

国内市场综述

窄幅整理 小幅收跌

周二(4月2日)大盘窄幅整理,小幅收跌。截至收盘,上证综指收报于3074.96点,下跌0.08%;深成指收报于9586.95点,下跌0.62%;中小100下跌0.66%;创业板指下跌0.62%,市场成交额共9724亿元,较前一日略有下降。

行业方面,30个中信一级行业多涨跌互现。其中,石油石化、基础化工及钢铁涨幅居前,而传媒、计算机及电子则跌幅较大。概念方面,钴矿、锂电负极、锂电电解液等指数表现活跃。

海外市场综述

欧美股市集体收跌,银行、航空股表现疲软

周二(4月2日),欧美股市集体收跌,道指跌1%,标普500指数跌0.72%,纳指跌0.95%。万得美国TAMAMA科技指数跌0.65%,中概股涨跌不一。欧洲三大股指收盘全线下跌。

新闻精要

1. 习近平同美国总统拜登通电话
2. 国务院办公厅印发《统筹融资信用服务平台建设提升中小微企业融资便利水平实施方案》
3. 国家发改委与民营企业沟通交流大规模设备更新和消费品以旧换新工作
4. 两部门印发《增量配电业务配电区域划分实施办法》
5. 三部门明确“十四五”积极应对人口老龄化工程和托育建设相关项目中央预算内投资支持标准
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	3074.96	-2.42	-0.08
深证成指	9586.95	-60.12	-0.62
沪深300	3580.68	-14.97	-0.42
中小100	5895.38	-39.45	-0.66
创业板指	1860.49	-11.62	-0.62
科创50	768.79	-6.74	-0.87
香港恒生	16931.52	390.10	2.36
恒生中国	5960.72	149.93	2.58
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3422.80	-10.87	-0.32
中证500	5381.23	-20.00	-0.37
中证800	3877.82	-15.75	-0.40
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3589.60	8.92	-0.30
IF下月	3586.60	5.92	-0.28
IF季后	3568.60	-12.08	-0.23
IF半年	3526.00	-54.68	-0.19
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	39170.24	-396.61	-1.00
纳斯达克	16240.45	-156.38	-0.95
日经225	39838.91	35.82	0.09
英国FTSE	7935.09	-17.53	-0.22
德国DAX	18283.13	-209.36	-1.13
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.7730	-0.1865	-0.18
美元中间价	7.0957	0.0019	0.03
欧元/美元	1.0769	0.0026	0.24
美元/日元	151.5550	-0.0930	-0.06
英镑/美元	1.2576	0.0025	0.20
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2301.00	43.90	1.94
布伦特原油	89.27	1.85	2.12
LME铜	9011.00	144.00	1.62
LME铝	2372.00	35.00	1.50
CBOT小麦	545.50	-11.50	-2.06
CBOT玉米	427.75	-7.75	-1.78

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

窄幅整理 小幅收跌

► 市场综述

周二（4月2日）大盘窄幅整理，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于3074.96点，下跌0.08%；深成指收报于9586.95点，下跌0.62%；中小100下跌0.66%；创业板指下跌0.62%，市场成交额共9724亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业多涨跌互现。其中，石油石化、基础化工及钢铁涨幅居前，而传媒、计算机及电子则跌幅较大。概念方面，钴矿、锂电负极、锂电电解液等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家主席习近平应约同美国总统拜登通电话。两国元首就中美关系以及双方共同关心的问题坦诚深入交换了意见。习近平强调，美国针对中国的经贸科技打压措施层出不穷，制裁中国企业的单子越拉越长。这不是“去风险”，而是制造风险。如果美方愿意开展互利合作，共享中国发展的红利，中方的大门始终是敞开的；如果美方执意打压中国的高科技发展，剥夺中国的正当发展权利，我们也不会坐视不管。

北向资金流出16.18亿。当日A股共2279只个股上涨，2900只下跌，179只持平。国际市场近期波动上升，或影响市场情绪，但短期波动不改变中长期趋势。

新闻精要

习近平同美国总统拜登通电话

央视新闻报道，4月2日晚，国家主席习近平应约同美国总统拜登通电话。两国元首就中美关系以及双方共同关心的问题坦诚深入交换了意见。

习近平指出，去年11月，我和总统先生在旧金山会晤，开启了面向未来的“旧金山愿景”。这几个月，双方团队认真落实我们达成的共识，中美关系出现企稳态势，受到两国各界和国际社会欢迎。另一方面，两国关系中的消极因素也有所增加，需要引起双方重视。

习近平强调，战略认知问题始终是中美关系必须扣好的“第一粒纽扣”。中美这样两个大国，不能不来往、不打交道，更不能冲突对抗，应该相互尊重、和平共处、合作共赢，继续沿着稳定、健康、可持续的道路向前走，而不应该走回头路。

习近平指出，今年的中美关系要坚持几条大的原则。一是以和为贵，坚守不冲突不对抗的底线，不断提升对中美关系的正面预期。二是以稳为重，不折腾、不挑事、不越界，保持中美关系总体稳定。三是以信为本，用行动兑现各自承诺，将“旧金山愿景”转为“实景”。双方要以相互尊重的方式加强对话，以慎重的态度管控分歧，以互惠的精神推进合作，以负责的担当加强国际协调。

