

国内市场综述

探底回升 回调延续

周一（3月31日）大盘探底回升，延续回调。截至收盘，上证综指收于3335.75点，下跌0.46%；深成指收于10504.33点，下跌0.97%；科创50下跌0.66%；创业板指下跌1.15%，万得全A成交额共12433亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有4个上涨，其中家电、通信及银行涨幅居前，而综合金融、综合及消费者服务则跌幅较大。概念方面，近端次新股、算力租赁及东数西算等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一

周一（3月31日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨1%，标普500指数涨0.55%，纳指跌0.14%。沃尔玛涨超3%，宣伟涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.27%，特斯拉跌超1%，亚马逊跌逾1%。中概股多数下跌，硕迪生物跌超12%，路特斯科技跌逾11%。

新闻精要

1. 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《朝着建成科技强国的宏伟目标奋勇前进》
2. 中国3月官方制造业PMI为50.5
3. 中办、国办印发《关于健全社会信用体系的意见》
4. 住建部发布国家标准《住宅项目规范》
5. 欧洲央行行长：美国关税政策将使欧洲走向“经济独立”
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	3335.75	-15.56	-0.46
深证成指	10504.33	-103.00	-0.97
沪深300	3887.31	-27.86	-0.71
中小100	6570.50	-77.34	-1.16
创业板指	2103.70	-24.51	-1.15
科创50	1022.71	-6.76	-0.66
香港恒生	23119.58	-307.02	-1.31
恒生中国	8516.55	-89.96	-1.05
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3728.92	-27.16	-0.72
中证500	5857.77	-58.26	-0.98
中证800	4213.03	-33.25	-0.78
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3883.80	-3.51	-0.64
IF下月	3880.20	-7.11	-0.65
IF季后	3858.60	-28.71	-0.65
IF半年	3811.00	-76.31	-0.68
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42001.76	417.86	1.00
纳斯达克	17299.29	-23.70	-0.14
日经225	35617.56	-1502.77	-4.05
英国FTSE	8582.81	-76.04	-0.88
德国DAX	22163.49	-298.03	-1.33
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.1921	0.1585	0.15
美元中间价	7.1782	0.0030	0.04
欧元/美元	1.0816	-0.0013	-0.12
美元/日元	149.9795	0.1400	0.09
英镑/美元	1.2917	-0.0022	-0.17
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	3157.40	43.10	1.38
布伦特原油	74.71	1.95	2.68
LME铜	9690.00	-104.50	-1.07
LME铝	2538.50	-9.00	-0.35
CBOT小麦	537.50	9.25	1.75
CBOT玉米	457.75	4.50	0.99

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

探底回升 回调延续

► 市场综述

周一（3月31日）大盘探底回升，延续回调。截至收盘，上证综指收于3335.75点，下跌0.46%；深成指收于10504.33点，下跌0.97%；科创50下跌0.66%；创业板指下跌1.15%，万得全A成交额共12433亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有4个上涨，其中家电、通信及银行涨幅居前，而综合金融、综合及消费者服务则跌幅较大。概念方面，近端次新股、算力租赁及东数西算等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家统计局公布数据显示，3月份，我国制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为50.5%、50.8%和51.4%，比上月上升0.3、0.4和0.3个百分点，均连续两个月上升。其中，建筑业PMI连续2个月环比上升，创2024年6月以来的新高。

当日A股市场共1295只个股上涨，4027只下跌，71只持平。其中，131只个股涨超5%，314只个股跌超5%；42只个股涨停，48只个股跌停。PMI连续两个月上升，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《朝着建成科技强国的宏伟目标奋勇前进》

新华社北京3月31日电 4月1日出版的第7期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《朝着建成科技强国的宏伟目标奋勇前进》。

文章强调，科技兴则民族兴，科技强则国家强。党的十八大以来，党中央深入推动实施创新驱动发展战略，提出加快建设创新型国家的战略任务，确立2035年建成科技强国的奋斗目标，不断深化科技体制改革，充分激发科技人员积极性、主动性、创造性，有力推进科技自立自强，我国科技事业取得历史性成就、发生历史性变革。

文章指出，在新时代科技事业发展实践中，我们不断深化规律性认识，积累了许多重要经验。主要是：坚持党的全面领导，坚持走中国特色自主创新道路，坚持创新引领发展，坚持“四个面向”的战略导向，坚持以深化改革激发创新活力，坚持推动教育科技人才良性循环，坚持培育创新文化，坚持科技开放合作造福人类。这些经验弥足珍贵，必须长期坚持并在实践中不断丰富发展。

文章指出，中国式现代化要靠科技现代化作支撑，实现高质量发展要靠科技创新培育新动能。必须充分认识科技的战略先导地位和根本支撑作用，锚定2035年建成科技强国的战略目标，加强顶层设计和统筹谋划，加快实现高水平科技自立自强。我们要建成的科技强国，必须具备以下基本要素：一是拥有强大的基础研究和原始创新能力，持续产出重大原创性、颠覆性科技成果。二是拥有强大的关键核心技术攻关能力，有力支撑高质量发展和高水平安全。三是拥有强大的国际影响力和引领力，成为世界重要科学中心和创新高地。四是拥有强大的高水平科技人才培养和集聚能力，不断壮大国际顶尖科技人才队伍和国家战略科技力量。五是拥有强大的科技治理体系和治理能力，形成世界一流的创新生态和科研环境。

