

## 市场综述

### ➤ 震荡回调 个股普跌

周二(3月14日)大盘震荡回调,个股普跌。截至收盘,上证综指收报于3245.31点,下跌0.72%;深成指收报于11416.57点,下跌0.77%;中小100下跌0.58%;创业板指下跌0.59%,两市成交量共9324亿元,较前一日明显上升。

## 财经要闻

- 国务院总理李强主持召开国务院常务会议
- 全面注册制迎新进展,首批11家主板IPO企业过会
- 教育部:要围绕加快实现高水平科技自立自强,强化国家战略科技力量建设
- 惠誉:上调2023-2025年铁矿石、锌、铜价格预期
- 建筑央企订单规模增长,带动上游景气度回暖

## 海外市场综述

欧美股市集体收涨,纳指涨超2%,科技、银行股表现亮眼

周二(3月14日),欧美股市集体收涨,道指涨1.06%,标普500指数涨1.68%,纳指涨2.14%。赛富时涨4.13%,英特尔涨3.93%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨2.82%,脸书涨7.25%,特斯拉涨5.03%。区域性银行股集体收涨,第一共和银行涨27.84%,创纪录最大单日涨幅。中概股多数上涨,嘉楠科技涨10.47%,新蛋涨7.75%。欧股收盘全线上涨,德国DAX指数涨1.83%。

## 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	3245.31	-23.38	-0.72
深证成指	11416.57	-88.45	-0.77
沪深300	3984.70	-23.99	-0.60
中小100	7451.20	-43.71	-0.58
创业板指	2343.11	-13.96	-0.59
科创50	1013.39	14.48	1.45
香港恒生	19247.96	-448.01	-2.27
恒生中国	6439.00	-151.23	-2.29

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3864.40	-21.54	-0.55
中证500	6189.40	-55.61	-0.89
中证800	4353.43	-29.55	-0.67

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3988.80	4.10	-0.53
IF下月	3994.00	9.30	-0.51
IF季后	3983.60	-1.10	-0.57
IF半年	3928.20	-56.50	-0.67

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	32155.40	336.26	1.06
纳斯达克	11428.15	239.31	2.14
日经225	27222.04	-610.92	-2.19
英国FTSE	7637.11	88.48	1.17
德国DAX	15234.80	275.33	1.84

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.6186	-1.0316	-0.99
美元中间价	6.8949	-0.0426	-0.61
欧元/美元	1.0733	0.0005	0.05
美元/日元	134.2200	0.9305	0.70
英镑/美元	1.2158	-0.0023	-0.19

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1908.30	-8.20	-0.43
布伦特原油	80.74	-2.04	-2.46
LME铜	8928.00	61.00	0.69
LME铝	2320.00	7.00	0.30
CBOT小麦	695.75	11.25	1.64
CBOT玉米	621.00	7.50	1.22

数据来源: Wind, 国新证券整理

## 量价齐升 强势反弹

### ➤ 市场综述

周二（3月14日）大盘震荡回调，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于3245.31点，下跌0.72%；深成指收报于11416.57点，下跌0.77%；中小100下跌0.58%；创业板指下跌0.59%，两市成交量共9324亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收跌。其中，石油石化、纺织服装及建材跌幅居前，仅有农林牧渔及电子收涨。概念方面，连板、先进封装及半导体硅片等指数表现较为活跃。

### ➤ 驱动因素分析

美国2月CPI同比升6%，符合市场预期，为连续第八个月下滑，创2021年9月以来新低；环比为上升0.4%，也符合预期。2月核心CPI同比升5.5%，符合预期，并创2021年12月以来最小涨幅；环比则上升0.5%，连续5个月回升，预期为持平于0.4%。数据发布后，市场普遍押注美联储下周将加息25基点。

昨日大盘早盘探底，午后跌幅收窄。北上资金小幅流入，量能环比有所上升。行业个股多数收跌。半导体、农业、黄金等行业表现较好，热点多数回调。美国通胀数据符合市场预期，加息预期有所降低，全球市场普遍回暖。仍建议保持谨慎乐观，关注宏观数据相机而动。

## 财经要闻

### ➤ 国务院总理李强主持召开国务院常务会议

央视网报道，国务院总理李强3月14日主持召开新一届国务院第一次常务会议，研究国务院机构设置有关工作，讨论《国务院工作规则（修订稿）》。新一届国务院开始全面履职。

会议强调，习近平总书记在全国两会期间发表了一系列重要讲话，具有很强的政治性、思想性、指导性、针对性。新一届政府要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习领会习近平总书记重要讲话和全国两会精神，认真抓好贯彻落实。会议强调，国务院首先是政治机关，必须旗帜鲜明讲政治，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”。要坚持守正创新，系统学习掌握习近平总书记重要指示批示精神和党中央决策部署，大兴调查研究之风，创造性地把各项任务抓实抓好。要增强“一盘棋”意识，团结共事、合力干事，协同高效开展工作。

