

国内市场综述

冲高回落 小幅收涨

周四（5月16日）大盘冲高回落，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于3122.4点，上涨0.08%；深成指收于9604.13点，上涨0.21%；中小100上涨0.24%；创业板指上涨0.29%，市场成交额共8503亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业中17个行业上涨，13个行业下跌，其中房地产、建材及建筑涨幅居前，而交通运输、家电及有色金属则跌幅较大。概念方面，城中村改造、房地产精选及高速铜连接等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收跌，热门中概股逆势大涨

周四（5月16日），美国三大股指小幅收跌，道指跌0.1%，标普500指数跌0.21%，纳指跌0.26%。思科跌2.71%，卡特彼勒跌2.57%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.31%，脸书跌1.74%。中概股普遍上涨。

新闻精要

1. 习近平同俄罗斯总统普京共同会见记者
2. 国家发改委：推进保障性住房建设 加快构建房地产发展新模式
3. 张玉卓到国投调研强调 更好发挥国有资本在高质量发展中的引领带动作用
4. 中国驻美国使馆：中方强烈不满美方进一步提高部分产品对华关税
5. 北京：拟探索分体式飞行汽车城际通勤+城内摆渡应用新业态
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 | 3122.40 | 2.50 | 0.08 |
| 深证成指 | 9604.13 | 20.59 | 0.21 |
| 沪深300 | 3640.36 | 14.30 | 0.39 |
| 中小100 | 5905.04 | 14.10 | 0.24 |
| 创业板指 | 1844.21 | 5.32 | 0.29 |
| 科创50 | 746.47 | -3.00 | -0.40 |
| 香港恒生 | 19376.53 | 302.82 | 1.59 |
| 恒生中国 | 6871.38 | 129.97 | 1.93 |
| 风格指数 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
| 中证100 | 3468.09 | 10.37 | 0.30 |
| 中证500 | 5424.67 | -21.99 | -0.40 |
| 中证800 | 3933.81 | 7.38 | 0.19 |
| 股指期货 | 收盘点位 | 基差 | 涨跌幅% |
| IF当月 | 3637.40 | -2.96 | 0.21 |
| IF下月 | 3623.00 | -17.36 | 0.19 |
| IF季后 | 3587.20 | -53.16 | 0.15 |
| IF半年 | 3591.00 | -49.36 | 0.12 |
| 海外市场 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
| 道-琼斯 | 39869.38 | -38.62 | -0.10 |
| 纳斯达克 | 16698.32 | -44.07 | -0.26 |
| 日经225 | 38920.26 | 534.53 | 1.39 |
| 英国FTSE | 8438.65 | -7.15 | -0.08 |
| 德国DAX | 18738.81 | -130.55 | -0.69 |
| 外汇市场 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
| 美元指数 | 104.5052 | 0.2037 | 0.20 |
| 美元中间价 | 7.1020 | -0.0029 | -0.04 |
| 欧元/美元 | 1.0866 | -0.0018 | -0.17 |
| 美元/日元 | 155.4100 | 0.5270 | 0.34 |
| 英镑/美元 | 1.2670 | -0.0016 | -0.13 |
| 大宗商品 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
| 黄金USD/oz | 2380.80 | -14.10 | -0.59 |
| 布伦特原油 | 83.44 | 0.69 | 0.83 |
| LME铜 | 10282.00 | 168.00 | 1.66 |
| LME铝 | 2600.00 | 49.00 | 1.92 |
| CBOT小麦 | 667.00 | -5.50 | -0.82 |
| CBOT玉米 | 463.00 | -4.50 | -0.96 |

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

冲高回落 小幅收涨

► 市场综述

周四（5月16日）大盘冲高回落，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于3122.4点，上涨0.08%；深成指收于9604.13点，上涨0.21%；中小100上涨0.24%；创业板指上涨0.29%，市场成交额共8503亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业中17个行业上涨，13个行业下跌，其中房地产、建材及建筑涨幅居前，而交通运输、家电及有色金属则跌幅较大。概念方面，城中村改造、房地产精选及高速铜连接等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家主席习近平同俄罗斯总统普京举行会谈，并共同见证签署经贸、自然保护、检验检疫、媒体等领域多项双边合作文件。中俄联合发布声明提出，加快制定并于2024年批准新版《中俄投资合作规划纲要》；共同推进中俄两国企业落实大型能源项目；探讨以一揽子方式开展核燃料循环前端和共建核电站合作；提升双边贸易、融资和其他经济活动中的本币份额；实施符合中俄共同利益的国家航天计划大项目；推动共建“一带一路”与欧亚经济联盟建设对接合作。

