

国内市场综述

冲高回落 小幅收涨

周一（3 月 3 日）大盘冲高回落，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于 3316.93 点，下跌 0.12%；深成指收于 10649.59 点，上涨 0.36%；科创 50 下跌 1.52%；创业板指上涨 1.2%，万得全 A 成交额共 1.66 万亿元，较前一日下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 15 个收涨，其中有有色金属、基础化工及电力设备及新能源涨幅居前，而家电、通信及电子则跌幅较大。概念方面，锂电负极、动力电池及锂电电解液等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，英伟达跌超 8%

周一（3 月 3 日），美股三大指数集体收跌，道指跌 1.48%，纳指跌 2.64%，标普 500 指数跌 1.76%。万得美国科技七巨头指数跌 3.42%，英伟达跌超 8%。中概股多数收跌，纳斯达克中国金龙指数跌 2.98%。其中，文远知行跌超 11%，理想汽车跌超 10%。

新闻精要

- 1. 国资委印发《企业国有资产交易操作规则》
- 2. 中国人民银行副行长宣昌能出席二十国集团财长和央行行长会议
- 3. 深圳印发《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025-2026 年）》
- 4. 中国载人航天工程 2025 年将扎实推进空间站应用与发展和载人月球探测两大任务
- 5. 4 月 2 日对墨加非能源商品征税 特朗普发文鼓励美国农民产销农产品
- 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

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3316.93	-3.97	-0.12
深证成指	10649.59	38.35	0.36
沪深 300	3888.47	-1.57	-0.04
中小 100	6612.98	13.60	0.21
创业板指	2196.52	26.13	1.20
科创 50	1062.35	-16.45	-1.52
香港恒生	23006.27	64.95	0.28
恒生中国	8419.69	2.26	0.03
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3728.44	0.60	0.02
中证 500	5885.77	25.90	0.44
中证 800	4219.23	3.60	0.09
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3886.60	-1.87	-0.34
IF 下月	3881.60	-6.87	-0.34
IF 季后	3867.40	-21.07	-0.29
IF 半年	3822.00	-66.47	-0.22
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	43191.24	-649.67	-1.48
纳斯达克	18350.19	-497.09	-2.64
日经 225	37785.47	629.97	1.70
英国 FTSE	8871.31	61.57	0.70
德国 DAX	23147.02	595.59	2.64
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	106.5382	-1.0262	-0.95
美元中间价	7.1745	0.0007	0.01
欧元/美元	1.0408	0.0033	0.32
美元/日元	150.4070	-0.2230	-0.15
英镑/美元	1.2599	0.0020	0.16
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	2904.10	55.60	1.95
布伦特原油	73.08	-0.49	-0.67
LME 铜	9361.00	-28.50	-0.30
LME 铝	2604.00	-28.50	-1.08
CBOT 小麦	547.50	-8.25	-1.48
CBOT 玉米	456.25	-13.25	-2.82

数据来源：Wind，国新证券整理

登记编码: S1490520090001/ S1490523030001

邮箱: penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

冲高回落 小幅收涨

► 市场综述

周一(3月3日)大盘冲高回落,小幅收涨。截至收盘,上证综指收于3316.93点,下跌0.12%;深成指收于10649.59点,上涨0.36%;科创50下跌1.52%;创业板指上涨1.2%,万得全A成交额共1.66万亿元,较前一日下降。

行业方面,30个中信一级行业有15个收涨,其中有色金属、基础化工及电力设备及新能源涨幅居前,而家电、通信及电子则跌幅较大。概念方面,锂电负极、动力电池及锂电电解液等指数表现活跃。

► 驱动因素

当地时间3月3日,美国总统特朗普表示,对等关税将于4月2日开始征收,美国对墨西哥和加拿大商品征收25%的关税将于3月4日生效。特朗普表示,对墨西哥和加拿大的关税没有达成共识的空间。此外,特朗普还表示,将考虑与阿根廷达成自由贸易协定。

当日A股市场共3222只个股上涨,1966只下跌,207只持平。其中,682只个股涨超5%,165只个股跌超5%;72只个股涨停,36只个股跌停。国际市场波动持续,或影响短期市场情绪。

新闻精要

国资委印发《企业国有资产交易操作规则》

财联社 3 月 3 日电，国务院国资委近日修订印发了《企业国有资产交易操作规则》。此次《规则》修订主要体现在以下方面：完善企业国有资产交易操作规范内容。依据《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国资委 财政部令第 32 号），对《关于印发的通知》（国资发产权〔2009〕120 号）进行修订，新增了国有企业增资、国有企业实物资产转让的规范性操作流程及原则，填补了相关制度空白，促进各类资产规范交易，有效防范国有资产流失。全面提高资源流转配置效率。《规则》充分发挥市场在配置资源中的决定性作用，统筹考虑做优增量和盘活存量的关系，进一步优化交易流程、压缩交易周期、降低交易成本，如明确企业增资过程中投资方遴选要点、细化明确交易项目降价方式、缩短相关项目信息披露时间等，促进企业国有资产顺畅流动、优化配置。有效保障交易相关各方权益。

