

国内市场综述

震荡下挫 走势分化

周一（2月26日）大盘震荡下挫，走势分化。截至收盘，上证综指收报于2977.02点，下跌0.93%；深成指收报于9066.09点，下跌0.04%；中小100上涨0.17%；创业板指下跌0.37%，市场成交额共9973亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收涨。其中，机械、汽车及家电涨幅居前，而银行、煤炭、电力及公用设备则跌幅较大。概念方面，工业母机、新型工业化及人形机器人等指数表现较为活跃。

海外市场综述

欧美股市多数收跌，理想汽车大涨18.79%

周一（2月26日），欧美股市多数收跌，美股小幅收跌，道指跌0.16%，标普500指数跌0.38%，纳指跌0.13%。万得美国TAMAMA科技指数跌0.75%。欧股收盘多数下跌。

新闻精要

1. 十四届全国人大常委会第八次会议在京举行
2. 李强主持国务院第六次专题学习
3. 商务部回应美以涉俄因素制裁多家中企
4. 工信部：到2026年底，工业领域数据安全保障体系基本建立
5. 商务部部长王文涛出席世贸组织投资便利化部长专题会议
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 | 2977.02 | -27.86 | -0.93 |
| 深证成指 | 9066.09 | -3.33 | -0.04 |
| 沪深300 | 3453.36 | -36.38 | -1.04 |
| 中小100 | 5603.44 | 9.59 | 0.17 |
| 创业板指 | 1751.70 | -6.49 | -0.37 |
| 科创50 | 768.49 | 4.01 | 0.52 |
| 香港恒生 | 16634.74 | -91.12 | -0.54 |
| 恒生中国 | 5723.36 | -41.74 | -0.72 |

| 风格指数 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|-------|---------|--------|-------|
| 中证100 | 3265.65 | -32.58 | -0.99 |
| 中证500 | 5195.46 | -2.25 | -0.04 |
| 中证800 | 3740.97 | -29.63 | -0.79 |

| 股指期货 | 收盘点位 | 基差 | 涨跌幅% |
|------|---------|--------|-------|
| IF当月 | 3445.40 | -7.96 | -1.19 |
| IF下月 | 3442.40 | -10.96 | -1.16 |
| IF季后 | 3427.20 | -26.16 | -1.24 |
| IF半年 | 3393.60 | -59.76 | -1.23 |

| 海外市场 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|--------|----------|--------|-------|
| 道-琼斯 | 39069.23 | -62.30 | -0.16 |
| 纳斯达克 | 15976.25 | -20.57 | -0.13 |
| 日经225 | 39233.71 | 135.03 | 0.35 |
| 英国FTSE | 7684.30 | -21.98 | -0.29 |
| 德国DAX | 17423.23 | 3.90 | 0.02 |

| 外汇市场 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|-------|----------|---------|-------|
| 美元指数 | 103.7777 | -0.1961 | -0.19 |
| 美元中间价 | 7.1080 | 0.0016 | 0.02 |
| 欧元/美元 | 1.0851 | 0.0030 | 0.28 |
| 美元/日元 | 150.6995 | 0.1615 | 0.11 |
| 英镑/美元 | 1.2685 | 0.0015 | 0.12 |

| 大宗商品 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|----------|---------|---------|-------|
| 黄金USD/oz | 2040.90 | -8.50 | -0.41 |
| 布伦特原油 | 81.74 | 0.94 | 1.16 |
| LME铜 | 8449.00 | -118.50 | -1.38 |
| LME铝 | 2182.00 | 2.00 | 0.09 |
| CBOT小麦 | 574.00 | 5.00 | 0.88 |
| CBOT玉米 | 421.50 | 8.00 | 1.93 |

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡下挫 走势分化

► 市场综述

周一（2月26日）大盘震荡下挫，走势分化。截至收盘，上证综指收报于2977.02点，下跌0.93%；深成指收报于9066.09点，下跌0.04%；中小100上涨0.17%；创业板指下跌0.37%，市场成交额共9973亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收涨。其中，机械、汽车及家电涨幅居前，而银行、煤炭、电力及公用设备则跌幅较大。概念方面，工业母机、新型工业化及人形机器人等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

国务院总理李强指出，要全面清理妨碍统一市场和公平竞争的政策规定，大力破除各种市场准入的显性和隐性壁垒，持续治理地方保护、市场分割、招商引资乱象等突出问题。进一步完善产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等基础制度规则，细化操作性强的配套政策，深化财税、统计等方面改革。

北向资金节昨日流出13.13亿元。当日A股共3684只个股上涨，1513只下跌，151只持平。连续上涨后短期技术性调整，成交量近万亿，创节后新高，结构性机会陆续展开。

新闻精要

十四届全国人大常委会第八次会议在京举行

新华社北京2月26日电 十四届全国人大常委会第八次会议26日上午在北京人民大会堂举行第一次全体会议。赵乐际委员长主持。

常委会组成人员166人出席会议，出席人数符合法定人数。

会议听取了全国人大宪法和法律委员会副主任委员骆源作的关于保守国家秘密法修订草案审议结果的报告。草案二审稿完善确定保密事项范围的原则，进一步规范定密权限，细化涉密人员合法权益保障，完善涉密人员离岗离职管理措施等。

这次常委会会议的一项重要任务是为召开十四届全国人大二次会议作准备。会议审议了全国人大常委会工作报告稿，审议了委员长会议关于提请审议十四届全国人大二次会议议程草案、主席团和秘书长名单草案、列席人员名单草案等议案。