北向资金昨日暂流入60.67亿元。当日A股共2822只个股上涨，2341只下跌，198只持平。中俄高层再度会谈，政策进一步发力可期，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

习近平同俄罗斯总统普京共同会见记者

新华社北京5月16日电 5月16日,国家主席习近平在北京人民大会堂同俄罗斯总统普京会谈后共同会见记者。

习近平指出,普京总统这次对中国进行国事访问,是他开启新一届总统任期后的首次访问,充分体现了普京总统本人和俄方对发展中俄关系的高度重视。我对普京总统到访表示热烈欢迎。刚才,我同普京总统举行了坦诚友好、内容丰富的会谈,全面总结了建交75年来两国关系发展的成功经验,就双边关系以及共同关心的重大国际和地区问题深入交换意见,对下阶段两国关系发展和各领域合作作出规划和部署。我们还共同签署并发表《中华人民共和国和俄罗斯联邦在两国建交75周年之际关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》,见证了多项两国政府间和部门间重要合作文件签署,为中俄关系健康发展注入了新的强劲动力。

习近平强调,今年是中俄建交75周年。在四分之三个世纪的历程中,中俄关系历经风雨,历久弥坚。特别是新时代以来,两国关系定位持续提升,合作内涵日益丰富,世代友好理念深入人心。中俄关系已经成为新型国际关系和相邻大国关系的典范。中俄关系之所以能够取得这些显著成就,得益于双方始终做到“五个坚持”。

一是坚持以相互尊重为根本,始终在核心利益问题上相互支持。我同普京总统一致认为,中俄两国之所以能够走出大国、邻国关系发展的新路径,关键在于相互尊重、平等相待,始终在涉及彼此核心利益和重大关切问题上相互坚定支持。这也是中俄新时代全面战略协作伙伴关系的核心要义。双方将继续秉持“不结盟、不对抗、不针对第三方”原则,不断深化政治互信,尊重各自选择的发展道路,在相互坚定支持中实现各自发展振兴。

二是坚持以合作共赢为动力,构建中俄互惠互利新格局。去年,中俄双边贸易额超过2400亿美元,比10年前增长了近1.7倍。这是中俄两国不断深化全方位互利合作的一个缩影。我同普京总统一致认为,要积极寻找两国利益汇合点,发挥各自优势,深化利益交融,实现彼此成就。要进一步优化合作结构,巩固好经贸等传统领域合作良好势头,支持搭建基础科学研究平台网络,持续释放前沿领域合作潜能,加强口岸和交通物流合作,维护全球产业链供应链稳

定。

三是坚持以世代友好为基础，共同传递中俄友谊的火炬。中俄两国都拥有悠久历史和灿烂文化，普希金、托尔斯泰的作品在中国家喻户晓，京剧、太极拳等中国传统文化也深受俄罗斯人民喜爱。当前，双方以落实《2030年前中俄人文合作路线图》为主线，不断扩大人文领域合作。我同普京总统一道将今明两年确定为“中俄文化年”，提出双方要举办一系列接地气、连民心、有热度的文化交流活动，鼓励两国社会各界、各地方加强交往，更好促进民心相知相通、相近相亲。

四是坚持以战略协作为支撑，引领全球治理正确方向。双方坚定维护以联合国为核心的国际体系和以国际法为基础的国际秩序，在联合国、亚太经合组织、二十国集团等多边平台密切协调和配合，以真正的多边主义推进世界多极化和经济全球化。今年，俄罗斯担任金砖国家轮值主席国，年内中方将接任上海合作组织轮值主席国，双方将相互支持彼此主席国工作，构建更加全面、紧密、务实、包容的高质量伙伴关系，团结壮大“全球南方”。