习近平强调，台湾问题是中美关系第一条不可逾越的红线。对于“台独”势力分裂活动和外部纵容支持，我们不会听之任之。希望美方把总统先生不支持“台独”的积极表态落实到行动上。美国针对中国的经贸科技打压措施层出不穷，制裁中国企业的单子越拉越长。这不是“去风险”，而是制造风险。如果美方愿意开展互利合作，共享中国发展的红利，中方的大门始终是敞开的；如果美方执意打压中国的高科技发展，剥夺中国的正当发展权利，我们也不会坐视不管。

习近平阐述了中方在涉港、人权、南海等问题上的立场。

拜登表示，美中关系是世界上影响最深远的双边关系。旧金山会晤以来美中关系取得的进展表明，双方可以积极推进合作，同时负责地管理分歧。我重申，美方不寻求进行“新冷战”，不寻求改变中国体制，不寻求通过强化同盟关系反对中国，不支持“台独”，无意同中国发生冲突。美方奉行一个中国政策。中国发展有利于世界，美国不寻求遏制中国发展，不寻求同中国“脱钩”。

愿安排耶伦财长、布林肯国务卿近期访华，同中方加强对话沟通，避免误判，推进合作，推动两国关系稳定发展，共同应对全球性挑战。

两国元首还就乌克兰危机、朝鲜半岛局势等交换了意见。

两国元首认为，这次通话是坦诚、建设性的。双方同意继续保持沟通，责成双方工作团队落实好“旧金山愿景”，推进外交、经济、金融、商务等领域磋商机制以及两军沟通，在禁毒、人工智能、应对气候变化等领域开展对话合作，采取进一步措施扩大两国人文交流，就国际和地区问题加强沟通。中方欢迎耶伦财长、布林肯国务卿近期访华。

国务院办公厅印发《统筹融资信用服务平台建设提升中小微企业融资便利水平实施方案》

新华社北京4月2日电 日前，国务院办公厅印发《统筹融资信用服务平台建设提升中小微企业融资便利水平实施方案》（以下简称《实施方案》），就更好统筹融资信用服务平台建设，完善以信用信息为基础的普惠融资服务体系作出部署。

《实施方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，健全数据基础制度，加大融资信用服务平台建设统筹力度，健全信用信息归集共享机制，深入推进“信易贷”工作，推动金融机构为企业特别是中小微企业提供高质量金融服务。

《实施方案》提出，要加大平台建设统筹力度。一是明确信用信息归集共享渠道。强化全国信用信息共享平台的信用信息归集共享“总枢纽”功能。健全全国一体化融资信用服务平台网络，作为向金融机构集中提供公共信用信息服务的“唯一出口”。二是加强地方平台整合和统一管理。对功能重复或运行低效的地方融资信用服务平台进行整合，原则上一个省份只保留一个省级平台，市县设立的平台不超过一个。三是加强对地方平台建设的指导。统一地方融资信用服务平台接入全国一体化平台网络的标准，促进地方平台规范健康发展。

《实施方案》明确，要优化信息归集共享机制。一是明确信用信息归集共享范围。将企业主要人员信息、各类资质信息、进出口信息等纳入信用信息归集共享清单。充分发挥地方融资信用服务平台作用，依法依规加大清单外信用信息归集共享力度。二是提升信用信息共享质效。对已在国家有关部门实现集中管理的信用信息，要加大“总对总”共享力度。加强数据质量协同治理，确

保数据真实、准确、完整。

《实施方案》指出，要深化信用数据开发利用。一是完善信息查询服务。各级融资信用服务平台要按照公益性原则依法依规向金融机构提供信息推送、信息查询、信用报告查询等服务。二是开展联合建模应用。支持建立信用信息归集加工联合实验室。三是开发信用融资产品。因地制宜开展“信易贷”专项产品试点，金融机构推出细分领域金融产品和服务。四是拓展提升平台服务功能。推动各项金融便民惠企政策通过平台直达中小微企业等经营主体。五是发展信用服务市场。制定信用信息平台的授权运营条件和标准。

《实施方案》强调，要加强信息安全保障和信息主体权益保护，强化政策支持保障，提升中小微企业融资便利水平。

国家发改委与民营企业沟通交流大规模设备更新和消费品以旧换新工作

据发改委官网，4月2日上午，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开大规模设备更新和消费品以旧换新第1次专题座谈会，与京东集团、美的集团、海尔集团、格力电器、雅迪科技、格林美等6家民营企业负责人座谈交流，认真听取企业家对消费品以旧换新工作的诉求建议，就下一步落实落细相关工作进行了深入交流讨论。

6位民营企业企业家详细介绍了企业生产经营情况和消费品以旧换新工作的考虑，并提出了具体意见建议。企业家们纷纷表示，消费品以旧换新市场规模巨大，国家的这项部署十分具有针对性，相关行业将会迎来巨大发展机遇，大有可为，对企业的发展前景很有信心、期待满满。

