

## 市场综述

### 探底回升 回调延续

周四(3月8日)大盘探底回升,回调延续。截至收盘,上证综指收报于3276.09点,下跌0.22%;深成指收报于11579.99点,下跌0.16%;中小100下跌0.25%;创业板指下跌0.21%,两市成交量共7566亿元,较前一日有所上升。

## 财经要闻

- 全国政协委员、央行行长易纲谈金融监管改革
- 中国2月CPI同比上涨1%预期涨1.8%,环比降0.5%
- 中国2月PPI同比下降1.4%预期降1.3%,环比持平
- 中储粮:于近日在黑龙江、内蒙古启动新增国产大豆收购计划
- 海水提锂项目落地青岛

## 海外市场综述

美国三大股指全线收跌,银行股领跌,硅谷银行跌超60%  
周四(3月9日),美国三大股指全线收跌,道指跌1.66%,标普500指数跌1.85%,纳指跌2.05%。摩根大通跌超5%,迪士尼、卡特彼勒跌超3%,波音跌近3%,领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.6%,苹果跌1.5%,特斯拉跌近5%,谷歌A跌超2%。硅谷银行跌超60%,创史上最大单日跌幅。中概股走低,京东跌超11%。

## 风险提示

1. 新冠疫情反复; 2. 稳增长力度不及预期; 3. 地缘冲突升级。

分析师: 吕梁

登记编码: S1490516090001

电话: 010-85556185

邮箱: lvliang@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3276.09	-7.15	-0.22
深证成指	11579.99	-18.29	-0.16
沪深300	4019.85	-14.26	-0.35
中小100	7559.66	-19.24	-0.25
创业板指	2372.68	-4.90	-0.21
科创50	998.30	3.42	0.34
香港恒生	19925.74	-125.51	-0.63
恒生中国	6649.63	-77.55	-1.15

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3893.79	-9.58	-0.25
中证500	6285.95	-15.56	-0.25
中证800	4399.49	-14.38	-0.33

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4023.00	3.15	-0.13
IF下月	4026.60	6.75	-0.13
IF季后	4018.20	-1.65	-0.15
IF半年	3971.60	-48.25	-0.18

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	32254.86	-543.54	-1.66
纳斯达克	11338.36	-237.64	-2.05
日经225	28623.15	178.96	0.63
英国FTSE	7879.98	-49.94	-0.63
德国DAX	15633.21	1.34	0.01

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	105.2432	-0.4496	-0.43
美元中间价	6.9666	0.0141	0.20
欧元/美元	1.0582	0.0038	0.36
美元/日元	136.1500	-1.2180	-0.89
英镑/美元	1.1924	0.0079	0.67

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1835.00	16.40	0.90
布伦特原油	82.52	-0.77	-0.92
LME铜	8859.50	96.00	1.10
LME铝	2362.00	12.00	0.51
CBOT小麦	665.25	-22.25	-3.24
CBOT玉米	612.25	-13.25	-2.12

数据来源: Wind, 国新证券整理

## 缩量调整 小幅收跌

### ➤ 市场综述

周四（3月8日）大盘探底回升，回调延续。截至收盘，上证综指收报于3276.09点，下跌0.22%；深成指收报于11579.99点，下跌0.16%；中小100下跌0.25%；创业板指下跌0.21%，两市成交量共7566亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现。其中，通信、计算机及电子涨幅居前，而消费者服务、建材及综合金融则跌幅较大。概念方面，连板、光刻胶及航运精选等指数表现较为活跃。

### ➤ 驱动因素分析

国家统计局公布数据显示，中国2月CPI同比涨幅由上月的2.1%大幅回落至1%，且明显低于市场预期的涨1.8%，环比则下降0.5%。PPI同比下降1.4%，基本符合预期，环比则持平。统计局表示，CPI增速的回落主要是受节后消费需求回落、市场供应充足等因素影响。民生银行温彬表示，预计未来几个月CPI同比大概率会保持在1~2%的区间，当前我国通胀压力相对温和，对宏观政策不会形成掣肘，扩内需、促销费政策仍有望继续发力。

