

# 外资增配中国资产加速 A股“红五月”可期

4月底，A股市场整体上涨，沪指站上3100点，并创出今年以来新高，深证成指、创业板指等其他主要指数也显著反弹。

“五一”假期，海外市场表现普遍较佳，其中中国资产表现亮眼。纳斯达克中国金龙指数5月1日至3日累计涨幅达8.47%，港股市场同样在假期延续了上涨态势。

展望5月市场表现，机构普遍乐观，认为在海外货币政策宽松、外资继续流入、我国宏观经济数据超预期等一系列利好因素共振下，A股市场风险偏好有望获提振，主要指数或在二季度至三季度再上一个新的台阶。

## 外资增配中国资产加速

“五一”假期，海外权益资产多数飘红。其中，纳斯达克中国金龙指数领涨，5月1日至3日累计涨幅达8.47%；恒生指数同样表现较佳。

宏观事件方面，美联储5月议息会议表态偏鸽，市场对于美联储货币超预期紧缩的担忧得到缓解。不仅如此，美国4月非农就业数据显示，劳动力市场需求边际走弱，非农就业数据是美联储最为看重的政策指标之一，短线市场对降息预期的交易有所升温。

中银国际证券对此表示，美元流动性的边际缓和有望持续为此前低配的新兴市场资产带来利好，“五一”假期港股资产已经出现大涨，预计未来一段时间A股将同样受益于海外资金流动性的宽松。

从前期市场表现来看，北向资金已

出现明显回流，4月22日至4月30日的7个交易日内累计净买入281亿元，外资对A股风险偏好阶段性回升。机构普遍认为，当前全球资金对中国资产配置意愿较强烈，绩优成长风格或更受关注。

中信证券分析认为，国内宏观数据向好，进一步提升了外资对中国资产的风险偏好。稳定的宏观环境、较低的通胀以及估值仍在洼地使得中国资本市场成为全球资金的“避风港”。

## A股5月行情可期

展望5月A股市场表现，中信证券表示，一季度宏观经济数据整体超预期，宏观景气度正向盈利端缓慢传导。后续，随着财报季落幕、美元降息预期明确、资本市场改革预期开始强化、市场风险偏好显著提升，A股市场的资金博弈将趋于缓和。预计在“绩优成长、活跃主题、红利品种”三足鼎立的背景下，A股5月行情将更稳更持续。

招商证券表示，一季报披露数据显示，非金融板块（剔除地产及地产链、新能源等行业）2024年一季度的净利润增速转正至1.6%，也是相同口径成分股净利润自2022年三季度以来首次转正。二季度专项债和特别国债项目有望加速落地，叠加出口改善形势，预计二、三季度企业盈利有望进一步改善。

在招商证券看来，国内资金风险偏好有望改善，叠加海外资金加速流入中国资产，5月A股有望延续此前经济基本面和流动性双双改善的态势，主要指数或在二季度至三季度再上一个新的台阶。



机构普遍认为，A股市场主要指数或在二季度至三季度再上一个新的台阶。  
(资料图片)

国海证券建议投资者在二季度的投资策略保持积极有为的基调。该机构认为，在经济保持向好，外资显著流入的背景下，中国资产将延续修复，拾级而上。

## 配置方向仍有分歧

不过，对于后续资产配置方向，机构尚未形成一致主线。看好成长板块、红利资产以及传统蓝筹白马股的机构均有分布。

国海证券表示，随着5月市场进入业绩空窗期，基本面交易或转向主题投资，成长风格或将在产业趋势持续催化下跑赢。

中信证券看好红利品种，认为该板块在4月下旬的调整为长线资金布局提供了更好的阶段性窗口。该机构建议投资者配置红利品种更加聚焦现金回报的稳定性，适当规避盈利周期性波动显著

的行业。

招商证券认为，今年一季报确认了A股资本开支增速下行、自由现金流改善、分红比例持续提升的趋势，A股给投资者带来的真实内在回报正不断提升。净资产收益率、自由现金流双高的龙头有望成为新的投资趋势。此外，科技风格在业绩披露期结束后有望重新回归，市场将呈现中证A50指数、沪深300指数和科创50指数驱动再上台阶的局面。

