

## 国内市场综述

### A股4月开门红

周一（4月1日）大盘量价齐升，连涨三日。截至收盘，上证综指收报于3077.38点，上涨1.19%；深成指收报于9647.07点，上涨2.62%；中小100上涨2.46%；创业板指上涨2.97%，市场成交额共10036亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30个中信一级行业多数上涨。其中，汽车、传媒、电力设备及新能源涨幅居前，仅有煤炭小幅下跌。概念方面，钴矿、光伏逆变器及动物保健精选等指数表现活跃。

## 海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，芯片、银行股表现分化  
周一（4月1日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.6%，标普500指数跌0.2%，纳指涨0.11%。万得美国TAMAMA科技指数涨0.6%，谷歌涨3.02%，特斯拉跌0.32%。中概股普遍上涨，瑞能新能源涨22.02%，大健云仓涨15.23%。

## 新闻精要

1. 李强会见法国外长塞茹尔内
2. 郑州六部门发文房子可“以旧换新”
3. 浙江推动自贸试验区制度型开放
4. 第135届广交会：参展企业中国家级高新技术企业等超5500家
5. 汇金公司去年大举增持宽基ETF
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	3077.38	36.21	1.19
深证成指	9647.07	246.22	2.62
沪深300	3595.65	58.16	1.64
中小100	5934.83	142.22	2.46
创业板指	1872.12	53.91	2.97
科创50	775.53	12.78	1.68
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	3433.67	59.81	1.77
中证500	5401.22	115.06	2.18
中证800	3893.56	68.14	1.78
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3600.40	4.75	1.73
IF下月	3596.80	1.15	1.78
IF季后	3577.00	-18.65	1.79
IF半年	3532.60	-63.05	1.87
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39566.85	-240.52	-0.60
纳斯达克	16396.83	17.37	0.11
日经225	39803.09	-566.35	-1.40
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	104.9595	0.4525	0.43
美元中间价	7.0938	-0.0012	-0.02
欧元/美元	1.0743	-0.0048	-0.44
美元/日元	151.6500	0.3080	0.20
英镑/美元	1.2552	-0.0073	-0.58
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	442.25	15.50	3.63

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### A股4月开门红

#### ► 市场综述

周一（4月1日）大盘量价齐升，连涨三日。截至收盘，上证综指收报于3077.38点，上涨1.19%；深成指收报于9647.07点，上涨2.62%；中小100上涨2.46%；创业板指上涨2.97%，市场成交额共10036亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30个中信一级行业多数上涨。其中，汽车、传媒、电力设备及新能源涨幅居前，仅有煤炭小幅下跌。概念方面，钴矿、光伏逆变器及动物保健精选等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

**3月财新中国制造业PMI为51.1，环比上升0.2个百分点，已连续五个月位于扩张区间，创2023年3月以来新高，显示制造业生产经营活动加速向好。**

北向资金因休市暂停交易。当日A股共4650只个股上涨，629只下跌，78只持平。经过上周调整后A股连涨三日，昨日行业个股多数收涨，成交量有所放大，有利于提振市场做多热情。

## 新闻精要

### 李强会见法国外长塞茹尔内

新华社北京4月1日电 国务院总理李强4月1日下午在人民大会堂会见法国外长塞茹尔内。

李强表示，中法关系长期走在中国同西方大国关系前列，不仅造福两国人民，也对世界产生深远影响。今年是中法建交60周年，习近平主席同马克龙总统互致贺电，一致同意推动两国关系进一步发展。中方愿同法方一道，落实好两国元首重要共识，加强各层级交往，弘扬传统友谊，深化互利合作，增进相互理解，坚定不移推进双边关系，以中法关系的稳定性促进两国更好发展，并通过加强多边协作，为世界发展注入更多确定性。

李强指出，中法经济有较强的互补优势，利益契合点多。中方始终视法方为优先合作伙伴，愿同法方在深化传统合作的同时，深入挖掘绿色能源、科技创新、先进制造、人工智能、数字经济等领域合作潜力，更好实现互利共赢。希望法方为中国企业提供开放、公正、非歧视的营商环境，同时积极推动欧方遵循经济规律和市场规则，通过协商妥善解决双方关切。不合作、不发展才是最大的风险。中法同为联合国安理会常任理事国和负责任大国，中方愿同法方加强多边协作，为推动解决国际热点问题、完善全球治理作出积极贡献。

塞茹尔内表示，法中关系对两国和世界都具有重要影响。法方坚持独立自主，反对阵营对抗、“脱钩断链”，坚定奉行一个中国政策，愿同中方一道，以庆祝法中建交60周年为契机，落实两国元首共识，深化经贸、环保、人工智能、人文等领域交流合作，携手应对全球性挑战，推动法中全面战略伙伴关系进一步深入发展。

### 郑州六部门发文房子可“以旧换新”

央视网消息，在河南郑州，房子可以“以旧换新”了。近日，郑州市房管局等部门印发《郑州市促进房地产市场“卖旧买新、以旧换新”工作方案(试行)》。2024年，郑州全市计划完成二手住房“卖旧买新、以旧换新”10000套。

今年1万套 郑州六部门发文房子可“以旧换新”

根据方案，郑州促进房地产市场“卖旧买新、以旧换新”工作按两种方式进行。

方式一，郑州城市发展集团有限公司(政府指定作为收购主体，以下简称收购主体)收购二手住房，促成群众通过“卖旧买新、以旧换新”购买改善性新建商品住房。先行在金水区、郑东新区等区域进行试点，试点期间完成一手住房“卖旧买新、以旧换新”500套，逐步在主城区全面实施，全年计划完成5000套。