会议听取了全国人大常委会代表资格审查委员会主任委员杨晓超作的关于个别代表的代表资格报告。

会议还审议了有关任免案。

全国人大常委会副委员长李鸿忠、王东明、肖捷、郑建邦、丁仲礼、郝明金、蔡达峰、何维、武维华、铁凝、彭清华、张庆伟、洛桑江村、雪克来提·扎克尔，秘书长刘奇出席会议。

国务委员王小洪，最高人民法院院长张军，最高人民检察院检察长应勇，国家监察委员会负责同志，全国人大各专门委员会成员，各省区市人大常委会负责同志，部分副省级城市人大常委会主要负责同志，有关部门负责同志等列席会议。

李强主持国务院第六次专题学习

新华社北京2月26日电 2月26日下午，国务院以“建立健全公平竞争制度，加快完善全国统一大市场基础制度规则”为主题，进行第六次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于建设全

国统一大市场的重要指示精神，按照党中央决策部署，步步为营、系统推进，推动全国统一大市场建设不断取得新进展、实现新突破，为构建新发展格局、推动高质量发展提供有力支撑。

中国国际经济交流中心副理事长王一鸣作讲解。国务院副总理何立峰、刘国中，国务委员吴政隆作交流发言。

李强在主持学习时指出，推进全国统一大市场建设具有很强的战略性、全局性，既关系到畅通国内大循环、构建新发展格局，又关系到优化营商环境、激发市场活力，也关系到促进科技创新和产业升级、提升国际竞争力，无论对当前还是长远都至关重要。要坚持目标导向，着眼于真正把我国超大规模市场、要素资源丰富、产业体系完备等优势充分发挥出来，扎实推进各项重点任务落实，切实打通制约经济循环的关键堵点，促进要素资源合理流动和高效配置。要坚持问题导向，全面清理妨碍统一市场和公平竞争的政策规定，大力破除各种市场准入的显性和隐性壁垒，持续治理地方保护、市场分割、招商引资乱象等突出问题，同时鼓励地方积极探索实践，确保全国统一大市场建设一步一个脚印向前推进。要加强制度供给，进一步完善产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等基础制度规则，细化操作性强的配套政策，深化财税、统计等方面改革，为建设全国统一大市场提供制度保障。

商务部回应美以涉俄因素制裁多家中企

中新社北京2月26日电 针对美国以涉俄因素制裁多家中国企业，中国商务部新闻发言人26日称，中方对此坚决反对，将采取必要措施坚决维权。

发言人在答记者问时称，美方做法是典型的单边制裁、“长臂管辖”和经济胁迫，破坏了国际经贸规则和秩序，损害了全球产业链供应链安全稳定，中方对此坚决反对。

发言人表示，中方将采取必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。

工信部：到2026年底，工业领域数据安全保障体系基本建立

证券时报网讯，工业和信息化部印发《工业领域数据安全能力提升实施方

案（2024-2026年）》的通知，到2026年底，工业领域数据安全保障体系基本建立。数据安全保护意识普遍提高，重点企业数据安全主体责任落实到位，重点场景数据保护水平大幅提升，重大风险得到有效防控。数据安全政策标准、工作机制、监管队伍和技术手段更加健全。数据安全技术、产品、服务和人才等产业支撑能力稳步提升。基本实现各工业行业规上企业数据安全要求宣贯全覆盖。开展数据分类分级保护的企业超4.5万家，至少覆盖年营收在各省（区、市）行业排名前10%的规上工业企业。立项研制数据安全国家、行业、团体等标准规范不少于100项。遴选数据安全典型案例不少于200个，覆盖行业不少于10个。数据安全培训覆盖3万人次，培养工业数据安全人才超5000人。

商务部部长王文涛出席世贸组织投资便利化部长专题会议

香港万得通讯社报道，2月25日，123个世贸组织成员在阿联酋阿布扎比召开投资便利化专题部长会议，宣布正式达成《促进发展的投资便利化协定》。商务部部长王文涛出席会议并发言，商务部副部长李飞、中国常驻世贸组织代表团大使李成钢一同与会。

王文涛表示，习近平主席强调，发展是世界各国的权利，中国期待同包括广大发展中国家在内的各国一道，共同实现现代化。《促进发展的投资便利化协定》由发展中成员发起和推动，以“发展”为关键词，旨在促进全球跨境投资，改善发展中成员营商环境，帮助扩大利用外资，增加人民收入，促进经济增长。

王文涛指出，协定的达成是多边主义的又一次重要胜利，是推动多边贸易体制普惠包容发展的实践范例。这也体现了世贸组织规则体系的创新和发展，证明世贸组织有能力推动自身改革朝着正确方向前进。目前协定参加方已达到世贸组织成员总数的四分之三，中方愿与各参加方一道，推动尚未加入的成员尽快加入该协定，支持将该协定纳入世贸组织法律体系。

世贸组织总干事伊维拉、世界银行副行长萨维德拉等国际组织代表以及智利、韩国等20余位与会成员部长发言，高度肯定该协定的重要历史意义和里程碑作用。与会参加方发表联合部长宣言，一致同意提请世贸组织第13届部长级会议作出决定，将该协定纳入世贸组织法律体系。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中消协：2024年春节年俗游、冰雪游、海岛游等度假类消费增长显著，哈尔滨作为今冬冰雪游“爆款”，文旅消费规模同比增长超106%；此外，下沉市场强劲回暖，小众目的地旅游成为新的增长点，三、四线城市票房占比增长也尤为突出。

据中国汽车工业协会统计分析，1月中国品牌乘用车销量127.8万辆，同比增长68.6%，市场份额为60.4%，上升8.8个百分点。

美国1月新屋销售总数年化66.1万户，预期68万户，前值66.4万户；新屋销售年化环比升1.5%，预期升3%，前值升8%。

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