昨日大盘弱势震荡，个股涨跌参半。北上资金大幅流出，量能环比有所上升。电信、光刻胶及信创等行业表现较强，但新能源、消费及地产产业链走势低迷，影响市场做多热情。2月物价水平低于市场预期，对货币政策的掣肘降低。国际市场波动加剧，或影响市场情绪。建议保持谨慎乐观，精选绩优公司从容布局。

## 财经要闻

### ➤ 全国政协委员、央行行长易纲谈金融监管改革

据中国金融新闻网报道，3月7日，受国务院委托，国务委员兼国务院秘书长肖捷作关于国务院机构改革方案的说明。其中，金融监管体系迎来重磅调整。

3月8日上午，中共、民建、工商联界委员分组讨论国务院机构改革方案时，全国政协委员、中国人民银行行长易纲就加强金融监管领域改革谈了四点认识：

一是关于组建国家金融监督管理总局。地方金融监管的改革方案中，地方政府设立的金融监管机构专司监管职责，有利于加强监管，提高效率，保护消费者权益。

二是社会主义市场经济的本质特征就是坚持党的领导，要为化解风险提供有力保障。

三是完善金融资本管理体制，金融管理部门管理的金融基础设施，在改革方案落实中要稳妥。

四是加强金融机构工作人员的统一规范管理，要做好切实可行的方案。

易纲表示，我们要深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，就要把机构改革方案落实好。

### ➤ 中国2月CPI同比上涨1%预期涨1.8%，环比降0.5%

国家统计局3月9日公布数据显示，2023年2月份，全国居民消费价格

同比上涨 1.0%。其中，城市上涨 1.0%，农村上涨 1.0%；食品价格上涨 2.6%，非食品价格上涨 0.6%；消费品价格上涨 1.2%，服务价格上涨 0.6%。1--2 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.5%。

Wind 数据显示，机构预期 2 月 CPI 同比涨幅均值在 1.8%。

2 月份，全国居民消费价格环比下降 0.5%。其中，城市下降 0.5%，农村下降 0.5%；食品价格下降 2.0%，非食品价格下降 0.2%；消费品价格下降 0.6%，服务价格下降 0.4%。

#### 一、各类商品及服务价格同比变动情况

2 月份，食品烟酒类价格同比上涨 2.1%，影响 CPI（居民消费价格指数）上涨约 0.59 个百分点。食品中，鲜果价格上涨 8.5%，影响 CPI 上涨约 0.18 个百分点；蛋类价格上涨 7.8%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；粮食价格上涨 2.7%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；畜肉类价格上涨 1.9%，影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点，其中猪肉价格上涨 3.9%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；水产品价格下降 1.5%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点。

其他七大类价格同比六涨一降。其中，其他用品及服务、生活用品及服务、教育文化娱乐价格分别上涨 2.6%、1.4%和 1.2%，医疗保健、衣着、交通通信价格分别上涨 1.0%、0.7%和 0.1%；居住价格下降 0.1%。

#### 二、各类商品及服务价格环比变动情况

2 月份，食品烟酒类价格环比下降 1.3%，影响 CPI 下降约 0.38 个百分点。食品中，畜肉类价格下降 5.9%，影响 CPI 下降约 0.20 个百分点，其中猪肉价格下降 11.4%，影响 CPI 下降约 0.17 个百分点；鲜菜价格下降 4.4%，影响 CPI 下降约 0.11 个百分点；蛋类价格下降 3.6%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点；水产品价格下降 1.5%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点；鲜果价格下降 1.2%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点。

其他七大类价格环比两涨一平四降。其中，医疗保健、居住价格分别上涨0.2%和0.1%；生活用品及服务价格持平；教育文化娱乐、交通通信价格分别下降0.8%和0.5%，其他用品及服务、衣着价格分别下降0.3%和0.1%。

