

国内市场综述

量价齐升 强势上涨

周四（3月6日）大盘量价齐升，强势上涨。截至收盘，上证综指收于3381.1点，上涨1.17%；深成指收于10898.75点，上涨1.77%；科创50上涨3.48%；创业板指上涨2.02%，万得全A成交额共1.95万亿元，较前一日上升。

行业方面，30个中信一级行业有28个收涨，其中计算机、综合金融及传媒涨幅居前，而钢铁、银行则跌幅较大。概念方面，互联网、软件及文化传媒等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数集体收跌

周四（3月6日），美股三大指数集体收跌，道指跌幅为0.99%，报42579.08点；纳指跌幅为2.61%，报18069.26点；标普500指数跌幅为1.78%，报5738.52点。大型科技股普跌，奈飞跌超8%。纳斯达克中国金龙指数跌0.77%，文远知行跌超10%。

新闻精要

1. 财政部部长蓝佛安：更加积极的财政政策可理解为“持续用力、更加给力”
2. 央行行长潘功胜：今年将择机降准降息
3. 证监会主席吴清：加快推进新一轮资本市场改革开放
4. 发改委主任郑栅洁：将设立国家创业投资引导基金
5. 特朗普签署修正案 暂缓对符合美墨加协定的墨加商品征收关税
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：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/S1490523030001

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3381.10	39.13	1.17
深证成指	10898.75	189.29	1.77
沪深300	3956.24	53.67	1.38
中小100	6757.01	122.25	1.84
创业板指	2234.69	44.33	2.02
科创50	1121.58	37.77	3.48
香港恒生	24369.71	775.50	3.29
恒生中国	8938.09	307.69	3.57
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3795.38	59.84	1.60
中证500	6047.77	97.07	1.63
中证800	4303.88	61.20	1.44
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3954.20	-2.04	1.53
IF下月	3954.80	-1.44	1.68
IF季后	3933.00	-23.24	1.58
IF半年	3889.00	-67.24	1.70
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42579.08	-427.51	-0.99
纳斯达克	18069.26	-483.47	-2.61
日经225	37704.93	286.69	0.77
英国FTSE	8682.84	-73.00	-0.83
德国DAX	23419.48	338.45	1.47
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.2055	-0.1163	-0.11
美元中间价	7.1692	-0.0022	-0.03
欧元/美元	1.0784	-0.0006	-0.06
美元/日元	147.9850	-0.8950	-0.60
英镑/美元	1.2882	-0.0014	-0.11
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2919.80	-6.20	-0.21
布伦特原油	69.36	-1.68	-2.36
LME铜	9594.00	251.00	2.69
LME铝	2667.00	50.50	1.93
CBOT小麦	553.75	5.50	1.00
CBOT玉米	463.75	8.00	1.76

数据来源：Wind，国新证券整理

邮箱: penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

量价齐升 强势上涨

► 市场综述

周四(3月6日)大盘量价齐升,强势上涨。截至收盘,上证综指收于3381.1点,上涨1.17%;深成指收于10898.75点,上涨1.77%;科创50上涨3.48%;创业板指上涨2.02%,万得全A成交额共1.95万亿元,较前一日上升。

行业方面,30个中信一级行业有28个收涨,其中计算机、综合金融及传媒涨幅居前,而钢铁、银行则跌幅较大。概念方面,互联网、软件及文化传媒等指数表现活跃。

► 驱动因素

十四届全国人大三次会议在北京梅地亚中心新闻发布厅举行记者会。国家发展和改革委员会主任郑栅洁、财政部部长蓝佛安、商务部部长王文涛、中国人民银行行长潘功胜、中国证券监督管理委员会主席吴清就发展改革、财政预算、商务、金融证券等相关问题回答中外记者提问。

当日A股市场共4275只个股上涨,974只下跌,131只持平。其中,447只个股涨超5%,24只个股跌超5%;118只个股涨停,6只个股跌停。市场连续反弹,短期持续性仍在。

新闻精要

财政部部长蓝佛安：更加积极的财政政策可理解为“持续用力、更加给力”

人民财讯 3月6日电，3月6日，财政部部长蓝佛安在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，更加积极的财政政策体现了宏观调控针对性和前瞻性，可以理解为“持续用力、更加给力”。一方面，在市场存量政策上下功夫，抓好去年四季度出台的一揽子政策落地见效。另一方面在谋划好增量政策上出实招，用好用足政策空间，围绕惠民生、促消费、增后劲。

央行行长潘功胜：今年将择机降准降息

中国网财经 3月6日讯 今日，十四届全国人大三次会议经济主题记者会在京举行。中国人民银行行长潘功胜在会上表示，人民银行将贯彻落实好中央决策部署，实施好适度宽松的货币政策，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡、支持实体经济与保持银行体系自身健康性的关系。