郑栅洁逐一回应了企业家们提出的具体政策建议。他表示，党中央、国务院决定推动大规模设备更新和消费品以旧换新，既能促消费、拉投资，又能促进节能降碳、增加先进产能，还能让更多高质量耐用消费品进入居民生活，是一项惠民利企、一举多得促进高质量发展的重大决策部署。下一步，国家发展改革委将抓紧建立设备更新和消费品以旧换新工作机制，与有关部门一道，充分发挥经营主体作用，更好发挥政府引导作用，打好政策组合拳，强化信息、智能技术等科技支撑，推动汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”，真正把这件实事办好、把好事办实，让企业和老百姓享有更多获得感，扎实推进我国经济高质量发展。

国家发展改革委副主任赵辰昕，办公厅、民营局、环资司主要负责同志参会。

两部门印发《增量配电业务配电区域划分实施办法》

中新网4月2日电 据国家发改委网站消息，国家发展改革委、国家能源局近日印发《增量配电业务配电区域划分实施办法》。

其中提到，鼓励以满足可再生能源就近消纳为主要目标的增量配电业务，支持依据其可再生能源供电范围、电力负荷等情况划分配电区域。不得依托燃煤自备电厂建设增量配电网，防止以规避社会责任为代价打造成本优势。

三部门明确“十四五”积极应对人口老龄化工程和托育建设相关项目中央预算内投资支持标准

财联社4月2日电，国家发展改革委、民政部、国家卫生健康委修订印发《“十四五”积极应对人口老龄化工程和托育建设实施方案》。其中明确了中央预算内投资支持标准：公办养老服务能力提升项目，中央预算内投资原则上按照东、中、西、东北地区（含根据国家相关政策享受中、西部政策的地区）分别不超过平均总投资的40%、60%、80%、80%的比例进行支持（产粮大县方向另行规定）。其中，对低于平均总投资的项目，按照实际投资给予相应比例的补助；对高于平均总投资的项目，超出部分投资由各地自行解决。对于南疆四地州、涉藏地区、享受中西部待遇等政策地区的项目按有关规定执行。普惠养老城企联动专项行动，采用定额补助的方式，按每张养老床位5万元的标准给予支持。公办托育服务能力建设项目，中央预算内投资原则上按照东、中、西、东北地区（含根据国家相关政策享受中、西部政策的地区）分别不超过平均总投资的40%、60%、80%、80%的比例进行支持（产粮大县方向另行规定）。其中，对低于平均总投资的项目，按照实际投资给予相应比例的补助；对高于平均托位建设投资或平均总投资的项目，超出部分投资由各地自行解决。对于南疆四地州、涉藏地区、享受中西部待遇等政策地区的项目按有关规定执行。普惠托育服务专项行动建设项目，采用定额补助的方式，按每个新增托位2万元的标准给予支持。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国物流与采购联合会发布数据显示，3月份中国物流业景气指数为51.5%，环比上升4.4个百分点，重回扩张区间。从分项指数来看，主要分项指数全面上升，其中业务总量指数、新订单指数、库存周转次数指数回升明显。

3月份中国仓储指数为52.6%，环比回升8.1个百分点。从分项指数来看，同2月相比，新订单指数、设施利用率指数、业务利润指数、主营业务成本指数、期末库存指数、平均库存周转次数指数上升，升幅在7.6和13.6个百分点之间；业务活动预期指数下降，降幅为4.7个百分点。

中国汽车流通协会：2月，全国二手车市场交易量120.16万辆，环比下降28.83%，同比下降17.63%，交易金额为836.08亿元；全国新能源二手车共交易6.47万辆，环比下降27.7%，同比增长40.8%。

美国2月耐用品订单环比终值升1.3%，预期升1.4%，初值升1.4%，1月终值降6.2%。美国2月工厂订单环比升1.4%，预期升1.0%，前值降3.6%；扣除运输的工厂订单环比升1.1%，前值降0.8%；扣除国防的工厂订单环比升1.8%，前值降4.1%。

欧元区3月制造业PMI终值46.1，预期45.7，前值46.5。英国3月制造业PMI终值50.3，预期49.9，前值47.5。德国3月制造业PMI终值41.9，预期41.6，前值42.5。法国3月制造业PMI终值46.2，预期45.8，前值47.1。意大利3月制造业PMI为50.4，预期48.8，前值48.7。

德国3月CPI初值同比升2.2%，预期升2.2%，前值升2.5%；环比升0.4%，预期升0.6%，前值升0.4%。

英国2月央行抵押贷款许可6.04万件，预期5.65万件，前值5.52万件；消费信贷增13.78亿英镑，预期增16亿英镑，前值增18.77亿英镑；抵押贷款增15.1亿英镑，预期减1.5亿英镑，前值减10.86亿英镑。

英国3月Nationwide房价指数同比升1.6%，预期升2.4%，前值升1.2%；环比降0.2%，预期升0.3%，前值升0.7%。

瑞士2月实际零售销售同比降0.2%，前值升0.3%。

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