## ➤ 中国2月PPI同比下降1.4%预期降1.3%，环比持平

3月9日，国家统计局发布数据显示，2023年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%（预期降1.3%，前值降0.8%），环比持平；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.2%。1-2月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降1.1%，工业生产者购进价格下降0.2%。

### 一、2月份工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格下降2.0%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约1.61个百分点。其中，采掘工业价格上涨0.3%，原材料工业价格下降1.3%，加工工业价格下降2.6%。生活资料价格上涨1.1%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约0.25个百分点。其中，食品价格上涨2.6%，衣着价格上涨1.6%，一般日用品价格上涨0.7%，耐用消费品价格下降0.2%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格下降6.9%，化工原料类价格下降5.4%，建筑材料及非金属类价格下降4.9%，有色金属材料及电线类价格下降2.2%；燃料动力类价格上涨5.2%，农副产品类价格上涨4.4%。

### 二、2月份工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格上涨0.1%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约0.06个百分点。其中，采掘工业价格下降0.3%，原材料工业价格上涨0.7%，加工工业价格下降0.1%。生活资料价格下降0.3%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约0.08个百分点。其中，食品价格下降0.1%，衣着和一般日用品价格均下降0.3%，耐用消费品价格下降0.5%。

工业生产者购进价格中，农副产品类和建筑材料及非金属类价格均下降

1.0%，燃料动力类价格下降 0.5%，化工原料类价格下降 0.4%；黑色金属材料类价格上涨 1.2%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.9%。

### ➤ 中储粮：于近日在黑龙江、内蒙古启动新增国产大豆收购计划

3月9日，中储粮集团公司发布公告称，按照国家有关部门安排，中储粮集团公司于近日在黑龙江、内蒙古两个大豆主产区启动新增 2022 年产国产大豆收购计划。具体收购价格、库点等相关信息我们将及时通过所在地媒体分批向社会公布。中储粮集团公司及所属相关企业将按照相关规定做好国产大豆收购工作。

### ➤ 海水提锂项目落地青岛

日前，海水提锂项目已在青岛启动，预计 12 月底正式投产。近期锂价持续走低，除了前期暴涨后理性回归，还有一个重要因素是前期建设产能的持续释放以及不断增加的新产能。

3月8日，在青岛水务集团海水淡化公司百发海水淡化厂，青岛水务集团海水淡化公司与礼思（上海）材料科技有限公司举行全球首个海水淡化浓盐水提锂合作项目签约仪式。据悉，青岛水务集团积极开展海水淡化浓盐水综合利用，2021年5月与礼思（上海）材料科技有限公司签署战略合作协议，并于2021年12月在青岛水务集团百发海水淡化厂启动浓盐水提锂中试试验，2022年完成两轮中试试验，试验效果较好，具备商业化运行条件。该项目选址青岛水务集团百发海水淡化厂内，现已完成项目建设与商业合作方案，预计12月底正式投产运行。



## 海外市场

### 美国三大股指全线收跌，银行股领跌，硅谷银行跌超 60%

香港万得通讯社报道，周四（3月9日），美国三大股指全线收跌，道指跌 1.66%，标普 500 指数跌 1.85%，纳指跌 2.05%。摩根大通跌超 5%，迪士尼、卡特彼勒跌超 3%，波音跌近 3%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.6%，苹果跌 1.5%，特斯拉跌近 5%，谷歌 A 跌超 2%。硅谷银行跌超 60%，创史上最大单日跌幅。中概股走低，京东跌超 11%。

截至收盘，道指跌 1.66% 报 32254.86 点，标普 500 指数跌 1.85% 报 3918.32 点，纳指跌 2.05% 报 11338.36 点。银行股领跌，标普 500 银行指数暴跌近 6%，创下两年多来最大单日跌幅。在加密货币银行 Silvergate 宣布将关闭，以及硅谷银行遭遇流动性危机之后，引发了市场恐慌，投资者纷纷逃离银行板块。

