

市场研究部证券研究报告

2024年4月1日

## 国内市场综述

### 震荡攀升 上涨延续

周五（3月29日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘，上证综指收报于3041.17点，上涨1.01%；深成指收报于9400.85点，上涨0.62%；中小100上涨0.39%；创业板指上涨0.63%，两市成交量共8632亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业多数上涨。其中，石油石化、有色金属和农林牧渔涨幅较大，而房地产、传媒及计算机则跌幅居前。概念方面，黄金珠宝、中船系及6G等指数表现活跃。

## 新闻精要

1. 中共中央政治局召开会议 习近平主持会议
2. 国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会
3. 国务院国资委确定首批启航企业
4. 上海出台20条措施 减轻企业负担支持中小企业发展
5. 鲍威尔重申：不急于降息
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	3041.17	30.50	1.01
深证成指	9400.85	57.93	0.62
沪深300	3537.48	16.52	0.47
中小100	5792.62	22.49	0.39
创业板指	1818.20	11.31	0.63
科创50	762.74	-0.53	-0.07
香港恒生	16541.42	0.00	0.00
恒生中国	5810.79	0.00	0.00

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3373.86	19.59	0.58
中证500	5286.16	62.36	1.19
中证800	3825.42	24.89	0.65

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3539.20	1.72	0.49
IF下月	3534.00	-3.48	0.47
IF季后	3514.00	-23.48	0.53
IF半年	3467.60	-69.88	0.48

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39807.37	0.00	0.00
纳斯达克	16379.46	0.00	0.00
日经225	40369.44	201.37	0.50
英国FTSE	7952.62	0.00	0.00
德国DAX	18492.49	0.00	0.00

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.5070	-0.0320	-0.03
美元中间价	7.0950	0.0002	0.00
欧元/美元	1.0791	0.0003	0.03
美元/日元	151.3420	-0.0375	-0.02
英镑/美元	1.2625	0.0000	0.00

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	87.07	1.66	1.94
LME铜	8872.00	22.50	0.25
LME铝	2335.00	36.50	1.59
CBOT小麦	561.50	14.00	2.56
CBOT玉米	441.00	2.00	0.46

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 震荡攀升 上涨延续

#### ► 市场综述

周五（3月29日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘，上证综指收报于3041.17点，上涨1.01%；深成指收报于9400.85点，上涨0.62%；中小100上涨0.39%；创业板指上涨0.63%，两市成交量共8632亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业多数上涨。其中，石油石化、有色金属和农林牧渔涨幅较大，而房地产、传媒及计算机则跌幅居前。概念方面，黄金珠宝、中船系及6G等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

3月31日，国家统计局公布数据显示，中国3月官方制造业PMI为50.8，高于临界点，制造业景气回升，前值49.1；综合PMI产出指数为52.7，高于临界点，表明我国企业生产经营活动扩张加快。

北向资金因休市暂停交易。当日A股共3875只个股上涨，1356只下跌，124只持平。3月制造业PMI超预期，重上荣枯线，有利于提振市场做多热情。

## 新闻精要

### 中共中央政治局召开会议 习近平主持会议

新华社北京3月29日电 中共中央政治局3月29日召开会议，审议《关于二十届中央第二轮巡视情况的综合报告》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，以习近平同志为核心的党中央高度重视巡视工作，党的二十大以来部署开展两轮中央巡视，完成对中管企业的全覆盖。从巡视看，中管企业和相关职能部门党的建设得到加强，全面从严治党取得新成效，但也存在一些问题，必须从政治上高度重视，严肃认真解决。要把巡视整改作为推进高质量发展和全面从严治党的有力抓手，加强组织领导，压实主体责任，建立问题清单、任务清单、责任清单，做到件件有着落、事事有回音。要强化巡视整改监督，盯住重点人、重点事不放，逐一对账销号，建立整改问责机制，对敷衍整改、虚假整改的严肃追究责任。

会议强调，国有企业是中国特色社会主义的重要物质基础和政治基础。要坚持和加强党的领导，深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，扎实履行职责使命，坚决做到“两个维护”。要统筹发展和安全，增强忧患意识，坚持底线思维，坚决防范化解风险，以高水平安全保障高质量发展。要纵深推进全面从严治党，把严的基调、严的措施、严的氛围长期坚持下去，加强对“一把手”和领导班子的监督，持续保持惩治腐败高压态势，深化以案促改、以案促治，坚决铲除腐败滋生的土壤和条件。要认真贯彻新时代党的组织路线，加强领导班子建设、干部人才队伍建设和基层党组织建设。要综合用好巡视成果，深入研究解决巡视发现的共性问题 and 深层次问题，进一步健全制度机制，促进标本兼治。