五是坚持以公平正义为宗旨，致力于推动热点问题政治解决。当今世界，冷战思维阴魂不散，单边独霸、阵营对抗、强权政治威胁世界和平和各国安全。我同普京总统一致认为，解决巴以冲突问题迫在眉睫。要切实执行联合国决议，以“两国方案”为基础解决巴勒斯坦问题。双方一致认为政治解决乌克兰危机是正确方向。中方在这一问题上的立场是一贯的、明确的，包括遵守联合国宪章宗旨和原则，尊重各国主权和领土完整，尊重各方合理安全关切，构建均衡、有效、可持续的新型安全架构。中方期待欧洲大陆早日恢复和平稳定，愿继续为此发挥建设性作用。

习近平指出，积土而为山，积水而为海。经过75年坚实积累，中俄两国世代友好和全方位合作已经汇聚成双方不畏风雨、不断前行的强大动力。站在新的历史起点上，中俄双方将始终坚守初心、协力担当，为两国人民带来更多福祉，为世界安全稳定作出应有贡献。

普京表示，去年习近平主席连任后不久对俄罗斯进行国事访问，我此次连任后将中国作为首访国家，再次表明俄中关系的特殊性和高水平，以及俄中双方对于进一步深化全面战略合作伙伴关系的高度重视。俄中建交75年来，两国关系已经发展成为大国、邻国发展伙伴关系的典范，两国合作内容丰富，成果丰硕。我同习近平主席保持了密切沟通和良好关系，我们双方对于俄中关系的现状表示满意，对于未来合作充满信心。俄罗斯将中国作为长期可靠的合作

伙伴，愿同中方持续拓展政治、经济、文化、教育、安全等领域合作，办好“俄中文化年”，深化人文交流。俄中在国际舞台上保持紧密协作，共同致力于推动建立更加民主的多极化世界秩序，愿继续加强在金砖国家、上海合作组织等框架内合作以及重大国际地区问题上的沟通，促进地区和世界和平发展。

蔡奇、丁薛祥、王毅、何立峰、张国清、谌贻琴等出席。

国家发改委：推进保障性住房建设 加快构建房地产发展新模式

每经AI快讯，5月16日，据国家发展改革委微信公众号消息，中共国家发展改革委党组在《求是》杂志撰文称，加强经济安全能力保障。健全房地产企业主体监管制度，推进保障性住房建设，加快构建房地产发展新模式，促进房地产市场平稳健康发展。统筹好地方债务风险化解和稳定发展，建立防范化解地方债务风险长效机制，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制。全面加强金融监管，健全权责一致的风险处置责任机制，健全以投资者为本的资本市场基础制度。强化重点领域安全能力建设，健全粮食产购储加销协同保障机制，加快规划建设新型能源体系，加快构建数据基础制度，构建大国储备体系，有效维护产业链供应链安全稳定。

张玉卓到国投调研强调 更好发挥国有资本在高质量发展中的引领带动作用

据国资委官网，5月15日，国务院国资委党委书记、主任张玉卓到国家开发投资集团有限公司调研，强调要深入学习贯彻习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设的重要论述，准确把握新时代新征程国有资本投资公司肩负的新使命新任务，聚焦“国之大者”、围绕国之所需，把高质量发展作为硬道理，深入推进业务布局优化和结构调整，不断增强核心功能、提高核心竞争力，加快建设世界一流资本投资公司，努力在重要行业和关键领域发挥好国有资本的引领带动作用。

张玉卓主持召开座谈会，认真听取企业改革发展、战略布局、巡视整改等工作情况汇报和意见建议。他指出，近年来国投坚持服务国家战略，优化战略定位、发展方向、管理方式，积极布局能源产业、数字科技、民生健康、产业

金融等业务板块，实现了稳健规范、有序创新发展，充分发挥了国有资本投资公司独特作用，值得充分肯定。国务院国资委将认真总结国有资本投资公司经验做法，进一步指导支持国投深化改革，推动形成具有鲜明特点的发展模式，更好担当国有资本投资公司使命责任。

