

市场研究部证券研究报告

2024年3月29日

国内市场综述

低开高走 震荡攀升

周四（3月28日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收报于3010.66点，上涨0.59%；深成指收报于9342.92点，上涨1.31%；中小100上涨1.12%；创业板指上涨0.95%，市场成交额共9373亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业多数上涨。其中，国防军工、计算机及传媒涨幅居前，仅有银行及农林牧渔小幅收跌。概念方面，低空经济、通用航空及卫星导航等指数表现活跃。

海外市场综述

欧美股市多数收涨，道指、标普均创历史收盘新高

周四（3月28日），欧美股市多数收涨，道指涨0.12%，标普500指数涨0.11%，均创历史收盘新高，纳指跌0.12%。欧洲三大股指收盘小幅上涨。

新闻精要

1. 扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新 促进经济转型升级和城乡居民生活品质提升
2. 财政部督促各地区各部门坚持过紧日子不放松
3. 商务部部长王文涛会见荷兰外贸大臣范吕文
4. 上海：聚焦“五个中心” 加快建成具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市
5. 商务部等9部门联合印发《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》
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	3010.66	17.52	0.59
深证成指	9342.92	120.45	1.31
沪深300	3520.96	18.18	0.52
中小100	5770.13	63.80	1.12
创业板指	1806.90	17.08	0.95
科创50	763.27	10.45	1.39
香港恒生	16541.42	148.58	0.91
恒生中国	5810.79	82.66	1.44

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3354.27	21.85	0.66
中证500	5223.81	67.12	1.30
中证800	3800.53	27.11	0.72

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3521.80	0.84	0.49
IF下月	3517.20	-3.76	0.47
IF季后	3498.20	-22.76	0.53
IF半年	3451.80	-69.16	0.48

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39807.37	47.29	0.12
纳斯达克	16379.46	-20.06	-0.12
日经225	40168.07	-594.66	-1.46
英国FTSE	7952.62	20.64	0.26
德国DAX	18492.49	15.40	0.08

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	7.0948	0.0002	0.00
欧元/美元	1.0828	-0.0003	-0.03
美元/日元	151.3055	-0.2565	-0.17
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	2254.80	42.10	1.90
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

低开高走 震荡攀升

► 市场综述

周四（3月28日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收报于3010.66点，上涨0.59%；深成指收报于9342.92点，上涨1.31%；中小100上涨1.12%；创业板指上涨0.95%，市场成交额共9373亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业多数上涨。其中，国防军工、计算机及传媒涨幅居前，仅有银行及农林牧渔小幅收跌。概念方面，低空经济、通用航空及卫星导航等指数表现活跃。

► 驱动因素

商务部部长王文涛在京会见来访的荷兰外贸与发展合作大臣范吕文。双方重点就光刻机输华和加强半导体产业合作等议题深入交换意见。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激参加会见。

北向资金昨日流入23.35亿元。当日A股共4574只个股上涨，662只下跌，119只持平。市场在超跌反弹后，多空博弈3000点关口，利用调整可从容布局中长期主线。

新闻精要

扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新 促进经济转型升级和城乡居民生活品质提升

新华社北京3月28日电 3月28日，国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议，中共中央政治局常委、国务院总理李强在会上强调，要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神，认真落实中央经济工作会议、中央财经委员会第四次会议和全国两会精神，扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新，以更新换代有力促进经济转型升级和城乡居民生活品质提升。

中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥主持会议。国务院副总理何立峰、张国清，国务委员吴政隆出席会议。

李强指出，推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央着眼高质量发展大局作出的重大决策部署。这项工作既利当前又利长远，既稳增长又促转型，既利企业又惠民生，具有全局性战略性意义。各地区各部门要提高站位，深化认识，切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来，把推动设备更新和消费品以旧换新工作摆到重要位置抓实抓好。