中国人民银行副行长宣昌能出席二十国集团财长和央行行长会议

据央行官网，2025 年 2 月 26-27 日，二十国集团（G20）主席国南非在开普敦召开今年首次 G20 财长和央行行长会，讨论了全球经济形势、国际金融架构、金融部门改革、可持续金融等议题的全年工作安排。中国人民银行副行长宣昌能出席会议并发言。

会议认为，全球经济增长呈现韧性，但面临地缘政治紧张、经济碎片化、贸易保护主义等不确定性和下行风险。各方同意继续加强宏观政策协调，推动全球经济实现强劲、可持续、平衡和包容性增长。会议重申支持强劲的、以份额为基础的、资源充足的基金组织作为全球金融安全网的核心，欢迎基金组织执董会于 2025 年 6 月前形成指导份额占比调整的总体安排，包括在第十七次份额改革下制定新的份额公式，以更好地反映成员国在全球经济中的相对地位。会议肯定发展可持续金融的重要意义，将重点推动完善全球可持续金融架构、扩大气候适应融资等工作。

宣昌能在发言中表示，中国经济持续回升向好，中国人民银行在推动落实

金融改革、促进跨境支付发展等方面取得了务实成果。中国人民银行作为 G20 可持续金融工作组联合主席，将继续与各方共同推动今年工作取得积极成果。

会议期间，宣昌能会见了巴西央行行长加利波罗、阿根廷央行行长鲍希利、澳大利亚央行行长布洛克、英格兰银行副行长布里登以及欧委会经济金融事务总司司长韦尔维，就双边金融合作等议题交换了意见。

深圳印发《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025-2026 年）》

香港万得通讯社报道，深圳印发《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025-2026 年）》提出，到 2026 年人工智能终端产业核心竞争力进一步增强，产品“含深度”进一步提升，产业生态持续丰富，全市人工智能终端产业规模达 8000 亿元以上、力争 1 万亿元，集聚不少于 10 家现象级人工智能终端企业，人工智能终端产品产量突破 1.5 亿台。

深圳印发《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025-2027 年）》提到，到 2027 年，在机器人关键核心零部件、AI 芯片、人工智能与机器人融合技术、多模态感知技术、高精度运动控制技术、灵巧操作技术等方面取得突破。

中国载人航天工程 2025 年将扎实推进空间站应用与发展和载人月球探测两大任务

香港万得通讯社报道，中国载人航天工程 2025 年将扎实推进空间站应用与发展和载人月球探测两大任务，为推动科技强国、航天强国建设作出更大贡献。2025 年，工程规划了 2 次载人飞行任务和 1 次货运飞船补给任务，执行 2 次载人飞行任务的航天员乘组已经选定，正在开展相关训练。与此同时，瞄准 2030 年前实现中国人首次登陆月球的目标，载人月球探测工程登月阶段任务各项研制建设工作按计划稳步推进。

4 月 2 日对墨加非能源商品征税 特朗普发文鼓励美国农民产销农产品

当地时间 3 月 3 日，美国总统特朗普在社交媒体上发文，告诉美国农民准

备好开始生产大量农产品，并随后在美国境内销售。特朗普表示，相关的关税将于4月2日对外部产品征收。

当地时间2月26日，特朗普在内阁会议上表示，美国将从4月2日起对进口自墨西哥的商品和进口自加拿大的非能源类商品征收25%的关税。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国2月财新制造业PMI升至50.8，为近三个月最高，预期50.3，前值50.1。

美国2月ISM制造业PMI为50.3，创2022年6月以来新高，预期50.5，前值50.9。美国2月标普全球制造业PMI终值录得52.7，为2022年6月以来新高，预期51.6，前值51.6。

欧元区2月CPI初值同比升2.4%，预期升2.3%，1月终值升2.5%；环比升0.5%，1月终值降0.30%。欧元区2月制造业PMI终值47.6，预期47.3，初值47.3，1月终值46.6。

德国2月制造业PMI终值46.5，为2023年1月以来新高，预期46.1，初值46.1，1月终值45。

法国2月制造业PMI终值45.8，预期45.5，初值45.5，1月终值45。

英国2月制造业PMI终值46.9，预期46.4，初值46.4，1月终值48.3。

日本2月制造业PMI终值49，初值48.9。

印度2月制造业PMI终值为56.3，预期58.5，初值57.1，1月终值57.7。

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