根据党的二十届二中全会审议通过的《党和国家机构改革方案》和十四届全国人大一次会议审议批准的国务院机构改革方案，会议审议通过了国务院直属特设机构、直属机构、办事机构、直属事业单位、部委管理的国家局设置。会议指出，机构改革是当前一项重大政治任务，要切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来，讲政治、顾大局，精心组织、周密实施，确保机构、职责、队伍等及时调整到位，确保改革期间各项工作正常运转、有序衔接。要以这次机构改革为契机，适应构建新发展格局、推动高质量发展的需要，进一步转变政府职能，完善工作机制、提高工作本领、改进工作作风，推动有效市场和有为政府更好结合。

会议讨论了新修订的《国务院工作规则》，决定将修订稿提请国务院第一次全体会议审议。会议强调，做好国务院工作，必须把维护党中央权威和集中统一领导作为最根本的政治纪律和政治规矩，自觉同党中央重大要求对

标对表，确保党中央决策部署不折不扣落实。要坚持科学民主决策，坚持依法行政，推动政府工作规范有序高效运转。要扛起全面从严治党政治责任，锲而不舍落实中央八项规定及其实施细则精神，自觉接受各方面监督，不断推进廉洁政府建设。

会议还研究了其他事项。

### ➤ 全面注册制迎新进展，首批 11 家主板 IPO 企业过会

全面注册制迎来新进展。3月13日晚，沪深交易所分别披露上市委审议会议结果公告，11家主板平移企业顺利过会。

值得一提的是，3月14日，上交所审议万丰股份、恒尚股份2家主板IPO；深交所同日审院长青科技、翔腾新材、三联锻造3家主板IPO。若这5家企业也顺利过会，全面注册制下首批主板上市企业将有望从前述16家中产生。

### ➤ 教育部：要围绕加快实现高水平科技自立自强，强化国家战略科技力量建设

3月14日，教育部党组书记、部长怀进鹏主持召开党组扩大会，传达学习十四届全国人大一次会议和全国政协十四届一次会议精神。会议重点传达了“两会”期间习近平总书记重要讲话精神，政府工作报告的主要内容特别是关于教育的工作部署，全国人大常委会、全国政协常委会工作报告和“两高”报告关于教育的内容。会议梳理了“两会”期间人大代表、政协委员对教育的意见建议及媒体关注情况，对深入贯彻落实“两会”精神提出了明确要求。

会议指出，今年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年。全国“两会”胜利召开，把党的主张和人民意愿凝聚为国家意志，通过法定程序把党的二十大作出的决策部署转化为全国人民的实际行动，这对贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想和精神，动员全党全国各族人民为

全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗，具有十分重要的意义。十四届全国人大一次会议选举产生了新一届国家领导人，习近平总书记以全票当选国家主席、中央军委主席，充分体现了人民对习近平总书记的衷心拥护和爱戴，充分展现了我们党和国家强大的凝聚力、向心力，充分激发了万众一心、团结奋斗的豪情壮志。“两会”期间，习近平总书记发表重要讲话，强调强国建设、民族复兴的接力棒历史地落在我们这一代人身上，强调牢牢把握高质量发展这个首要任务，强调正确引导民营经济健康发展高质量发展，强调巩固提高一体化国家战略体系和能力，强调有关教育工作的内容。今年的政府工作报告系统回顾总结了过去一年和五年我国经济社会发展取得的重大成就，提出了2023年工作总体要求、主要预期目标和八项重点工作，充分肯定过去一年和五年教育工作，并对今年教育工作提出了建议。

会议强调，学习贯彻全国“两会”精神是当前一项重大政治任务。我们要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，把学习贯彻“两会”精神与学习贯彻习近平总书记关于教育的重要论述和党的二十大精神结合起来，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”，牢牢把握高质量发展这一首要任务，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，以强烈的政治责任感和历史使命感履行职责，切实把“两会”精神落到实处。