李强强调，大规模设备更新和消费品以旧换新关系各行各业和千家万户，必须坚持市场为主、政府引导，坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升，扎实推进设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，切实把好事办好。要尊重企业和消费者意愿，加强政策支持和推动，着力形成更新换代的内生动力和规模效应。要注重分类推进，把握轻重缓急，优先支持发展前景好、投入带动比高的行业设备更新，加快淘汰超期服役的落后低效设备、高能耗高排放设备、具有安全隐患的设备，重点支持需求迫切、拉动效应大但购置成本较高的大宗耐用消费品以旧换新。要着眼提高经济循环质量和水平，做好回收循环利用的文章，加快“换新+回收”物流体系和新模式发展，推动再生资源加工利用企业集聚化、规模化发展。要统筹考虑企业承受能力和消费者接受程度，加快制定、修订一批标准，通过标准的逐步提升推动更新换代常态化。要精心组织实施，强化统筹协调，加强政策宣传解读，因地制宜抓好落实，确保大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得扎实成效。

国家发展改革委、财政部、中国人民银行、工业和信息化部、住房城乡建设部、商务部、市场监管总局和广东省政府、四川省政府负责同志在会上发言。

财政部督促各地区各部门坚持过紧日子不放松

中新社北京3月28日电 中国财政部近日印发通知,从强化预算约束角度,对中央部门和地方财政落实党政机关习惯过紧日子提出明确要求,督促各地区各部门坚持过紧日子不放松。

财政部28日公布的信息显示,通知强调:严格加强“三公”经费管理,严格控制一般性支出,强化预算约束和执行监督,严格支出管理、兜牢“三保”底线,强化预算绩效管理,严肃财经纪律。

通知表示,对“三公”经费实施更加严格的限额管理。行政和参公事业单位不得使用非财政拨款安排因公出国(境)费;对公务用车严禁超标准租赁高档豪华车辆,降低车辆运行维护费用;公务接待中严禁以虚报人数、违规增加陪同人数等方式多开支公务接待费。中央部门带头大幅压缩论坛、节庆、展会等活动。举办活动不得讲求排场,尽量节约支出。会议、培训等公务活动要优先使用单位内部会议室、礼堂等场所,鼓励采取视频、电话、网络等线上方式开展公务活动。

通知介绍,对违规、异常列支费用和突击花钱的行为加大线上监控的力度,对发现的疑点进行日常核查;坚持常态化开展财政资金清理,将闲置资金用于保民生、促发展。严肃查处违反财经纪律的行为,持续保持财会监督高压态势,防范和查处违规记账、擅自截留、非法挪用等问题,加大通报和处理力度,充分发挥警示震慑作用。

通知强调,各地坚持优先使用稳定财力用于“三保”,严禁挤占挪用“三保”资金,对“三保”存在风险的地区财政支出及库款拨付实施严格监管。

财政部有关负责人表示,下一步,中央财政带头压实责任,不断完善制度措施,让过紧日子成为预算安排和预算执行自觉遵循的原则,做到“大钱大方、小钱小气”,形成长期过紧日子的良好氛围。

商务部部长王文涛会见荷兰外贸大臣范吕文

中新网3月28日电 据商务部网站消息,3月27日,商务部部长王文涛在京会见来访的荷兰外贸与发展合作大臣范吕文。双方重点就光刻机输华和加强半导体产业合作等议题深入交换意见。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌

激参加会见。

王文涛表示，今年是中荷建立开放务实的全面合作伙伴关系十周年。在两国领导人战略引领下，中荷经贸关系稳步发展。中方赞赏荷方坚持自由贸易，视荷方为可信赖的经贸伙伴，希望荷方秉持契约精神，支持企业履行合同义务，确保光刻机贸易正常进行。要防止安全泛化，共同维护全球半导体产业链供应链稳定，推动双边经贸关系持续健康发展。