在硅谷银行宣布，出售投资组合中的部分证券将导致 18 亿美元的亏损，并寻求通过出售普通股和优先股募资 22.5 亿美元后，硅谷银行跌逾 60%。

美股银行股全线走低，摩根大通跌 5.43%，高盛跌 2.14%，花旗跌 4.14%，摩根士丹利跌 3.87%，美国银行跌 6.2%，富国银行跌 6.14%。

热门中概股多数下跌，天美生物跌 29.5%，趣头条跌 11.31%，京东跌 11.28%，乐信跌 11.07%，金山云跌 11.04%，新氧跌 8.91%，哔哩哔哩跌 8%，拼多多跌 7.93%，百度跌 7.49%，爱奇艺跌 4.39%。涨幅方面，蘑菇街涨 13.04%，逸仙电商涨 3.79%。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌 4.14%，小鹏汽车跌 1.72%，理想汽车跌 3.86%。

美股航空股全线走低，波音跌 2.88%，美国航空跌 4.28%，达美航空跌 3.1%，西南航空跌 2.42%，联合航空跌 3.94%。

周四美股投资者仍在评估美联储主席接连两天发表的国会证词。在本周的国会证词中，美联储主席鲍威尔向议员们一再发出警告：美联储可能会可能加快加息步伐，终端利率可能高于此前的预期。但他又强调称，美联储尚未就3月份的货币政策做出决定。

根据芝商所的“美联储观察”工具，市场预测该行在3月22日加息50个基点的概率已经超过八成。

投资者等待关于美国经济状况的更多消息，其中包括周五的美国2月非农就业报告。接受道琼斯调查的经济学家平均预期该数字将增加22.5万。分析师表示，强劲的就增长，对市场可能意味着坏消息。这可能会导致股市遭到进一步抛售，并支持美联储大幅加息的情形。

周四美国总统拜登公布了他提议的下一财年联邦政府预算分配方案，要通过对富豪征税，在未来十年内将政府的赤字减少3万亿美元，为他未来可能的连任竞选奠定基础。

拜登提议，2024财年预算总规模近6.9万亿美元，油气公司的企业税率从21%升至28%，国防预算增长3.2%，联邦雇员薪资提高5.2%。拜登团队预计今年美国通胀放缓至4.3%、GDP增长0.6%、失业率升至4.3%。共和党人还未提出自己的预算案，拜登和共和党人的马拉松式磋商才刚开始。

美国上周初请失业金人数21.1万人，预期19.5万人，前值19万人；四周均值19.7万人，前值19.3万人；至2月25日当周续请失业金人数171.8万人，预期165.9万人，前值自165.5万人修正至164.9万人。

美国2月挑战者企业裁员人数为7.777万人，前值10.2943万人。

——公司——

京东：2022年第四季度收入2954亿元，同比增加7.1%，净利润30亿元，上年同期净亏损52亿元；每股ADS摊薄收益为1.91元，上年同期为亏



损 3.33 元；拟派发现金股利 0.31 美元/股，总额约为 10 亿美元。2022 年全年收入 10462 亿元，首次突破 1 万亿元，同比增加 9.9%；净利润 104 亿元，上年为净亏损 36 亿元。京东拟于 4 月 27 日派发截至 2022 年 12 月 31 日止年度股息 0.31 美元/股。CEO 称在进一步重振声誉、优化产品组合、简化内部机制过程中，业绩可能会受短期影响。

瑞信将推迟发布年度报告，因美国证券交易委员会对其此前披露的合并现金流量表修订的技术评估进行评议。

瑞士信贷已裁减其在日本投资银行的大部分员工，裁员人数不少于 20 人。瑞信旗下投资银行在日本进行了两阶段重组，去年 11 月将其员工几乎减半，然后在今年 1 月又裁掉了一些人。

