

国内市场综述

震荡走低 缩量回调

周三(3月27日)大盘震荡走低,缩量回调。截至收盘,上证综指收报于2993.14点,下跌1.26%;深成指收报于9222.47点,下跌2.4%;中小100下跌2.57%;创业板指下跌2.81%,市场成交额共8943亿元,较前一日继续下降。

行业方面,30个中信一级行业多数下跌。其中,计算机、综合金融及传媒跌幅居前,仅有银行、家电小幅收涨。概念方面,血液制品、维生素及央企煤炭等指数表现活跃。

海外市场综述

欧美股市集体收涨,道指涨超1%,银行、航空股表现亮眼

周三(3月27日),欧美股市集体收涨,道指涨1.22%,标普500指数涨0.86%,创收盘新高,纳指涨0.51%。万得美国TAMAMA科技指数涨0.12%,中概股涨跌不一。欧洲三大股指收盘小幅上涨。

新闻精要

1. 习近平:中美两国各界人士要多来往 多交流 不断积累共识
2. “投资中国”首场标志性活动成功举行
3. 央行:继续推动国际货币基金组织份额改革
4. 四部门印发《通用航空装备创新应用实施方案》
5. 日本央行行长:如果长期利率大幅上升,将灵活地进行债券购买操作
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	2993.14	-38.34	-1.26
深证成指	9222.47	-226.96	-2.40
沪深300	3502.79	-40.96	-1.16
中小100	5706.33	-150.31	-2.57
创业板指	1789.82	-51.72	-2.81
科创50	752.82	-19.27	-2.50
香港恒生	16392.84	-225.48	-1.36
恒生中国	5728.13	-97.29	-1.67

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3332.42	-36.56	-1.09
中证500	5156.68	-127.73	-2.42
中证800	3773.43	-56.69	-1.48

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3504.80	2.01	-1.07
IF下月	3500.60	-2.19	-1.08
IF季后	3479.80	-22.99	-1.10
IF半年	3435.40	-67.39	-1.10

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39760.08	477.75	1.22
纳斯达克	16399.52	83.82	0.51
日经225	40762.73	364.70	0.90
英国FTSE	7931.98	1.02	0.01
德国DAX	18477.09	92.74	0.50

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.2877	-0.0199	-0.02
美元中间价	7.0946	0.0003	0.00
欧元/美元	1.0828	-0.0003	-0.03
美元/日元	151.3250	-0.2370	-0.16
英镑/美元	1.2640	0.0015	0.12

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2215.40	38.20	1.75
布伦特原油	85.70	0.07	0.08
LME铜	8867.50	5.50	0.06
LME铝	2303.00	-0.50	-0.02
CBOT小麦	547.50	4.00	0.74
CBOT玉米	426.50	-6.00	-1.39

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

震荡走低 缩量回调

► 市场综述

周三（3月27日）大盘震荡走低，缩量回调。截至收盘，上证综指收报于2993.14点，下跌1.26%；深成指收报于9222.47点，下跌2.4%；中小100下跌2.57%；创业板指下跌2.81%，市场成交额共8943亿元，较前一日，较前一日继续下降。

行业方面，30个中信一级行业多数下跌。其中，计算机、综合金融及传媒跌幅居前，仅有银行、家电小幅收涨。概念方面，血液制品、维生素及央企煤炭等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家统计局发布数据，1-2月份全国规模以上工业企业实现利润总额9140.6亿元，同比增长10.2%，利润由上年全年下降2.3%转为正增长。分月看，规上工业企业当月利润自上年8月份以来同比持续增长。国家统计局表示，今年1-2月份延续恢复向好态势，工业企业效益起步平稳。超七成行业利润增长，制造业、电气水业增长较快；装备制造业、高技术制造业利润明显回升，新质生产力培育壮大；消费品制造业利润持续恢复，多数行业利润实现增长。

北向资金昨日流出72.49亿元。当日A股共589只个股上涨，4719只下跌，46只持平。昨日外资大幅流出，带动大盘失守3000点，短期波动不改中长期趋势。

新闻精要

习近平：中美两国各界人士要多来往 多交流 不断积累共识

据央视新闻消息，3月27日，国家主席习近平在北京人民大会堂集体会见美国工商界和战略学术界代表。

习近平指出，中美关系史是一部两国人民友好交往的历史，过去靠人民书写，未来更要靠人民创造。希望两国各界人士多来往、多交流，不断积累共识。

“投资中国”首场标志性活动成功举行

据商务部官网，3月26日，由商务部和北京市人民政府共同主办的“投资中国”首场标志性活动在京举行。国家副主席韩正出席并致辞。中共中央政治局委员、北京市委书记尹力出席并致辞。北京市殷勇市长主持活动。来自17个国家和地区的140余名跨国公司高管、在华外国商协会代表参加活动。

