

国内市场综述

低开高走 探底回升

周三（4 月 9 日）大盘低开高走，探底回升。截至收盘，上证综指收于 3186.81 点，上涨 1.31%；深成指收于 9539.89 点，上涨 1.22%；科创 50 上涨 4.31%；创业板指上涨 0.98%，万得全 A 成交额共 17410 亿元，较前一日继续上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 28 个收涨，其中国防军工、综合金融及消费者服务涨幅居前，仅石油石化及银行小幅下跌。概念方面，中船系、军工信息化及商业航天等指数表现活跃。

海外市场综述

美国大股指大幅收涨，特斯拉涨超 22%

周三（4 月 9 日），美国三大股指大幅收涨，道指涨 7.87%，标普 500 指数涨 9.52%，纳指涨 12.16%。英伟达涨超 18%，波音涨逾 15%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 13.94%，特斯拉涨超 22%，苹果涨逾 15%。中概股普遍大涨，文远知行涨近 22%，阿特斯太阳能涨逾 21%。

新闻精要

- 1. 中央周边工作会议在北京举行 习近平发表重要讲话
- 2. 国务院新闻办公室发布《关于中美经贸关系若干问题的中方立场》白皮书
- 3. 李强主持召开经济形势专家和企业界座谈会
- 4. 国务院关税税则委员会公布公告调整对原产于美国的进口商品加征关税措施
- 5. 特朗普：已批准对未采取报复行动的国家实施 90 天的关税暂停
- 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。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3186.81	41.26	1.31
深证成指	9539.89	115.21	1.22
沪深 300	3686.79	36.04	0.99
中小 100	5937.04	52.85	0.90
创业板指	1858.36	18.04	0.98
科创 50	980.57	40.48	4.31
香港恒生	20264.49	136.81	0.68
恒生中国	7535.68	105.06	1.41
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3529.04	28.13	0.80
中证 500	5439.77	112.86	2.12
中证 800	3974.02	50.03	1.28
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3655.00	-31.79	1.57
IF 下月	3640.20	-46.59	1.84
IF 季后	3614.00	-72.79	1.98
IF 半年	3565.40	-121.39	1.99
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40608.45	2962.86	7.87
纳斯达克	17124.97	1857.06	12.16
日经 225	31714.03	-1298.55	-3.93
英国 FTSE	7679.48	-231.05	-2.92
德国 DAX	19670.88	-609.38	-3.00
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	102.9710	0.0150	0.01
美元中间价	7.2066	0.0028	0.04
欧元/美元	1.0951	-0.0007	-0.06
美元/日元	147.7465	1.4620	1.00
英镑/美元	1.2830	0.0064	0.50
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3099.80	109.60	3.67
布伦特原油	65.72	2.90	4.62
LME 铜	8897.00	242.00	2.80
LME 铝	2357.00	8.00	0.34
CBOT 小麦	542.25	2.25	0.42
CBOT 玉米	473.50	4.50	0.96

数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

低开高走 探底回升

► 市场综述

周三(4月9日)大盘低开高走,探底回升。截至收盘,上证综指收于3186.81点,上涨1.31%;深成指收于9539.89点,上涨1.22%;科创50上涨4.31%;创业板指上涨0.98%,万得全A成交额共17410亿元,较前一日继续上升。

行业方面,30个中信一级行业有28个收涨,其中国防军工、综合金融及消费者服务涨幅居前,仅石油石化及银行小幅下跌。概念方面,中船系、军工信息化及商业航天等指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院关税税则委员会公告称,自4月10日12时01分起,调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》(税委会公告2025年第4号)规定的加征关税税率,原产于美国的所有进口商品的加征关税税率由34%提高至84%。

当日A股市场共4529只个股上涨,780只下跌,86只持平。其中,935只个股涨超5%,41只个股跌超5%;129只个股涨停,14只个股跌停。国际市场大幅回暖,有利于提振市场做多热情,关注物价数据相机而动。

新闻精要

中央周边工作会议在北京举行 习近平发表重要讲话

新华社北京4月9日电 中央周边工作会议4月8日至9日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。中共中央政治局常委李强、赵乐际、王沪宁、蔡奇、丁薛祥、李希，国家副主席韩正出席会议。