法拉第未来公布截至 2022 年 12 月 31 日的 2022 年第四季度和全年财务业绩。2022 财年公司净亏损为 5.521 亿美元，而 2021 年财年的净亏损为 5.165 亿美元。公司与中国湖北省黄冈市达成非约束性战略合作伙伴关系，FF 的未来中国总部或将迁至黄冈。

在法拉第未来（FF）2022 年第四季度财报电话议上，有投资者询问 FF 是否获得在美国销售车辆资质，FF 高层回应称“不是 100%”，他解释称，目前车辆测试仍在进行中，部分结果会在 3 月出来，还有部分结果 4 月才有结果，但是在 4 月开启交付前，所有美国要求的 FMVSS 都必须完成。

近日，马斯克表示，特斯拉有明确的计划，准备交付一款制造成本仅为 Model 3 一半的小型汽车。对于跟随降价者来说，此举无疑是割肉驭虎，国产品牌电动车企除比亚迪以外，都在血亏；燃油车更不必说，有些企业已经到了生死线边缘。

市场消息：苹果预计将重组海外销售部门，并将更多精力放在印度。苹果将首次将印度作为自营销地区；苹果印度市场负责人 Chowdhary 据悉将会直接向产品销售主管汇报。

业内人士：苹果正在考虑明年首发的 OLED iPad 的定价，11 英寸机型约 1500 美元左右，13 英寸机型约 1800 美元左右。

有媒体报道称，小鹏汽车多名核心高管处于已离职或者将离职状态。对此，小鹏汽车回应称，消息不实。

荷兰光刻机巨头阿斯麦（ASML）发布声明表示，ASML 预计必须申请许可证方可出口 DUV 设备。同时公司还表示“新的出口管制措施并不针对所有浸润式光刻系统，先进程度相对较低的浸润式光刻系统已能很好满足成熟制程为主的客户的需求。”

宝马汽车 2022 年全年销售额初步数据为 1426.1 亿欧元，预估 1397.7 亿欧元；全年 EBIT 初步数据为 235 亿欧元，2022 年拟发行股票每股面值 8.52 欧元。

美国石油天然气巨头埃克森美孚高级副总裁彼得·克拉克在美国休斯敦剑桥能源周国际能源会议间隙表示，该公司打算通过将于 2024 年启用的 Golden Pass 液化天然气终端增加对欧洲天然气供应。

汽车制造商 Stellantis 将投资 1.55 亿美元，在美国印第安纳州厂房生产全新的电动车动力模块，预计 2024 年第三季投入生产。

知情人士称，由于上半财年业绩日本最大券商野村控股决定将本财年的高管娱乐支出削减约 30%。此举会影响高管和高级董事总经理，不清楚日本以外的管理人员是否也会受到影响。在日本，娱乐传统上是做生意的重要组成部分，吃喝玩乐和打高尔夫球等活动有助于建立客户关系。

TikTok 推出“三叶草计划”，提出每年将在保护超 1.5 亿欧洲用户的措施上花费 12 亿美元，并承诺将欧洲 TikTok 用户数据存储在本地。相关计划包括几周内在爱尔兰开设两个数据中心，今年晚些时候在挪威开设第三个中心。

美国运通：董事会批准根据公司资本计划回购最多 1.2 亿股普通股。

#### 欧洲方面

周四（3月9日），欧洲主要股指多数收跌，德国 DAX 指数涨 0.01%报 15633.21 点，法国 CAC40 指数跌 0.12%报 7315.88 点，英国富时 100 指数跌 0.63%报 7879.98 点，意大利富时 MIB 指数跌 0.72%报 27710.53 点。

#### 亚太方面

3月9日，亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数跌 0.53%，报 2419.09 点；日经 225 指数涨 0.63%，报 28623.15 点；澳洲标普 200 指数涨 0.05%，报 7311.10 点；新西兰 NZX50 指数跌 0.44%，报 11826.15 点。

## 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		

本报告信息来源：万得资讯、彭博

## 免责声明

吕梁，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)