会议还研究了其他事项。

### 国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会

香港万得通讯社报道，国新办就“坚定不移推动广东高质量发展，努力在推进中国式现代化建设中走在前列”举行发布会。发布会要点包括：①广东正在抓紧制定实施方案和配套政策，推进7大领域设备更新改造②加快把集成电

路、新型储能、新能源汽车、低空经济、人工智能等打造成新的五千亿级、万亿级产业集群③统筹用好科技创新等专项资金，加大对生物制造前沿和颠覆性技术创新的支持力度④进一步落实落细深圳、横琴、南沙放宽市场准入特别措施⑤推动一流科技领军企业向生态主导型和平台引领型企业转变，培育一批创新链“链主”企业。

### 国务院国资委确定首批启航企业

央视新闻报道，记者从国务院国资委获悉，国务院国资委近日按照“四新”即新赛道、新技术、新平台、新机制标准，遴选确定了首批启航企业，加快新领域新赛道布局、培育发展新质生产力。

此次遴选出的首批启航企业多数成立于3年以内，重点布局人工智能、量子信息、生物医药等新兴领域，企业核心技术骨干平均年龄35岁左右。

据了解，去年以来，国务院国资委围绕加快培育创新型国有企业，启动实施启航企业培育工程，聚焦国家重大战略领域、战略性新兴产业和未来产业，重点遴选一批有潜力基础的初创期企业，在管理上充分授权、要素上充分集聚、激励上充分保障，加快塑造新动能新优势，打造未来“独角兽”企业和科技领军企业。

### 上海出台 20 条措施 减轻企业负担支持中小企业发展

中新网 3 月 29 日电 据上海市人民政府网站消息，日前，上海市人民政府办公厅印发《上海市减轻企业负担支持中小企业发展若干政策措施》，持续优化营商环境，着力减轻企业负担，降低中小企业成本。

《若干政策措施》自 2024 年 3 月 23 日起施行，有效期至 2024 年 12 月 31 日。《若干政策措施》主要内容包括降低税费、用工、用能、融资等成本及优化为企服务五方面，实施 20 项政策举措。

## 鲍威尔重申：不急于降息

财联社3月29日电，美联储主席鲍威尔表示，PCE通胀报告符合我们的预期；过早降息将会带来极大的干扰；但等待太久可能对经济和劳动力市场造成不必要的损害；需要更多“好的”通胀数据，类似于去年；我们在抗通胀上已经取得进展；我们不需要急于削减利率；在降息之前，我们可以等待，并变得更有信心；美联储可以而且将会对降息决策持谨慎态度。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家统计局发布数据显示，3月制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.8%、53.0%和52.7%，环比分别上升1.7、1.6、1.8个百分点，三大指数均位于扩张区间，企业生产经营活动加快，我国经济景气水平回升。

财政部数据显示，1-2月，全国国有企业营业总收入124867.6亿元，同比增长1.9%；国有企业利润总额6285.3亿元，同比增长0.3%。截止至2月末，国有企业资产负债率64.9%，上升0.3个百分点。

外汇局披露，2月我国国际收支货物和服务贸易进出口规模32308亿元。其中，货物贸易出口14569亿元，进口12592亿元，顺差1977亿元；服务贸易出口1947亿元，进口3200亿元，逆差1254亿元。

工信部数据显示，1-2月，我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长14.6%；实现营业收入2.14万亿元，同比增长8.2%；实现利润总额418.1亿元，同比增长2.1倍。

工信部数据显示，1-2月份，我国规模以上互联网和相关服务企业完成互联网业务收入2463亿元，同比增长7.6%，增速较2023年全年提升0.8个百分点；实现利润总额169.7亿元，增长6.5%，增速较2023年提高6个百分点。

美国2月核心PCE物价指数同比升2.8%，预期升2.8%，前值升2.8%；环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.4%。

美国2月个人支出环比升0.8%，预期升0.5%，前值升0.2%；个人收入环比升0.3%，预期升0.4%，前值升1.0%；实际个人消费支出环比升0.4%，预期升0.1%，前值降0.1%。

法国 3 月 CPI 同比升 2.3%，预期升 2.6%，前值升 3.0%；环比升 0.2%，预期升 0.5%，前值升 0.9%。

日本 2 月失业率 2.6%，预期 2.4%，前值 2.4%；求才求职比 1.26，预期 1.27，前值 1.27。

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](http://www.crsec.com.cn)