兴业证券认为，海外资金的进场将与内资机构形成共振，银行、有色金属、电力设备、医药生物和食品饮料等板块代表的“核心资产”将是未来市场上涨的主线。

兴业证券表示，龙头风格已经成为今年取得超额收益的重要源头。该机构统计了申万31个一级行业年初以来的涨跌幅中位数，发现各行业中市值前5大龙头股，无一例外均较行业整体表现出明显的超额收益。据《上海证券报》

预感强烈多打一张票

## 老彩民中双色球19注二等奖共117万元

4月23日晚，中国福利彩票双色球游戏第2024045期开奖，当期安徽省合肥市一位徐姓（化姓）彩民凭借38元的两张单式票和一张复式票喜获19注二等奖，总奖金高达117万元。

据悉，大奖得主徐先生是一位福彩老彩民，自十多年前开始购买福利彩票，一直钟爱双色球游戏，且对此游戏各种投注方式颇有研究，是一位“技术型”彩民，购彩以来几万元的小奖中过不少。

“我买彩票一定要看走势图，有时候工作忙没时间去彩票店，就让老板把近二十期的走势图拍照发给我，如连号走势、重号走势、跨度走势等，自己选号时一般选热码较多。”徐先生开心地和兑奖处工作人员分享购彩心得。

通过一晚的思考，23日上午，徐先生早早地来到位于合肥市一福彩投注网点，打了一张10倍的单式票。也许冥冥中自有天意，当天下午3点多，徐先生突然心血来潮，又来到投注站，打了一张5倍的单式票，此时的徐先生心中预感强烈，于是又跟了一张一倍的8元复式票。

当晚开奖，徐先生怀着激动的心情核对彩票，确认中奖后，心潮澎湃的他再次进行核对，“中大奖啦，中大奖啦！”徐先生第一时间向家人分享这份巨大的惊喜。然而有趣的是，家人一开始还不太相信，急得徐先生直转圈。

“虽然与一等奖擦肩而过，但这次是我第一次中这么多奖金，非常非常开心，也特别知足。”对于奖金的使用，他表示，会先拿出一部分改善自己的家庭生活，剩下的那部分再做打算，一定会理性使用这份好运奖金。

据合肥福彩



## 锂离子蓄电池 安全强制性国家标准发布

由工业和信息化部负责组织起草的《电动自行车用锂离子蓄电池安全技术规范》(以下简称《技术规范》)强制性国家标准近日由市场监管总局(国家标准委)正式发布。

当前，电动自行车已成为消费者日常生活的重要交通工具，我国既是电动自行车的生产大国，也是电动自行车的使用大国。目前我国电动自行车的社会保有量已经超过3.5亿辆，2023年全国规模以上企业累计生产电动自行车4228万辆。电动自行车使用的蓄电池主要有铅蓄电池和锂离子蓄电池两种。国内主要电动自行车品牌发布的电动自行车新车型中，配备锂离子蓄电池的比例已经超过20%。

《技术规范》从单体电池和电池组两个层面规定了适用于《电动自行车安全技术规范》(GB 17761)的电动自行车用锂电池的安全要求和试验方法。其中单体电池方面主要考虑了过充电、过放电、外部短

路、热滥用、针刺、标志6项安全要求；电池组主要考虑了电气安全、机械安全、环境安全、热扩散、互认协同充电、数据采集、标志等7个方面22项安全要求。

《技术规范》作为电动自行车用锂离子蓄电池安全强制性国家标准，对规范电动自行车用锂离子蓄电池产品设计、生产和销售，提升产品质量安全水平具有重要意义，将促进电动自行车行业健康有序发展。

下一步，工业和信息化部将会同有关部门面向电动自行车及锂离子蓄电池生产企业和相关经销商，系统组织开展《技术规范》宣贯培训，同时加大标准执行力度，引导和督促相关生产企业严格按照《技术规范》要求生产，推动强制性国家标准有效执行、产品质量安全可靠。

据中国经济网