

国内市场综述

震荡攀升 缩量反弹

周四（2月22日）大盘震荡攀升，缩量反弹。截至收盘，上证综指收报于2988.36点，上涨1.27%；深成指收报于9043.75点，上涨0.76%；中小100上涨0.82%；创业板指上涨0.31%，市场成交额共8307亿元，较前一日明显下降。

行业方面，30个中信一级行业全线收涨。其中，煤炭、计算机及通信涨幅居前。概念方面，东数西算、液冷服务器及华鲲振宇等指数表现较为活跃。

海外市场综述

欧美股市集体收涨，道指、标普创历史新高

周四（2月22日），欧美股市集体收涨，道指涨1.18%，标普500指数涨2.11%，均创历史新高，纳指涨2.96%。万得美国TAMAMA科技指数涨4.01，中概股多数上涨。欧洲三大股指收盘全线上涨。

新闻精要

1. 证监会回应“禁止机构通过股指期货做空A股”传闻：监管部门不干预正常的市场交易
2. 商务部：加强与各国在新能源汽车领域低碳发展合作
3. 市值管理要求加速落地 多家央企绩效考核措施“上新”
4. 房地产“白名单”项目融资快速推进
5. 欧洲央行会议纪要：成员普遍认为讨论降息为时尚早
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	2988.36	37.40	1.27
深证成指	9043.75	67.77	0.76
沪深300	3486.67	29.80	0.86
中小100	5567.78	45.31	0.82
创业板指	1757.87	5.39	0.31
科创50	762.38	7.23	0.96
香港恒生	16742.95	239.85	1.45
恒生中国	5758.46	115.68	2.05

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3302.14	24.43	0.75
中证500	5176.34	37.31	0.73
中证800	3764.16	30.88	0.83

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3484.00	-2.67	0.84
IF下月	3480.00	-6.67	0.68
IF季后	3465.60	-21.07	0.87
IF半年	3427.80	-58.87	0.87

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39069.11	456.87	1.18
纳斯达克	16041.62	460.75	2.96
日经225	39098.68	836.52	2.19
英国FTSE	7684.49	21.98	0.29
德国DAX	17370.45	252.33	1.47

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.9406	-0.0454	-0.04
美元中间价	7.1018	-0.0012	-0.02
欧元/美元	1.0823	0.0004	0.04
美元/日元	150.5320	0.2425	0.16
英镑/美元	1.2659	0.0024	0.19

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2034.30	0.00	0.00
布伦特原油	82.46	-0.57	-0.69
LME铜	8546.00	46.00	0.54
LME铝	2220.50	27.00	1.23
CBOT小麦	577.50	-1.75	-0.30
CBOT玉米	410.25	-8.50	-2.03

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡攀升 缩量反弹

► 市场综述

周四（2月22日）大盘震荡攀升，缩量反弹。截至收盘，上证综指收报于2988.36点，上涨1.27%；深成指收报于9043.75点，上涨0.76%；中小100上涨0.82%；创业板指上涨0.31%，市场成交额共8307亿元，较前一日明显下降。

行业方面，30个中信一级行业全线收涨。其中，煤炭、计算机及通信涨幅居前。概念方面，东数西算、液冷服务器及华鲲振宇等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

今年央企负责人业绩考核指标有望于近期落地，其中将增加市值管理考核相关指标，并按“一企一策”进行设计。在去年中国宝武和中国建筑两家央企试点的基础上，今年将全面推开央企控股上市公司市值管理考核。

北向资金昨日流入36.9亿元。当日A股共4583只个股上涨，613只下跌，151只持平。上证指数7连阳，上探3000点关口，创三年半以来最长连涨纪录，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

证监会回应“禁止机构通过股指期货做空 A 股”传闻：监管部门不干预正常的市场交易

央广网北京 2 月 22 日消息，今日，证监会针对近日外媒报道称，监管部门限制主要机构投资者在开盘、收盘阶段净卖出股票、禁止机构通过股指期货做空 A 股一事答记者问。

证监会新闻发言人表示，股市有涨有跌是规律，有买有卖是常态。监管部门对于正常的市场交易不干预，依法保障投资者公平自由交易的权利，对于扰乱市场交易秩序等违法违规行为，坚决依法依规予以打击。

近日，沪深证券交易所依规对个别机构的异常交易行为采取了监管措施，是履行交易监管职责的举措，不是限制卖出。

下一步，证监会将指导沪深证券交易所和中国金融期货交易所完善异常交易监管标准，依法依规打击操纵市场、内幕交易等违法行为，切实维护市场正常交易秩序。

商务部：加强与各国在新能源汽车领域低碳发展合作

上证报中国证券网讯 商务部新闻发言人何亚东 2 月 22 日在例行新闻发布会上表示，下一步，商务部将会同各相关部门、各地方抓好政策落地，完善部门配套措施，健全物流、金融等贸易合作支撑体系，加强与各国在新能源汽车领域低碳发展合作，推动构建公平、稳定、包容、便利的汽车贸易环境，更好服务经济社会全面绿色转型和全球低碳发展。