一是在总量上，货币政策取向是一种对状态的表述。美联储去年连续降息3次共100个基点，但其政策利率仍处于高位，货币政策的状态依然是限制性的。人民银行连续几年多次降准降息，中国货币政策的状态是支持性的，总量上比较宽松。今年将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息，目前金融机构存款准备金率平均为6.6%，还有下行空间，中央银行向商业银行提供的结构性货币政策工具资金利率也有下行空间。同时，综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现、政策利率等货币政策工具，保持市场流动性的充裕，降低银行负债成本，持续推动社会综合融资成本下降，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

二是在结构上，加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持。进一步扩大科技创新和技术改造再贷款规模，拓宽政策支持的覆盖面，并科学运用各项结构性货币政策工具，引导金融机构加力支持科技金融、绿色金融、普惠小微、养老金融等领域。研究创设新的结构性货币政策工具，重点支持科技创新领域的投融资、促进消费和稳定外贸。用好支持资本市场的两项货币政策工具，与证监会探索常态化的制度安排，支持资本市场稳定发展。

三是在政策传导上，进一步完善利率调控框架，持续强化利率政策的执行和监督，对于一些不合理的、容易削减货币政策传导的市场行为加强规范，推动落实银行补充资本金等措施。畅通货币政策传导机制，引导银行科学评估风险，优化信贷结构，提升资源配置效率。刚才发改委的郑主任已经谈到了产业政策的取向，金融政策也将加强与产业政策的协同，政策方向上有保有控，促进产业供求的动态平衡，支持经济结构调整、转型升级和新旧动能转换。注重与财政政策协同配合，支持积极的财政政策更好发力见效。同时，更好发挥货币政策与财政贴息、风险补偿等措施的协同效应。

四是在汇率上，潘功胜表示，人民银行的政策和立场是一贯的，将坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性。同时，强化预期引导，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

证监会主席吴清：加快推进新一轮资本市场改革开放

财联社3月6日电，证监会主席吴清6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，我们将加快推进新一轮资本市场改革开放，不断筑牢股市健康发展根基。一是要进一步增强多层次市场的包容性。二是要进一步增强投融资发展的协同性。三是进一步增强监管执法的有效性。四要进一步增强市场基础制度的适配性。

发改委主任郑栅洁：将设立国家创业投资引导基金

北京商报讯3月6日，十四届全国人大三次会议举行经济主题记者会。会上，国家发展和改革委员会主任郑栅洁表示，将设立国家创业投资引导基金。国家创业投资引导基金聚焦人工智能、量子科技、未来能源、生物医药等前沿领域，通过市场化方式投资种子期、初创期企业，适当兼顾早中期中小微企业，支撑原创性、颠覆性技术创新和关键核心技术攻关，培育发展战略性新兴产业和未来产业。

特朗普签署修正案 暂缓对符合美墨加协定的墨加商品征收关税

据央视新闻消息，当地时间6日，美国总统特朗普签署对墨西哥和加拿大关税的修正案，使符合“美国-墨西哥-加拿大协定”（美墨加协定）的产品免征关税，直至4月2日。

特朗普还表示不会改变对钢铁和铝的关税措施。此外，对于5日宣布的针对从通过美墨加协定从墨加进口的汽车产品免除25%的关税，特朗普表示，豁免期是暂时的，到期后将不会对汽车关税给予豁免。

特朗普于当地时间2月1日签署行政令，对进口自墨加两国的产品加征25%的关税。2月3日，特朗普宣布对两国加征关税措施暂缓30天实施，并继续进行谈判。2月10日，特朗普继续签署行政令，宣布对所有进口至美国的钢铁和铝征收25%关税。特朗普当天还表示，相关要求“没有例外和豁免”。以上相关加征关税措施于3月4日生效。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，2024年，全球可穿戴腕带设备市场实现稳步增长，出货量达1.93亿部，同比增长4%。这是继2022年市场调整后，连续两年实现增长。苹果、小米、华为这三家公司的可穿戴腕带设备出货量位居全球前三。

欧洲央行将存款机制利率下调25个基点至2.5%，为连续第五次会议降息；将主要再融资利率下调25个基点至2.65%；将边际贷款利率下调25个基点至2.9%，均符合市场预期。

欧洲央行预计2025年、2026年、2027年通胀率分别为2.3%、1.9%、2.0%（2024年12月预期分别为2.1%、1.9%、2.1%）；预计2025年、2026年、2027年GDP增长率分别为0.9%、1.2%、1.3%（2024年12月预期分别为1.1%、1.4%、1.3%）。

美国上周初请失业金人数22.1万人，预期23.5万人，前值24.2万人。

美国1月贸易帐逆差1314亿美元，创历史新高，预期逆差1274亿美元，前值逆差984亿美元。

美国2月挑战者企业裁员人数17.2017万人，前值4.9795万人。同比升103.2%，前值降39.50%；环比升245.45%，前值升28.36%。

欧元区 1 月零售销售环比降 0.3%，预期升 0.1%，前值从降 0.20%修正为持平；同比升 1.5%，预期升 1.9%，前值从升 1.90%修正为升 2.2%。

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

彭斌、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