张玉卓强调，要坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，自觉把各项工作放到党和国家事业发展全局中去思考、定位和布局，全面系统把握做强、做优、做大之间的内涵要求，坚持质量第一、效益优先，提升服务主业实业的能力和水平。要立足国有资本投资公司的功能定位持续深化改革，优化集团管控，强化动态监管，加强重点领域风险防范，规范投资闭环管理，不断提高投资风险控制能力。要聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等领域，聚焦战略性新兴产业和未来产业，以国家产业政策和市场为导向，选准选好重点投资领域，当好长期资本、耐心资本、战略资本，做产业投资的引领者、持续回报的投资者。要把旗帜鲜明讲政治体现到扛牢守好企业职责使命中，扎实开展党纪学习教育，把抓好巡视整改同落实改革发展重点任务贯通起来，勇于正视矛盾问题，推动企业全面从严治党不断向纵深发展。

国务院国资委有关厅局负责同志参加调研。

中国驻美国使馆：中方强烈不满美方进一步提高部分产品对华关税

新华社华盛顿 5 月 15 日电 中国驻美国大使馆发言人 15 日表示，美方滥用 301 关税复审程序，进一步提高对部分中国输美产品加征的 301 关税，对其错误做法非但不予以纠正，反而一意孤行，一错再错。中方对此表示强烈不满。

发言人表示，世贸组织已明确作出结论，美国的 301 关税违背世贸规则，是违反国际法的行为。美方这一做法损人不利己，只会显著推升进口商品成本，让美国企业和消费者承担更多损失，付出更大代价。美国作为世贸组织创立者之一，不仅不愿当好表率，反而带头违规，难以解释其标榜的“公平竞争”，也无法取信于国际社会。

发言人指出，一段时间以来，美国为了维护自己的单极霸权，将经贸问题政治化、工具化，频繁对华施加单边制裁，滥用 301 关税，不择手段地疯狂打压中国的正常经贸科技活动。这并不能证明美国的强大，反而暴露出美方已丧失自信；也不能解决美国自身的问题，反而会对国际供应链的正常运转造成进

一步破坏；并不能阻止中国的发展振兴，反而会激发中国人民更加奋发图强。

发言人说，美方此举是典型的保护主义、政治操弄、霸道霸凌，违背了拜登总统“不寻求打压遏制中国发展”“不寻求与中国脱钩断链”的承诺，也不符合两国元首达成的共识精神，严重影响双边合作氛围。

发言人表示，我们敦促美方切实遵守世贸组织规则，立即取消对华加征关税措施。中方将采取一切必要措施，捍卫自身权益。

北京：拟探索分体式飞行汽车城际通勤+城内摆渡应用新业态

中新经纬5月16日电 北京市人民政府网站16日发布《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案(2024-2027年)(征求意见稿)》，其中提到，物流配送方面，构建无人机+公交物流配送新模式；城际通勤方面，探索分体式飞行汽车城际通勤+城内摆渡应用新业态。

征求意见稿指出，当前，低空经济正以前所未有的方式迅速兴起，无人驾驶、数字低空、绿色能源成为主要方向。北京市具有低空经济发展的独特资源和基础条件，具备先天优势和巨大潜力，推动低空经济发展，前景光明、意义重大。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，抢抓低空产业密集创新和高速增长的战略机遇，加快探索低空经济新业态新模式，显著提升北京市低空经济引领示范、辐射带动能级，制定本方案。

征求意见稿提出发展目标，面向全国，走向国际，在确保安全的前提下，力争通过三年时间，低空经济相关企业数量突破5000家，低空技术服务覆盖全国，低空产业国际国内影响力和品牌标识度大幅提高，产业集聚集群发展取得明显成效，低空产业体系更加健全，在技术创新、标准政策、应用需求、安防反制等领域形成全国引领示范，带动全市经济增长超1000亿元。

创新能力不断提升。到2027年，建设一批低空经济领域市级、国家级创新平台，参与编制一批国家、国际标准。基本构建起支撑智能航空器(端)-网联空域及立体基建(网)-数字空管(云)-智慧飞服(服)-多元应用(用)的技术创新体系。

企业实力显著跃升。到2027年，培育10亿元级龙头企业10家，过亿元产业链核心环节配套企业50家、技术服务企业100家，在低空智联网、垂直起降场、无人机及电动垂直起降航空器(eVTOL)等领域形成一批具有国际竞争