习近平在重要讲话中系统总结新时代以来我国周边工作的成就和经验，科学分析形势，明确了今后一个时期周边工作的目标任务和思路举措，强调要聚焦构建周边命运共同体，努力开创周边工作新局面。李强在主持会议时强调，要认真贯彻习近平总书记重要讲话精神，扎扎实实抓好周边工作各项任务落实。

会议指出，我国幅员辽阔、边界线长，周边是实现发展繁荣的重要基础、维护国家安全的重点、运筹外交全局的首要、推动构建人类命运共同体的关键。要以全球视野审视周边，增强做好周边工作的责任感使命感。

会议认为，党的十八大以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我们提出亲诚惠容周边外交理念，倡导推动构建周边命运共同体，以元首外交为引领，同周边国家深化全方位合作、加强各领域交流、共同维护和平稳定，形成务实高效的周边工作框架，推动周边工作取得历史性成就、发生历史性变革。对于在实践中探索形成的经验，要坚持好、运用好。

会议指出，当前我国同周边关系处于近代以来最好的时期，同时也进入周边格局和世界变局深度联动的重要阶段。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，紧紧围绕党和国家中心任务，统筹国内国际两个大局、发展安全两件大事，高举人类命运共同体旗帜，以建设和平、安宁、繁荣、美丽、友好“五大家园”为共同愿景，以睦邻、安邻、富邻、亲诚惠容、命运与共为理念方针，以和平、合作、开放、包容的亚洲价值观为基本遵循，以高质量共建“一带一路”为主要平台，以安危与共、求同存异、对话协商的亚洲安全模式为战略支撑，携手周边国家共创美好未来。

会议强调，构建周边命运共同体，要与周边国家巩固战略互信，支持地区国家走稳自身发展道路，妥善管控矛盾分歧；深化发展融合，构建高水平互联互通网络，加强产业链供应链合作；共同维护地区稳定，开展安全和执法合作，应对各类风险挑战；扩大交往交流，便利人员往来。

会议指出，做好周边工作，要加强党中央集中统一领导，加强各方面协调配合。深化体制机制改革，完善涉外法律法规体系。加强能力和队伍建设，推进周边工作理论和实践创新。

王毅作总结讲话。

党和国家有关领导同志，有关方面负责同志参加会议。

国务院新闻办公室发布《关于中美经贸关系若干问题的中方立场》白皮书

新华社北京4月9日电 国务院新闻办公室9日发布《关于中美经贸关系若干问题的中方立场》白皮书，澄清中美经贸关系事实，阐明中方对相关问题的政策立场。

白皮书除前言、结束语外共分为六个部分，分别是中美经贸关系的本质是互利共赢；中方认真履行中美第一阶段经贸协议；美方违反中美第一阶段经贸协议有关义务；中国践行自由贸易理念，认真遵守世界贸易组织规则；单边主义、保护主义损害双边经贸关系发展；中美可以通过平等对话、互利合作解决经贸分歧。

白皮书介绍，中美两国建交46年以来，双边经贸关系持续发展。中美贸易额从1979年的不足25亿美元跃升至2024年的近6883亿美元。但是，近年来美单边主义、保护主义抬头，严重干扰中美正常经贸合作。2018年中美经贸摩擦以来，美方对超过5000亿美元中国输美产品加征高额关税，持续出台对华遏制打压政策。中方不得不采取有力应对措施，坚决捍卫国家利益。同时，中方始终坚持通过对话协商解决争议的基本立场，与美方开展多轮经贸磋商，努力稳定双边经贸关系。

白皮书指出，美方近期先后发布“美国第一”贸易、投资政策备忘录和“美国第一”贸易政策报告执行摘要，对中国产品全面加征额外关税，包括以芬太尼等问题为由对中国加征关税、征收“对等关税”并进一步加征50%关税，还针对中国海事、物流和造船业提出征收港口费等301调查限制措施。这些以关税等为威胁、要挟的限制措施是错上加错，再次暴露了美方典型的单边主义、霸凌主义本质，既违背市场经济规律，更与多边主义背道而驰，将对中美经贸关系产生严重影响。中方已根据国际法基本原则和法律法规，采取必要反制措施。

