

市场研究部证券研究报告

2024年2月29日

国内市场综述

冲高回落 震荡回调

周三(2月28日)大盘冲高回落,震荡回调。截至收盘,上证综指收报于2957.85点,下跌1.91%;深成指收报于9047.1点,下跌2.4%;中小100下跌2.44%;创业板指下跌2.51%,市场成交额共13712亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30个中信一级行业全线收跌。其中,计算机、通信及传媒跌幅居前。主题行业指数仅多元金融、电力指数小幅收涨,概念指数均表现低迷。

海外市场综述

欧美股市多数收跌,百度跌超8%

周三(2月28日),欧美股市多数收跌,美国三大股指小幅收跌,道指跌0.06%,标普500指数跌0.17%,纳指跌0.55%。万得美国TAMAMA科技指数跌0.59%,概股多数收跌。德国DAX指数涨0.25%,法国CAC40指数涨0.08%,英国富时100指数跌0.76%。

新闻精要

1. 中国证监会召开资本市场法治建设座谈会
2. 中国人民银行与上海市在沪举行工作座谈会
3. 国务院国资委召开国有企业改革深化提升行动2024年第一次专题推进会
4. 北京发布2024年度拟供保障性租赁住房用地项目信息
5. 李强会见美国商会访华团
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	2957.85	-57.63	-1.91
深证成指	9047.10	-222.47	-2.40
沪深300	3450.26	-44.53	-1.27
中小100	5600.94	-140.27	-2.44
创业板指	1748.97	-45.01	-2.51
科创50	771.59	-25.32	-3.18
香港恒生	16536.85	-253.95	-1.51
恒生中国	5688.46	-118.44	-2.04
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3263.60	-41.62	-1.26
中证500	5184.05	-123.76	-2.33
中证800	3736.35	-58.81	-1.55
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3456.80	6.54	-1.16
IF下月	3456.80	6.54	-1.04
IF季后	3437.00	-13.26	-1.23
IF半年	3401.80	-48.46	-1.25
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	38949.02	-23.39	-0.06
纳斯达克	15947.74	-87.56	-0.55
日经225	39208.03	-31.49	-0.08
英国FTSE	7624.98	-58.04	-0.76
德国DAX	17601.22	44.73	0.25
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.9365	0.1249	0.12
美元中间价	7.1075	0.0018	0.03
欧元/美元	1.0839	-0.0005	-0.05
美元/日元	150.7050	0.1945	0.13
英镑/美元	1.2662	-0.0024	-0.19
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2043.50	-0.60	-0.03
布伦特原油	82.27	0.60	0.73
LME铜	8490.00	24.00	0.28
LME铝	2200.00	20.00	0.92
CBOT小麦	584.25	9.50	1.65
CBOT玉米	424.25	2.75	0.65

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

冲高回落 震荡回调

► 市场综述

周三（2月28日）大盘冲高回落，震荡回调。截至收盘，上证综指收报于2957.85点，下跌1.91%；深成指收报于9047.1点，下跌2.4%；中小100下跌2.44%；创业板指下跌2.51%，市场成交额共13712亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业全线收跌。其中，计算机、通信及传媒跌幅居前。主题行业指数仅多元金融、电力指数小幅收涨，概念指数均表现低迷。

► 驱动因素

、证监会召开资本市场法治建设座谈会，就完善资本市场基础制度、加强法治保障听取意见建议。全国人大常委会法工委、最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部有关负责人，部分专家学者和律师代表参加座谈。证监会主席吴清强调，资本市场的规范要求极高，法治兴则市场兴。证监会将认真研究吸收与会代表提出的意见建议，与有关方面一道共同推动加大法制供给、提升执法效能、强化司法保障，更好发挥法治在资本市场高质量发展中的固根本、稳预期、利长远作用。

北向资金节昨日流入13.4亿元。当日A股共270只个股上涨，5057只下跌，19只持平。市场近期波动加大，连续上涨后技术性回调整固，但短期波动不改中长期趋势。

新闻精要

中国证监会召开资本市场法治建设座谈会

中新社北京2月28日电 中国证监会28日发布消息称，近日，中国证监会主席吴清主持召开资本市场法治建设座谈会，就完善资本市场基础制度、加强法治保障听取意见建议。全国人大常委会法工委、最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部有关负责人，部分专家学者和律师代表参加座谈。