方式二，政府政策鼓励，群众通过市场交易实现“卖旧买新、以旧换新”。全年计划完成二手住房“卖旧买新、以旧换新”5000套。

《方案》还指出，凡是在今年通过“以旧换新”换购新建商品住房的群众，均可享受契税补贴30%的优惠。

## 浙江推动自贸试验区制度型开放

澎湃新闻报道，据浙江省人民政府官网显示，《关于推动浙江自贸试验区制度型开放若干意见》近日由浙江省商务厅、省发改委等9部门联合印发，《意见》聚焦推动货物贸易创新发展、支持贸易无纸化、加快数字经济和数字贸易领域开放、探索推进跨境数据流动、优化营商环境五方面，共提出30条措施，支持加快推动浙江自贸试验区制度型开放。浙江自贸试验区包括宁波片区、杭州片区、金义片区。

## 第135届广交会：参展企业中国家级高新技术企业等超5500家

中新网4月1日电 1日下午，国新办就第135届中国进出口商品交易会(广交会)有关情况举行发布会。商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文在会上表示，这届广交会参展企业当中，国家级高新技术企业、制造业单项冠军、专精特新小巨人企业超5500家，比上一届增长20%。

王受文介绍，这次广交会有五个方面的特点：

一是将更加具有创新活力。这届广交会参展企业当中，国家级高新技术企业、制造业单项冠军、专精特新小巨人企业超5500家，比上一届增长20%。预

计现场展出的新品将超 100 万件，绿色产品将超过 45 万件，自主知识产权产品将超过 25 万件，比上一届都有增长。有 4000 多家企业获得过国际创新设计奖项。有超过 1 万家参展企业，他们的研发投入在总销售收入中占比超过 10%。

二是更趋数字化智能化。将进一步充实数字技术、智能制造展示题材，在这方面相关的参展企业将近 3600 家，这些企业参展产品包括脑机接口智能仿生手、自动驾驶运输设备、人工智能翻译机等智能产品超 9 万件。超过 50% 参展企业积极应用人工智能、大数据分析等数字化技术改造生产运营。同时，广交会线上平台将加大连线展示、VR 看厂、3D 摄影等数字技术运用和智能引流。特别值得一提的是，从去年 11 月到今天，广交会线上平台的访客数同比增长了 137%。

三是更加注重质量和标准。广交会一直严把参展企业的“质量关”和展示产品的“质量关”，严禁发生重大质量事故的企业参展，展品必须符合出口产品质量法律法规。可以说，中国参加广交会的 2.86 万家企业，都是中国外贸企业的优秀代表。其中，超过 6700 家外贸企业参与了国际或国内标准的制定。广交会所有企业的共同目标，就是达到更高的质量和标准。

四是更好助力产业链供应链稳定。广交会主要展示的是消费品，但是近年来，广交会展示的中间品和资本品比重提高到 12%。在资本品集中的机械类展区，5 年展位规模增长超过 50%，资本品和中间品在广交会的地位越来越重要。通过广交会等平台，中国为全球提供了大量竞争力强、供应稳定的优质产品，助力各国特别是发展中国家实现工业化，也增强了我们所在区域以及全球产业链供应链韧性与稳定。我们做了一个调研，80% 以上的参展企业通过广交会结识了更多供应商，64% 的参展企业找到了更合适的配套服务商，62% 的参展企业获得了更高效的生产替代方案。

五是更加服务扩大交往。据统计，广交会创办以来，累计参加广交会的境外客商超过 930 万人，全球合作伙伴达到 195 个，有力促进了中国与世界各国各地区的贸易交流和友好往来。为便利境外采购商到中国参加广交会，目前 90% 的驻外使领馆签证办理发放时间缩短到 4 个工作日。据调研，80% 以上的境外采购商对这项改进表示满意。同时，94% 的参展企业表示他们通过广交会开拓了新的国际市场，93% 的参展企业与国际同行加强了交流，掌握了国际市场的发展趋势和动向。

## 汇金公司去年大举增持宽基 ETF

香港万得通讯社报道，汇金公司去年大举增持宽基 ETF，包括华夏上证 50ETF、易方达沪深 300ETF 在内的 5 只“巨无霸”ETF，增持份额超过 180 亿份。最新数据还显示，汇金公司持有的不仅包括宽基 ETF，还涵盖到了金融等主题 ETF。由于汇金公司等机构增持助力，整体股票 ETF 在去年下半年期间实现了逾 2000 亿份的净申购。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，3 月财新中国制造业 PMI 为 51.1，环比上升 0.2 个百分点，已连续五个月位于扩张区间，创 2023 年 3 月以来新高，显示制造业生产经营活动加速向好。

美国 3 月份制造业活动意外扩张，为自 2022 年 9 月以来首次，因生产大幅反弹，需求走强，同时投入成本攀升。数据显示，美国 3 月 ISM 制造业 PMI 上升 2.5 至 50.3。该指数止住了连续 16 个月萎缩的势头，超出市场预期。美国的采购和供应管理高管最近表达了乐观情绪。

美国 3 月 SPGI 制造业 PMI 终值为 51.9，预期 52.5，初值 52.5，2 月终值 52.2。

2023 年美国汽车工人联合会 (UAW) 会员人数下降 3.3% 至 37 万人，为 2009 年以来最低水平。

日本第一季度短观大型制造业景气判断指数 11，预期 10，前值 12，大型制造业前景指数 10，预期 11，前值 8，大型非制造业景气判断指数 34，预期 33，前值 30。日本第一季度短观小型制造业景气判断指数-1，预期-2，前值 1。

韩国 3 月进口同比降 12.3%，预期降 8.1%，前值降 13.1%；出口同比增 3.1%，预期增 5.2%，前值增 4.8%。贸易帐初值顺差 42.8 亿美元，预期顺差 57.5 亿美元，前值顺差 42.9 亿美元。

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)