范吕文表示，荷兰以贸易立国，主张自由贸易，高度重视对华经贸合作。中国是荷兰最重要的经贸伙伴之一，荷兰愿继续做中国可靠的合作伙伴。荷兰出口管制不针对任何国家，所做决定基于独立自主的评估，并在安全可控前提下尽可能降低对全球半导体产业链供应链的影响。期待两国进一步拓展绿色转型、养老服务等领域合作。

上海：聚焦“五个中心” 加快建成具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市

新华社北京3月28日电 “上海将以加快建设‘五个中心’为主攻方向，加快建成具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市。”在国新办28日举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上，上海市委副书记、市长龚正表示。

龚正说，加快建设国际经济中心、金融中心、贸易中心、航运中心、科技创新中心，是党中央赋予上海的重要使命，也是上海实现高质量发展的必由之路。党的十八大以来，上海持续推进“五个中心”建设，城市能级和核心竞争力大幅跃升。

2023年，上海全市生产总值达4.72万亿元，位居全球城市前列；金融市场交易总额达3300多万亿元，持牌金融机构持续向上海集聚；口岸货物贸易总额占全球比重达3.6%，保持全球城市首位；上海港集装箱吞吐量达4915.8万标准箱，连续14年排名世界第一；上海全社会研发经费投入占全市生产总值比重提高到4.4%左右，每万人口高价值发明专利数达50.2件。

龚正表示，上海将在更高起点上全面深化改革开放，推进“五个中心”联动发展、耦合共生、相互赋能，推动上海经济社会高质量发展不断取得更大成效。

加快建设国际经济中心方面，继续做大经济总量，着力构建现代化产业体

系，因地制宜发展新质生产力，特别是要以科技创新为引领，加强科技创新和产业创新的深度融合，努力打造一批世界级高端产业集群。

加快建设国际金融中心方面，在增强安全可控能力的基础上，深入实施高水平金融对外开放。重点完善金融市场体系、产品体系、机构体系、基础设施体系，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，更好服务实体经济、科技创新和共建“一带一路”。

加快建设国际贸易中心方面，深入实施自贸试验区提升战略，加快建设“丝路电商”合作先行区、进口贸易促进创新示范区等重大贸易载体，推动离岸贸易、跨境电商、保税维修等新型贸易加快发展、做大做强。

加快建设国际航运中心方面，加快补齐高端航运服务等方面的短板，集聚更多航运企业和功能性机构。加快建设海港、空港、邮轮港和航运集疏运体系，大力推动航运智慧绿色转型。

加快建设国际科技创新中心方面，进一步汇聚国家战略科技力量，布局建设重大科技基础设施，强化企业科技创新主体地位，着力提升重点领域基础研究水平，加强关键核心技术攻关，促进科技成果转化和产业化。

商务部等9部门联合印发《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》

人民网北京3月28日电 据商务部网站消息，近日，经国务院批准，商务部等9部门联合印发《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

餐饮业收入占社会消费品零售总额比重达10%以上，是促消费、惠民生、稳就业的重要领域，是传承和传播中华优秀传统文化的重要载体。

商务部服贸司负责人表示，2023年我国餐饮业明显复苏，全国餐饮收入5.29万亿元，同比增长20.4%，较疫情前的2019年增长13.2%。但同时，餐饮服务供给质量和结构仍难以满足人民日益增长的美好生活需要，发展方式粗放、安全基础薄弱、发展环境不优等问题仍然存在，亟需出台政策措施，推动餐饮业高质量发展。

《指导意见》以高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，推动提升餐饮服务品质，传承发展中华优秀餐饮文化，进一步释放餐饮消费潜力，更好满足人民群众美好生活需要。

《指导意见》主要从7个方面提出22项具体政策措施。一是提升餐饮服务品质。落实食品安全“四个最严”要求，从原料准入、供应链和末端监管方面提升食品安全水平。支持餐饮技能培训，从专业设置、校企合作、劳务品牌、技能竞赛等方面加强餐饮领域人才培养。结合行业发展需要完善餐饮业标准体系，发挥标准的引导规范作用。

