以保障重大应用需求和实现材料先行为目标，系统布局建设新材料大数据中心，推进新材料中试平台建设，完善首批次材料应用推广政策体系，加快补短板、拉长板、锻新板。（澎湃新闻）

点评：随着飞行汽车和人行机器人产业的快速发展，加大了对于PEEK材料的需求，行业需求有望持续增长。

2、6月18日，湖北电信多台装有信号探测器的无人机升空，采集15平方公里内低空网络信号，这标志着湖北低空通信网络组网测试工作启动，为低空经济发展筑牢“数字底座”。目前，湖北电信团队已完成南湖片区5座基站低空通信网络改造。（同花顺财经）

点评：今年以来，支持低空经济发展的相关政策相继落地，行业飞速发展，存在较大的发展前景。

风险提示：企业盈利不及预期；海外市场波动加剧；海外加息超预期。

分析师声明

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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司产品或服务风险等级评估相关制度，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，转发机构需注明证券研究报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。请慎重使用公众媒体刊载的本公司证券研究报告。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000047280