座谈会上，与会代表踊跃发言，对近年来中国资本市场法治建设取得的突破性进展充分肯定，对下一步工作思路和重点举措提出了意见建议。

与会代表认为，办好资本市场，必须坚持市场化法治化改革方向，加快上市公司监管、证券公司监管、证券投资基金监管、债券监管等各领域立法修法，及时评估完善业务规则，从制度上保障资本市场良法善治。应进一步完善中国特色证券期货执法司法体系，优化行刑衔接机制，加强执法司法高效协同，加大行政、民事和刑事立体追责力度，全面提升“零容忍”执法效能。还应进一步落实民事赔偿救济，制定内幕交易、操纵市场民事赔偿等司法解释，加大代表人诉讼实施力度，发挥好当事人承诺制度作用，对违法犯罪行为的“首恶”精准追责、大力追赃挽损，切实保护好投资者特别是广大中小投资者的合法权益。

吴清强调，资本市场的规范要求极高，法治兴则市场兴。证监会将认真研究吸收与会代表提出的意见建议，与有关方面一道共同推动加大法制供给、提升执法效能、强化司法保障，更好发挥法治在资本市场高质量发展中的固根本、稳预期、利长远作用。

中国人民银行与上海市在沪举行工作座谈会

据央行官网，2月27日，中国人民银行与上海市在沪举行工作座谈会，认真学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述，共商上海国际金融中心建设大计，共推金融高质量发展重点任务落实落地，更好服务国家战略、助力金融强国建设。上海市委书记陈吉宁，中国人民银行党委书记、行长潘功胜，上海市委副书记、市长龚正出席。

陈吉宁代表上海市委、市政府，感谢中国人民银行长期以来对上海经济社会发展特别是“五个中心”建设的大力支持。他指出，建设国际金融中心，是党中央赋予上海的重要使命。我们要深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述和考察上海重要讲话精神，按照中央金融工作会议部署，坚决把服务国家大局作为国际金融中心建设的根本出发点和落脚点，充分发挥金融改革试验田作用，为国家试制度、探新路、补短板，更好支持企业走出去发展壮大，不断增强国际竞争力和影响力。央地金融协作是上海深化高水平改革开放、推动高质量发展的重要动力和有力支撑。希望中国人民银行继续给予关心、指导和支持，在扩大金融对外开放，加强金融基础设施建设，做好科技金融、绿色金融、普惠金融等大文章方面深化对接，帮助我们进一步深化认识、把握机遇、抢占先机，聚焦重点领域开展更多创新试点，推出更多改革举措，完善与高水平开放相适应的金融监管体系，不断提升金融资源配置效率和能力，加快打造人民币金融资产配置中心和风险管理中心，推动国际金融中心建设实现新的突破跃升，为金融强国建设作出更大贡献。

潘功胜表示，支持上海高质量发展和“五个中心”尤其是国际金融中心建设，是中国人民银行贯彻落实习近平总书记关于金融工作的系列重要讲话精神的一项重要任务。中国人民银行将继续大力支持上海国际金融中心建设和扩大金融高水平开放。持续深化跨境贸易和投融资便利化措施，支持上海打造人民币金融资产配置中心。加强金融市场基础设施体系建设，丰富和发展金融要素市场。优化升级人民币跨境支付系统(CIPS)功能，拓宽覆盖范围。加大与上海在科技金融、绿色金融等方面的工作对接和推进力度，共同做好“五篇大文章”。支持上海深化数字人民币试点，探索创新场景应用测试。

龚正介绍了上海推进国际金融中心建设有关工作。

国家外汇管理局副局长王春英、上海市领导李政，中国人民银行、上海市有关部门负责同志出席座谈会。

国务院国资委召开国有企业改革深化提升行动 2024 年第一次专题推进会

据国资委官网，2月27日，国务院国资委召开国有企业改革深化提升行动 2024 年第一次专题推进会。国务院国资委党委委员、副主任王宏志出席会议并讲话。

会议指出，各地、各中央企业和地方国有企业认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，乘势而上、全力以赴推进新一轮国企改革，着力增强核心功能、提高核心竞争力，在强化科技创新、建设现代化产业体系、发挥安全支撑作用、深化体制机制改革等方面取得一系列积极进展，推动国有企业改革深化提升行动实现良好开局。

会议强调，要以时不我待、只争朝夕的精神，全力推进各项改革任务，务求取得决定性成果。会议要求，完成70%以上主体任务约束要硬、发力要早；功能使命类改革任务要找准行动方位、强化考核引导；体制机制类改革任务要形神兼备、更广更深落实；功能使命类改革任务与体制机制类改革任务要统筹推进、形成改革组合拳；推进改革要上下贯通、穿透基层；必须始终加强党的领导党的建设，以高质量党建引领保障新一轮改革不断深化。

会议以视频形式召开。中国移动、中国宝武、河南省国资委、湖北省国资委等4家单位作了交流发言。国务院国资委有关厅局和在京直属单位负责同志，中央企业和地方国资委负责同志参加会议。

北京发布 2024 年度拟供保障性租赁住房用地项目信息

据央视新闻，坚持“房住不炒”定位，加快健全多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，北京市规划和自然资源委员会 28 日发布 2024 年度拟供保障性租赁住房用地项目信息，实现项目落图、落位，主动接受公众监督。