力和品牌影响力的低空产品及服务。

应用场景形成示范。到 2027 年，围绕应急救援、物流配送、空中摆渡、城际通勤、特色文旅等，新增 10 个以上应用场景，开通 3 条以上面向周边地区的低空航线，基本建成网络化的基础设施体系及低空应用生态。

安防反制能力领先。到 2027 年，建立起覆盖各类无人机及“低慢小”航空器、多种技术搭配、高中低空高效协同的安防反制能力，形成一批可复制可推广的解决方案及低空安防模式，确保首都低空安全，打造全国标杆。

征求意见稿从五个方面提出了 20 点重点任务，具体如下：

(一) 持续加强低空经济技术创新引领

1. 建设高能级创新平台。支持各区与京内高校、央企、科研院所等合作，建设一批低空经济领域重点实验室、技术创新中心和企业技术中心。推动包括北京航空航天大学、中国人民公安大学、中国铁路通信信号集团有限公司等与我市各区签订战略合作协议。

2. 促进科技成果转化落地。推进央企、高校、科研院所等在京部署低空经济科技成果孵化器、加速器，孵化转化一批创新成果、产品和技术。推动军民两用技术转化应用。

3. 加快推进标准制定。支持企业、高校、科研院所牵头或参与低空经济领域法规、标准制定，形成一批有京内单位参与的行业标准、国家标准、国际标准规范。

4. 发展研发设计产业。促进 eVTOL、特种飞行平台等新构型设计，飞行器重构支持等研发设计产业化。

(二) 巩固低空制造全产业链竞争力

5. 支持先进整机研制。依托北京科技创新及需求集中资源，支持各区引进、培育无人机、eVTOL、飞行汽车、新能源通用航空平台等先进整机制造项目，培育整机龙头企业和品牌产品。

6. 加强发动机等核心部件及材料配套。通过整机牵引及北京市氢能示范城市建设等，积极发展氢能、生物燃料电池等新能源、高效动力发动机系统，推进轻质、高强比材料开发，加快突破飞控系统、电推进系统、传感器、元器件等关键核心技术，培育优质多元配套企业主体。

7. 推动机载、空管等设备开发。瞄准机载装配、地面配套等需求，支持光电、雷达等多功能高性能任务设备研发，发展通信导航监视(CNS)、情报、气象服务等系统设备制造业。

8. 提高制造技术供给能力。面向全国低空制造市场，发展增材制造、激光制造，培育一批高端制造、平台建造技术设备供应商和解决方案提供商。

(三) 构建监管及运行服务技术支撑体系

9. 发展数字化低空飞行及监管服务技术。支持在京科研机构、企业、通信运营商等开发低空物联网、低空飞行管控及飞行调度指挥系统、智能化低空行业应用技术，构建通感一体、空天地一体化的技术支撑能力，提供无线电频谱创新应用、空域精细化划设使用、城市低空态势感知、高效应用服务和大规模高密度高频次智能融合飞行的技术支持。鼓励本市企业参与建立全国统一飞行服务平台。

10. 创新无人机检测及适航验证技术服务。积极争取民航、公安、工信等部委支持，在京设立无人机、eVTOL 等适航验证、生产检测、应用测试等领域技术研发和服务机构，形成一批第三方的检验检测及适航验证公共服务平台，构建技术输出能力。

11. 大力拓展低空经济生产性服务业。发挥在京部委、政策资源优势，发展空域管理规划、飞行规则制定、基础设施建设、低空产业咨询等生产性服务业。依托北京教育、人才、金融、数据等资源，支持低空科普教育、人才培养、金融保险、租赁维修、数据服务、模拟仿真等产业化发展。建设低空金融、数据服务中心。

(四) 打造全国低空飞行应用创新示范

12. 创新并开放多元应用场景。应急救援方面，加快房山基地建设，推进通用航空在全市开展应急通讯、消防灭火、巡检巡查等领域应用示范。物流配送方面，依托延庆八达岭机场开通西北物流支线等航线，构建无人机+公交物流配送新模式。城际通勤方面，建立大兴机场与雄安新区，首都机场与天津、廊坊等地区的通勤航路航线，探索分体式飞行汽车城际通勤+城内摆渡应用新业态。特色文旅方面，在延庆、平谷、密云等区发展低空旅游、飞行体验等产业。