会议要求，要坚持育人的根本在于立德，善用“大思政课”铸魂育人，以中华优秀传统文化教育涵养历史自信、文化自信，加快发展素质教育，培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人。要围绕加快实现高水平科技自立自强，强化国家战略科技力量建设，全面提高人才自主培养质量，深化高等教育综合改革，统筹职业教育、高等教育、继续教育协同创新，着力建设世界重要人才中心和创新高地。要围绕人民幸福安康，加快义务教育优质均衡和城乡一体化，着力补齐教育发展短板，大力实施教育数字化战略行动，切实加强高校毕业生就业工作，不断促进教育发展成果更多更公平惠及全体人民。要以时不我待的精神状态砥砺奋进，增强政治能力，维护安全稳定，做到真抓实干，不断开创新时代教育工作新局面。要以高度的责任感对待建议提案办理工作，主动沟通联系、争取理解支持，抓好工作结合、提



高办理实效，把建议提案办理和年度重点工作相结合，和教育强国建设的目标和路径相结合，注重解决实质性问题，推动工作取得实效。

会议以视频形式召开。部党组成员，老部长，秘书局、机关各司局和驻部纪检监察组副司级以上干部、直属单位主要负责同志在主会场参会。直属单位其他领导班子成员在分会场参会。

### ➤ 惠誉：上调 2023-2025 年铁矿石、锌、铜价格预期

惠誉：上调了对 2023-2025 年铁矿石价格的预期，因为预计全球钢铁行业的需求将更加强劲；上调 2023 年锌价的预期，因中国需求复苏提供支撑；上调 2023-2025 年铜价格预期反映了我们对市场平衡会收紧的预期。

### ➤ 建筑央企订单规模增长，带动上游景气度回暖

政府工作报告提出，今年拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元，加快实施“十四五”重大工程，鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设。

对此机构分析认为，基建投资仍将是 2023 年“稳增长”的重要抓手，全年有望保持 5%~10% 的增速，基建链条将保持高景气度。

3 月 12 日晚间，中国建筑发布公告称，今年 1 月~2 月份新签合同总额 6211 亿元，同比增长 30.2%；中国电建也披露了今年 1 月~2 月主要经营情况，新签项目 1441 个，新签合同 1736.02 亿元，同比增长 43.26%。

## 海外市场

### 欧美股市集体收涨，纳指涨超 2%，科技、银行股表现亮眼

香港万得通讯社报道，周二（3月14日），欧美股市集体收涨，道指涨 1.06%，标普 500 指数涨 1.68%，纳指涨 2.14%。赛富时涨 4.13%，英特尔涨 3.93%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 2.82%，脸书涨 7.25%，特斯拉涨 5.03%。区域性银行股集体收涨，第一共和银行涨 27.84%，创纪录最大单日涨幅。中概股多数上涨，嘉楠科技涨 10.47%，新蛋涨 7.75%。欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 1.83%。

美国方面：

美国三大股指全线收涨，道指涨 1.06%，标普 500 指数涨 1.68%，纳指涨 2.14%。赛富时涨 4.13%，英特尔涨 3.93%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 2.82%，脸书涨 7.25%，特斯拉涨 5.03%。中概股多数上涨，嘉楠科技涨 10.47%，新蛋涨 7.75%。

截至收盘，道指涨 1.06%报 32155.4 点，标普 500 指数涨 1.68%报 3920.56 点，纳指涨 2.14%报 11428.15 点。

科技股全线上涨，苹果涨 1.41%，亚马逊涨 2.65%，奈飞涨 0.49%，谷歌涨 3.14%，脸书涨 7.25%，微软涨 2.71%。

银行股表现强势，摩根大通涨 2.58%，高盛涨 2.06%，花旗涨 5.86%，摩根士丹利涨 2.24%，美国银行涨 0.88%，富国银行涨 4.58%。

区域性银行股集体收涨，第一共和银行涨 27.84%，创纪录最大单日涨幅；PacWest Bancorp 涨 33.85%，阿莱恩斯西部银行涨 14.17%，联信银行涨 3.59%，齐昂银行涨 4.47%。

能源股普遍上涨，埃克森美孚涨 0.31%，雪佛龙涨 1.21%，康菲石油涨 0.67%，斯伦贝谢涨 1.05%，西方石油涨 1.72%。

热门中概股多数上涨，嘉楠科技涨 10.47%，新蛋涨 7.75%，和黄医药涨 7.26%，盛美半导体涨 7.03%，乐信涨 5.36%，小牛电动涨 4.83%，传奇生物涨 4.31%；跌幅方面，叮咚买菜跌 10.07%，好未来跌 10.07%，高途集团跌 8.14%，亿航智能跌 7.78%，知乎跌 5.3%，亚朵跌 5.21%。中概新能源汽车股普遍下跌，蔚来汽车跌 1.46%，小鹏汽车跌 4.17%，理想汽车跌 1.3%。