此前，商务部等 9 单位联合印发《关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见》，从 6 个方面提出了 18 项政策措施。

市值管理要求加速落地 多家央企业绩考核措施“上新”

财联社 2 月 23 日电，今年央企负责人业绩考核指标有望于近期落地，其中将增加市值管理考核相关指标，并按“一企一策”进行设计。在去年中国宝

武和中国建筑两家央企试点的基础上，今年将全面推开央企控股上市公司市值管理考核。业内人士认为，将市值管理纳入央企负责人业绩考核，可有效增强国企管理层开展市值管理的动力，促进国企上市公司估值修复。

房地产“白名单”项目融资快速推进

财联社2月22日电，春节假期过后，城市房地产融资协调机制不断传出新消息。自今年1月份城市房地产融资协调机制工作部署以来，各地密集发布房地产项目“白名单”，包括6家国有大型银行和股份制银行在内的多家商业银行迅速跟进，有效对接项目名单，已提供一批新增融资和贷款展期，满足不同房地产项目合理融资需求。记者了解到，目前，各地和多家银行仍在加速推进房地产项目“白名单”落地，相关贷款正根据项目建设进度需要陆续发放。多位专家表示，这有助于精准化解房地产项目风险，支持合理项目融资，也将更有效打通循环堵点，促进行业良性循环。

欧洲央行会议纪要：成员普遍认为讨论降息为时尚早

香港万得通讯社报道，2月22日，欧洲央行在1月会议纪要中称，所有成员一致同意欧洲央行首席经济学家连恩的提议，将欧洲央行三个关键利率维持在当前水平。

通胀方面，欧洲央行称，经济活动和通胀的最新发展与当前货币政策立场一致，确认需要在反通胀进程中取得进一步进展。衡量潜在通胀的指标已经超过了峰值。

欧洲央行认为，2024年通胀预测可能会下调。放松金融市场可能为时过早，可能会阻碍或延迟通胀及时回归目标。达到通胀目标的风险被认为是大体上平衡的，或者至少正在变得更加平衡。

利率方面，欧洲央行称，成员普遍认为讨论降息为时尚早，对货币政策的有效性充满信心。成员表示需要保持连续性、谨慎性和耐心。仍然认为过早降息的风险超过了过晚降息的风险。对于利率峰值影响的时机仍存在不确定性。

欧洲央行称，有确凿的证据表明货币政策正在传导到金融市场、融资条件

和信贷环境。成员们仅看到有限的工资回升迹象。欧洲央行执委施纳贝尔表示迅速放松的金融环境有所减弱。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家铁路局：1月，全国铁路旅客发送量32876万人，同比增长39.3%；铁路固定资产投资累计完成423亿元，同比增长11.6%。

美国2月Markit制造业PMI初值为51.5，预期50.5，前值50.7；服务业PMI初值为51.3，预期52，前值52.5；综合PMI初值51.4，预期51.8，前值52。

美国上周初请失业金人数为20.1万人，为1月13日当周以来的最低水平，预期为21.8万；至2月10日当周续请失业金人数186.2万人，预期188.5万人。

美国1月成屋销售总数年化400万户，创近一年来最大增幅，预期397万户，前值由378万户修正至388万户。

欧元区1月CPI终值同比持平于2.8%的初值，符合市场预期。核心CPI从3.4%放缓至3.3%，与初值和预期一致，为连续第六个月下降。

欧元区2月制造业PMI从1月的46.6滑落至46.1，服务业则从48.5升至50，远超预期值48.8，创7个月以来新高。综合PMI由47.9升至48.9，为8个月以来新高。

德国2月制造业PMI初值降至42.3，为4个月新低，预期为升至46.1；服务业PMI初值升至48.2，略超预期值48；综合PMI从1月份的47跌至46.1，创4个月最低，预期为47.5。

法国2月制造业PMI由前值45.4回升至46.8，远超预期值43.5，创11个月新高；服务业PMI从前值45.4升至48，创8个月新高；综合PMI由44.6回升至47.7，同样远超预期。

日本2月制造业PMI初值由上个月的48跌至47.2，为2020年8月以来的最低水平。服务业PMI从53.1跌至52.5，综合PMI则从51.5降至50.3。

印度2月制造业PMI为56.7，前值56.5；服务业PMI为62.0，前值61.8；综合PMI为61.5，前值61.2。

英国2月制造业PMI为47.1，预期47.5；服务业PMI持平于54.3，预期

54.1；综合 PMI 升至 53.3，为去年 5 月以来的最高水平，预期为持平于 52.9。

加拿大 2023 年 12 月零售销售环比升 0.9%，为 2023 年 4 月以来最大增幅，预期升 0.8%，前值降 0.2%；核心零售销售环比升 0.6%，预期升 0.7%，前值降 0.5%。

本报告信息来源：新华通讯社、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