二是创新餐饮消费场景。优化餐饮供给结构，培育认定一批中华美食街区，发展社区餐饮、老年助餐服务，促进业态融合创新。通过促进餐饮企业下沉、支持返乡入乡创业、完善配套产业和设施等支持发展乡村休闲餐饮。鼓励各地因地制宜打造“美食名村”“美食名镇”。鼓励地方培育餐饮业全产业链对接合作平台和促消费平台。

三是增强餐饮业发展动能。发展“数字+餐饮”，营造平台与商户共生发展的良性生态。实施地域餐饮品牌培育工程，培育知名餐饮品牌。加大知识产权保护力度。支持小吃企业品牌化、标准化发展，培育特色小吃产业集群和发展基地。

四是弘扬优秀餐饮文化。从餐饮文化研究挖掘、传承、非遗保护、文化宣传、交流合作等方面提出任务措施，提升中华餐饮国际影响力。支持餐饮企业积极开拓海外市场，推动中餐厨师、原辅料等“走出去”。

五是促进绿色发展。加强反食品浪费监管执法和行业自律，强化宣传引导，培育餐饮节约示范单位，推动餐饮企业和外卖平台减少餐饮浪费。支持节能环保改造和厨余垃圾源头减量。倡导健康营养膳食。

六是优化餐饮业营商环境。规范清理涉企收费。健全银企对接机制，支持餐饮企业通过信用贷款、知识产权质押、境内外上市、发行信用类债券等渠道进行融资。鼓励各地结合实际优化食品经营、广告促销等事项办理流程，进一步规范基层监管执法。维护经营秩序，依法查处餐饮领域不公平竞争、侵犯消费者权益等方面违规行为。

七是加强组织保障。要求各地结合实际建立餐饮业高质量发展工作机制，推动相关工作取得实效。切实加强安全生产管理，压实经营主体责任。加强餐饮业统计监测分析。提升从业人员职业荣誉感，为行业发展营造良好社会氛围。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,美国截至3月23日当周初请失业金人数21.0万人,预期21.2万人,前值21.0万人。

美国2023年第四季度实际GDP年化季率终值升3.4%,预期升3.2%,修正值升3.2%,初值升3.3%,三季度终值升4.9%;消费者支出年化季率终值3.3%,预期升3.0%,修正值升3.0%,初值升2.8%,第三季度终值升3.1%。

美国2023年第四季度核心PCE物价指数年化季率终值升2.0%,预期升2.1%,修正值升2.1%,初值升2.0%,第三季度终值升2.0%;PCE物价指数年化季率终值升1.8%,修正值升1.8%,初值升1.7%,第三季度终值升2.6%。

美国3月芝加哥PMI为41.4,为2023年5月以来新低,预期46,前值44。

美国3月密歇根大学消费者信心指数终值79.4,预期76.5,初值76.5,2月终值76.9。

美国3月一年期通胀率预期2.9%,预期3.1%,前值3.0%。

美国2月季调后成屋签约销售指数环比升1.6%,预期升1.5%,前值降4.9%;同比降2.2%,前值降6.8%。

加拿大1月季调后GDP同比升0.9%,预期升0.8%,前值升1.1%;环比升0.6%,预期升0.4%,前值持平。

欧元区2月季调后货币供应M3同比升0.2%,预期升0.3%,前值升0.1%;三个月货币供应M3同比升0.2%,前值降0.2%。

英国2023年第四季度GDP终值同比降0.2%,预期降0.2%,前值升0.3%;环比降0.3%,预期降0.3%,前值降0.1%;经常帐赤字211.77亿英镑,预期赤字214亿英镑,前值赤字171.75亿英镑。

德国3月季调后失业率5.9%,预期5.9%,前值5.9%;季调后失业人数增加0.4万人,预期增加1万人,前值增加1.1万人。

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