13. 完善有条件地区低空空域环境。在延庆、平谷、密云等有条件的区构建数字低空一张网，完善航路航线网络体系建设，加强北斗、5G 等卫星通导技术应用，促进商业航天与低空经济融合发展，拓展航空管理服务平台功能。

14. 提升数字低空飞行服务保障能力。加强低空飞行服务保障系统建设，提高数据情报信息服务支持能力。链接城市信息模型(CIM)数据，建设城市低空高精度空域数字底图，构建数字孪生系统，探索三维高清地图服务，高效助

力低空飞行应用。

(五) 优化低空基础设施

15. 加强起降及服务保障场地建设和利用。充分发挥现有通用机场功能，提供低空飞行器起降、停放、补能、维修、托管等服务。统筹规划建设无人机、eVTOL 等起降场网络，存量整合、集约布局，完善无人机识别、通信、定位、导航、监控、气象、电磁等设施建设，在自然灾害多发区等区域布局起降场所，探索高频次、全天候、大容量、智能自主起降场布局应用。完善路网、电力等基础设施。强化通用机场、起降场地等平战转换功能。

16. 构建低空航路航线。充分利用低空空域资源，结合市内各区低空空域实际需求，推进合理划设航路航线，保障低空飞行器有序安全飞行。开展数字化飞行规则、自由飞行模式等低空航路航线智能化研究，探索低空空域融合飞行管理机制。

17. 提升通导感知及低空智联能力。在延庆、房山等区完善无人驾驶航空器新型基础配套设施，推进城市低空数字基础设施建设，布局通信感知一体化低空智联网，开发低空新航行系统。

18. 强化低空经济发展区域协同联动。鼓励在京单位与京外机构联合，在河北、天津等省市布局建设一批试飞测试基地、专业分支机构，形成北京技术输出+周边技术验证及服务应用的协同发展模式。支持将张家口机场打造成北京的公务航空配套基地，将八达岭机场、密云机场等打造成往来北京通勤机场，建设低空维修托管中心。

(六) 形成低空安防反制全国标杆

19. 大力发展低空安防产业。加强无人机反制技术研发，鼓励开发高效、精准的无人机反制系统、设备，提供应用场景实践。强化数据安全、网络安全技术、软件测试等系统开发，确保信息安全。

20. 构建低空安全防范体系。在京梯次配备多种软硬反制设备，提高立体管控能力。建立一体化指挥体系架构，构建快速预警、精准识别、有效处置的低空安防解决方案，形成示范应用集成，并在全国形成可推广复制的标杆。

征求意见稿最后提出，要健全组织领导和推进机制，成立由市领导牵头的低空经济发展工作领导小组，推动解决一批低空经济重大政策、重点事项和重要问题；创新政策手段并加大支持力度，制定出台专项政策，加大资金支持力度；汇聚形成各方协同的资源力量，定期开展需求对接、项目推进等活动，加强央地协同、区域联动，形成发展合力；加强宣传推广和文化培育。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家邮政局发布数据显示，1-4月，快递业务量累计完成508.1亿件，同比增长24.5%；快递业务收入累计完成4211.3亿元，同比增长16.9%。4月份，快递业务量完成137亿件，同比增长22.7%；快递业务收入完成1094.4亿元，同比增长15.7%。

日本第一季度实际GDP环比下降0.5%，同比下降2%，均逊于市场预期，继去年第四季度转正后再次出现负增长。今年第一季度内需、外需对日本经济增长的贡献率均为负值。

美国上周初请失业金人数减少1万人至22.2万，略高于市场预期。截至5月4日当周的持续申领人数升至179.4万。

美国4月进口物价指数同比升1.1%，创下两年来最大涨幅，预期持平于0.4%；环比升0.9%，预期升0.3%，前值升0.4%。

美国4月新屋开工年化总数136万户，预期142万户，前值132.1万户。美国4月营建许可年化总数初值144万户，预期148.5万户，前值146.7万户。

澳大利亚4月季调后失业率4.1%，预期3.9%，前值3.8%；就业人口增3.85万人，预期增2.37万人，前值减少0.66万人。

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