白皮书表示，中方始终认为，中美经贸关系的本质是互利共赢。作为发展阶段、经济制度不同的两个大国，中美双方在经贸合作中出现分歧和摩擦是正常的，关键要尊重彼此核心利益和重大关切，通过对话协商找到妥善解决问题的办法。贸易战没有赢家，保护主义没有出路。中美各自取得成功，对彼此都是机遇而非威胁。希望美方与中方相向而行，按照两国元首通话指明的方向，本着相互尊重、和平共处、合作共赢原则，通过平等对话磋商解决各自关切，共同推动中美经贸关系健康、稳定、可持续发展。

李强主持召开经济形势专家和企业界座谈会

新华社北京4月9日电 中共中央政治局常委、国务院总理李强4月9日下午主持召开经济形势专家和企业界座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。

座谈会上，张斌、李迅雷、沈建光、万敏、郑津、彭志辉、王钻等先后发言。大家认为，今年以来，我国经济运行总体平稳、向新向好，发展新动能加快壮大。虽然外部环境变化带来不少困难，但我国经济优势多、韧性强、潜能大，发展前景长期看好。大家还就应对外部冲击、推动经济持续向好提出意见建议。

在认真听取专家和企业界发言后，李强说，今年的形势比较特殊，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，我们沉着冷静应对各种风险挑战，一季度经济运行延续回升向好态势。同时要清醒看到，外部冲击对我国经济平稳运行造成一定压力。我们对此已经作了充分估计，做好了应对各种不确定因素的准备。我国的发展从来都是在克服困难挑战中前进的，只要我们坚定信心、团结奋斗，坚定不移办好自己的事，就一定能够化危为机，推动中国经济行稳致远。

李强强调，面对国内外形势的新变化，做好二季度和下一步经济工作尤为重要，各项工作都要持续加力、更加给力。要实施好更加积极有为的宏观政策，靠前发力推动既定政策尽快落地见效，根据形势需要及时推出新的增量政策，以有力有效的政策应对外部环境的不确定性。要做大做强国内大循环，把扩大内需作为长期战略，加大力度稳就业促增收，在抓好消费品以旧换新的同时加快释放服务消费潜力，推动科技创新和产业创新融合发展，以高质量供给引领

需求、创造需求。要充分激发各类经营主体活力，深入落实各项支持性政策，着力规范涉企执法，进一步解决账款拖欠、融资难融资贵等问题，实打实帮助企业解决发展中的困难，努力为企业提供更好的发展环境和政策服务。

李强希望广大企业家厚植家国情怀，积极应变局促发展，做强做优做大企业，为国家发展大局多作贡献。希望专家学者发挥专业优势，围绕经济运行中的新情况新问题多提前瞻性、建设性意见。

吴政隆参加座谈会。

国务院关税税则委员会发布公告调整对原产于美国的进口商品加征关税措施

国务院关税税则委员会公告称，自4月10日12时01分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税税率，原产于美国的所有进口商品的加征关税税率由34%提高至84%。商务部新闻发言人就中方在世贸组织追加起诉美升级对华关税措施答记者问称，美方征税措施严重违反世贸组织规则，此次再加征50%关税，是错上加错，凸显美方措施的单边霸凌本质；中方将根据世贸组织规则，坚定捍卫自身合法权益，坚定维护多边贸易体制和国际经贸秩序。

特朗普：已批准对未采取报复行动的国家实施90天的关税暂停

钛媒体 App 4月10日消息，特朗普在社交媒体发文称，鉴于超过75个国家已致电美国的代表机构，就与贸易、贸易壁垒、关税、汇率操纵以及非货币性关税等相关议题进行谈判以寻求解决方案，而且这些国家未以任何方式、形式对美国进行报复，他已批准实施为期90天的暂停措施。在此期间大幅降低对等关税至10%，暂停措施立即生效。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，

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

彭弘、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