沙特阿美、辉瑞、诺和新元、阿斯利康、奥的斯等跨国公司CEO发言，高度赞赏中国式现代化为世界带来的新机遇以及中国政府为优化营商环境所做出的不懈努力，纷纷表达了投资中国、深化创新合作的坚定信心。

活动期间，针对外资企业的关切，有关部门开展政策解读、增信释疑。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激介绍了《国务院关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》等稳外资系列政策实施情况及成效。中央网信办网络数据管理局、中国人民银行支付结算司负责人分别解读了《促进和规范数据跨境流动规定》及《国务院办公厅关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》等新规。北京市司马红副市长做了北京市开放举措推介。

艾伯维、博世、汇丰银行、日中投资促进机构等跨国公司高管、外国商协会代表现场接受媒体采访。受访外资企业、外国商协会代表均表示，通过“投资中国”主题活动，稳定了对中国经济持续向好的预期，增强了对中国营商环境的信心。中国是跨国公司在全中国范围内最重要的市场之一，将持续投资中国、深耕中国，与开放包容的中国共创美好未来。

活动前韩正副主席会见了部分跨国公司高管。

央行：继续推动国际货币基金组织份额改革

人民网北京3月27日电 据中国人民银行官网消息，中国人民银行行长潘功胜在博鳌亚洲论坛2024年年会“深化亚洲金融合作”论坛上发表主旨演讲时表示，加强亚洲金融安全网从全球层面来说，应继续推动国际货币基金组织（IMF）份额改革，更好发挥IMF作为全球金融安全网核心的作用。

“IMF是以份额为基础的国际金融机构。份额规模决定了IMF危机救助能力，份额占比决定了成员国在基金组织的投票权和获取融资的规模。”潘功胜说。

潘功胜强调，份额占比的调整对于IMF治理、代表性和合法性都至关重要。近期，IMF第16次份额总检查如期完成，各方将实现等比例份额增资，进一步增强了IMF的危机救助能力，但IMF当前的份额占比难以反映成员国在全球经济中的相对地位。开展份额占比调整是改善IMF治理结构，增强IMF履职能力的必然要求。

潘功胜指出，亚洲国家应合作推动IMF份额改革，尽快实现份额占比调整。为更好反映亚洲国家在全球经济中的相对地位，特别是提高新兴市场和发达国家的话语权和代表性，亚洲国家可推动各方尽快就新的份额公式达成共识，为实现份额占比调整奠定基础，确保基金组织是基于规则的、真正践行多边主义的机构。

四部门印发《通用航空装备创新应用实施方案》

据工信部网站3月27日消息，工业和信息化部、科学技术部、财政部、中国民用航空局印发《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》。其中提出，到2027年，我国通用航空装备供给能力、产业创新能力显著提升，现代化通用航空基础支撑体系基本建立，高效融合产业生态初步形成，通用航空公共服务装备体系基本完善，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备在城市空运、物流配送、应急救援等领域实现商业应用。

日本央行行长：如果长期利率大幅上升，将灵活地进行债券购买操作

日本央行行长植田和男表示，如果长期利率大幅上升，将灵活地进行债券购买操作；日本中长期通胀趋势仍在向 2% 迈进，暂时通过宽松的货币环境支持经济和物价很重要；将让市场决定收益率，但必要时会介入。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家统计局公布数据显示，1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 9140.6 亿元，同比增长 10.2%；实现营业收入 19.44 万亿元，同比增长 4.5%。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业利润增长 2.1 倍，电力、热力生产和供应业增长 69.4%，有色金属冶炼和压延加工业增长 65.5%，纺织业增长 51.1%，煤炭开采和洗选业下降 36.8%，非金属矿物制品业下降 32.1%，石油煤炭及其他燃料加工业和黑色金属冶炼和压延加工业亏损均增加。

全球移动通信系统协会（GSMA）发布《中国移动经济 2024》报告预测，今年中国 5G 连接数将破 10 亿，到 2030 年年末，中国移动通信行业每年对整体经济的贡献将超过 1 万亿美元；在 5G 独立组网（5G SA）部署完成后，中国运营商在向 5G-A（5.5G 技术）和 5G 轻量化（RedCap）网络的过渡中处于领先地位。

欧元区 3 月消费者信心指数终值-14.9，预期-14.9，初值-14.9，2 月终值-15.5；3 月工业景气指数-8.8，预期-9.0，前值-9.5；经济景气指数 96.3，预期 96.3，前值 95.4；服务业景气指数 6.3，预期 7.8，前值 6.0。

澳大利亚 2 月末季调 CPI 同比升 3.4%，预期升 3.5%，前值升 3.4%。

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