宏观方面，美国 2 月未季调 CPI 同比升 6%，预期升 6%，前值升 6.4%；季调后 CPI 环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.5%；未季调核心 CPI 同比升 5.5%，预期升 5.5%，前值升 5.6%；核心 CPI 环比升 0.5%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。

美国白宫：财政部正在与银行监管机构就采取下一步行动进行合作，监管机构拥有应对动荡和监管银行的工具，但这不是一种救助。

美联储将调查其对硅谷银行的监管，并于 5 月 1 日发布调查结果。美联储副主席巴尔将领导此次调查。美联储主席鲍威尔表示，有关硅谷银行的事件需要进行迅速、彻底的审查。

日本财务大臣铃木俊一：将密切关注硅谷银行（SVB）一案对日本经济、金融状况的影响，目前认为此事对日本金融系统造成较大影响的可能性较低。

“新债王”冈拉克：预计美联储将在下次会议上加息 25 个基点且为最后一次加息；美联储将在下次会议上提高利率，以挽救信誉。

个股方面，瑞典养老基金 Alecta 因硅谷银行等三大银行爆雷损失 12.7 亿欧元。Alecta 表示虽然出现投资损失，但其财务状况仍然非常强劲，其偿付能力超过 200%。



摩根大通、花旗集团和其他大型金融机构正试图满足客户快速转移存款的需求。

硅谷银行的客户收到了一封令人惊讶的电子邮件，邮件来自该银行新任 CEO Tim Mayopoulos，邮件中称，该银行不仅照常营业，而且业务正常。据悉，该行的网站已经恢复。

据知情人士透露，联邦存款保险公司考虑与包括 Piper Sandler Cos 在内的顾问合作，研究针对美国部分银行的解决方案。知情人士称，FDIC 近几天与 Piper Sandler 进行过接触，就可能清算硅谷银行等一些假设情境咨询建议。

此前破产的银行 Signature Bank 被移除出标普 500 指数成份股，由农业公司邦吉 (Bunge) 替代。

瑞士信贷表示，纠正在财务报告程序中发现的重大弱点或缺陷可能需要大量资源。此前，该公司称在财务报告程序中发现“重大缺陷”。

瑞士信贷 CEO：该行将裁员 8%，资金外流已明显放缓，盈利势头正在复苏，但肯定还没有达到应有的水平。预计瑞士信贷第一波士顿银行将于 2025 年上市。

美联航预计一季度每股亏损 0.60-1.00 美元，大于市场预期的 0.69 美元亏损，一季度营收预计同比增长 51%，之前预期为 50%。

法拉第未来：已获得加利福尼亚州颁发的全美销售许可证，第一批车将于 4 月初从装配线下线，在 4 月底之前交付给客户；公司在硅谷银行没有任何现金或现金等价物的存款，且公司与硅谷银行没有任何直接关系。

Gitlab 预计 2024 财年营收为 5.29 亿至 5.33 亿美元，分析师预计为 5.864 亿美元。

大众将在 2023 年至 2027 年间投资 1800 亿欧元，超过三分之二的投资将用于新技术，大众 CEO 称将 2023 年视为执行战略的“决定性一年”。

据 IDC 公布的报告显示，在全球经济放缓的大背景下，三星和苹果在印度市场的销量和销售额表现出强劲的增长趋势。三星 2022 年在印度市场的智能手机销售额为 69 亿美元，同比增长 14.07%。苹果 2022 年在印度市场的智能手机销售额为 62 亿美元，同比增长 40.42%。vivo、小米和 OPPO 等国内品牌智能手机销售额同比下降，其中小米其智能手机收入下降了 20.54%。

优步和 Lyft 在美国加州胜诉，被认定有权将司机视为独立承包商。

SurveyMonkey 的母公司 Momentive Global 表示，已同意接受私募股权公司 Symphony Technology Group 提出的价值 15 亿美元的私有化收购要约。根据协议条款，Momentive 股东将获得每股 9.46 美元，较该股最新收盘价 7.69 美元溢价 23%。

欧洲方面：

欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 1.83%报 15232.83 点，法国 CAC40 指数涨 1.86%报 7141.57 点，英国富时 100 指数涨 1.17%报 7637.11 点。

亚太方面：

亚太主要股市收盘全线走低，韩国综合指数跌 2.56%报 2348.97 点；日经 225 指数跌 2.19%报 27222.04 点，创近三周来收盘低位；澳洲标普 200 指数跌 1.41%报 7008.90 点，创 20 个交易日低位；新西兰 NZX50 指数跌 0.68%报 11595.47 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)