据北京市规划和自然资源委员会，北京今年的保障性租赁住房用地供应，重点围绕“十四五”时期租赁住房筹集目标和北京城市总体规划实施进度，以及“一核一主一副、两轴多点一区”圈层间非首都功能疏解和梯次承接要求，更加注重空间供需结构的优化引导。

同时，结合城市更新行动和中心城区疏解提质要求，通过增量供应和深挖存量，积极引导多主体供给、多渠道保障租赁住房用地供应。

李强会见美国商会访华团

新华社北京 2 月 28 日电 国务院总理李强 2 月 28 日上午在人民大会堂会

见由美国商会会长兼首席执行官克拉克率领的美国商会访华团。

李强表示，去年11月中美元首旧金山会晤以来，双方开展一系列对话沟通，推进两国务实合作。今年是中美建交45周年，习近平主席同拜登总统互致贺信，强调继续致力于稳定和发展中美关系，造福两国，惠及世界。45年的实践反复证明，中美合则两利，斗则俱伤，合作是唯一正确选择。中方愿本着相互尊重、和平共处、合作共赢原则，同美方一道，落实好两国元首重要共识，推动两国关系健康稳定发展。

李强指出，中美经济高度互补，利益深度融合，彼此都从对方发展中获益，加强经贸合作对两国是双赢。双方应做伙伴而不是对手。搞各种形式的“脱钩断链”“小院高墙”不符合双方根本利益，只会对两国企业、经济乃至全球发展造成巨大损失。中国正以高质量发展全面推进中国式现代化，在先进制造业、新型城镇化、消费结构升级、绿色低碳转型等方面将持续释放出巨大需求，欢迎美国企业继续投资中国、深耕中国市场，共同分享发展机遇。中国对外开放的大门将越开越大，将持续努力打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，为美国等外国企业赴华投资兴业提供更多支持便利。希望美国商会和企业家们继续发挥桥梁作用，促进两国更多沟通交流和相互理解。

克拉克表示，美中关系极为重要。很高兴两国元首在旧金山举行成功会晤，两国关系出现改善势头。美中脱钩不是可行选项，欢迎中国进一步开放。美国商会愿发挥桥梁作用，同中方进行坦诚和建设性的沟通交流，为深化美中经贸关系和互利合作作出努力，推动美中关系稳定发展。

吴政隆参加会见。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，香港财政司司长陈茂波：香港2023年GDP增长率为3.2%；预测2024年GDP增长为2.5%至3.5%；香港2024年整体通胀预测为2.4%，潜在通胀预测为1.7%；预测2025年到2028年，实际年平均增长率为3.2%。

国家邮政局：1月份，邮政行业寄递业务量完成163.3亿件，同比增长73.2%。其中，快递业务量完成147.0亿件，同比增长84.8%。

中国信通院：1月，国内市场手机出货量3177.8万部，同比增长68.1%，

其中，5G手机2616.5万部，同比增长59.0%，占同期手机出货量的82.3%。

乘联会数据显示，2月1-25日，新能源车市场零售28.3万辆，同比下降22%，较上月同期下降44%，今年以来累计零售95.1万辆，同比增长38%；2月1-25日，全国乘用车厂商新能源批发25.8万辆，同比下降40%，较上月同期下降46%，今年以来累计批发94万辆，同比增长15%。

美国2023年四季度实际GDP年化环比意外下修至3.2%，预期为持平于3.3%。核心PCE物价指数环比上修至2.1%，预期为2%，凸显出通胀压力依然存在。个人消费支出环比上修至3%，高于预期的2.7%。

意大利工业和“意大利制造”部长阿道夫·乌尔索表示，意大利正与多家汽车制造商洽谈，寻求推动车企在该国生产。已得到特斯拉等汽车制造商的积极反馈，但对谈判结果持谨慎态度。

美国1月商品贸易帐初值逆差902亿美元，2023年12月终值逆差878.9亿美元，12月初值逆差884.6亿美元。1月批发库存初值环比降0.1%，预期升0.1%，前值升0.4%。

欧元区2月经济景气指数为95.4，预期96.7，前值96.2；工业景气指数为-9.5，预期-9.2，前值9.3；服务业景气指数为6.0，预期9.0，前值8.8。

新西兰联储维持基准利率在5.5%不变，连续第五次暂停加息，符合市场预期。该行最新预测显示，今年加息的可能性略有降低，并下调了利率的预期峰值，将从2025年上半年开始降息。

澳大利亚1月份CPI同比上涨3.4%，较前值持平，低于市场预期的3.6%。经修正后的平均通胀率同比上升3.8%，低于前值4%。

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