文章指出，要以“十年磨一剑”的坚定决心和顽强意志，只争朝夕、埋头苦干，一步一个脚印把建成科技强国的战略目标变为现实。第一，充分发挥新型举国体制优势，加快推进高水平科技自立自强。完善党中央对科技工作集中统一领导的体制，充分发挥市场在科技资源配置中的决定性作用，更好发挥政府各方面作用，加强国家战略科技力量建设，提高基础研究组织化程度。第二，

扎实推动科技创新和产业创新深度融合，助力发展新质生产力。融合的基础是增加高质量科技供给，融合的关键是强化企业科技创新主体地位，融合的途径是促进科技成果转化应用。第三，全面深化科技体制机制改革，充分激发创新创造活力。深化科技管理体制改革，统筹各类创新平台建设，加强创新资源统筹和力量组织。完善区域科技创新布局，改进科技计划管理，加快健全符合科研活动规律的分类评价体系和考核机制，完善科技奖励、收入分配、成果赋权等激励制度。第四，一体推进教育科技人才事业发展，构筑人才竞争优势。深化教育科技人才体制机制一体改革，加快培养造就一支规模宏大、结构合理、素质优良的创新型人才队伍。坚持以科技创新需求为牵引，把加快建设国家战略人才力量作为重中之重，突出加强青年科技人才培养。第五，深入践行构建人类命运共同体理念，推动科技开放合作。深入践行国际科技合作倡议，积极融入全球创新网络，共同应对气候变化、粮食安全、能源安全等全球性挑战，让科技更好造福人类。

文章指出，建设科技强国，是全党全国的共同责任。要树立雄心壮志，鼓足干劲、发愤图强、团结奋斗，朝着建成科技强国的宏伟目标奋勇前进！

中国3月官方制造业PMI为50.5

香港万得通讯社报道，中国3月官方制造业PMI为50.5，前值50.2；综合PMI产出指数为51.4，前值51.1，表明我国企业生产经营活动总体扩张加快。

中国3月官方非制造业PMI为50.8，环比上升0.4个百分点，非制造业扩张步伐有所加快。

中办、国办印发《关于健全社会信用体系的意见》

香港万得通讯社报道，中办、国办印发《关于健全社会信用体系的意见》提出，要构建覆盖各类主体的社会信用体系。对自然人开展信用评价，只用作守信主体提供激励政策，不得将个人私密信息纳入信用评价。对被列入严重失信主体名单的，在股票债券发行等方面依法依规予以限制或禁止。

住建部发布国家标准《住宅项目规范》

香港万得通讯社报道，住建部发布国家标准《住宅项目规范》，并明确将于今年5月1日起施行。规范规定了新建住宅建筑层高不低于3米，4层及以上住宅设置电梯；提高墙体和楼板隔声性能；提高户门、卫生间门的通行净宽；提高阳台等临空处栏杆高度；要求公共移动通信信号覆盖到公共空间和电梯轿厢内；要求空调室外机安装在专用平台；规定了不同气候区供暖、空调设施设置要求等。

欧洲央行行长：美国关税政策将使欧洲走向“经济独立”

新华社巴黎3月31日电 欧洲中央银行行长拉加德3月31日在法国公共电台的节目上表示，美国总统特朗普拟实施的新一轮关税政策将使欧洲走向“经济独立”。

拉加德说，“这是我们必须共同决定将命运更好地掌握在自己手中的时刻，我认为这是走向独立的一步”。她特别呼吁欧洲应在国防、能源、金融和数字等领域走向“独立”。

拉加德强调：“贸易战只会带来输家。”据欧洲央行估计，美国关税政策或导致欧元区国内生产总值（GDP）在第一年下降0.3%，而如果欧洲采取报复措施，欧元区GDP将下降0.5%。此外，对于关税争端或推高欧洲通胀的风险，拉加德表示欧洲央行将持谨慎态度。

特朗普3月26日在白宫签署公告，宣布对进口汽车加征25%关税，自4月3日起执行。英国《金融时报》的报道说，此举意味着特朗普政府发起的贸易战显著升级。

欧洲汽车制造商协会数据显示，2024年欧盟对美新车出口总额下降4.6%至384.63亿欧元，但美国仍是欧盟汽车最大出口市场。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国3月达拉斯联储制造业指数从2月份的-8.3大幅下降至-16.3，远低于市场预期的-12。3月芝加哥PMI从45.5升至47.6，市场预期45.2。

德国3月CPI初值同比升2.2%，预期升2.2%，2月终值升2.3%；环比升0.3%，预期升0.4%，2月终值升0.4%。

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