



报告日期：2023年3月27日

## 美国银行危机缓解美股连升 中国股市喜迎减税重大利好

### 报告内容：

#### 风险因素

- 1、俄乌冲突对抗级别提升。
- 2、疫情控制难度大幅增加。
- 3、房地产行业下行风险增大。
- 4、地方债潜在违约风险控制难度加大。

#### 相关报告

- 1、英大策略首席观点（耶伦改口美股惊险转涨鼓舞全球 中国股市成交冲破万亿步入牛市）—20230324
- 2、英大策略首席观点（鲍威尔耶伦讲话美股犹如过山车 中国股市富有韧性有望继续倔强）—20230323
- 3、英大策略首席观点（美财长力保银行美股大涨 外资持续增配中国资产值得重视）—20230322
- 4、英大策略首席观点（美联储将减少加息幅度鼓舞全球 中国股市放量组织反攻跃跃欲试）—20230321
- 5、英大策略首席观点（瑞银收购瑞信全球长嘘一口气 降准利好令中国股市愈发倔强）—20230320
- 6、英大策略首席观点（美巨头出手救小行美股飙升 中国股市压力顿消吐气扬眉）—20230317
- 7、英大策略首席观点（瑞信引爆欧美大型银行恐慌 我国银行坚如磐石傲然挺立）—20230316
- 8、英大策略首席观点（美国银行止跌回升全球压力顿消 A股港股或将迎来反弹）—20230315
- 9、英大策略首席观点（硅谷银行危机与08年完全不同 风雨飘摇 A股将傲然屹立）—20230314
- 10、英大策略首席观点（美硅谷银行13日可提款危机暂缓 A股港股有望迎来强烈反弹）—20230313

首席经济学家：李大霄

执业证书编号：S0990511010002

Email: zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn

联系电话：0755-83000291

- 3月24日召开的重要会议研究优化完善部分阶段性税费优惠政策，包括制度性长期实施研发费用税前加计扣除、将部分减税降费政策延至2027年等，相关政策预计每年减负规模达4800多亿元。
- 大规模减税对促进经济增长属利好消息，减税对降低企业负担、帮助企业实现长远发展、增强市场活力、增加就业机会、稳定金融市场皆具备正面作用，对股票市场形成重大利好消息。
- 全面降准今日正式落地，预计将释放长期资金5300亿元，全面注册制下首批主板新股亦是从现在开始申购，看来一切都在提前安排筹划之中，实现了资金安排的完美对冲。
- 从外资进场的速度来看，今年已经超1700亿，远超去年全年的897亿，外资流入是一个重要的风向标，亦有效缓解了部分融资压力。
- 全面注册制下的新股申购终于摆脱了23倍的固定发行价格的羁绊，以此为标志，新股将彻底告别定价发行逐渐步入市场化发行时代，从提供博弈的新筹码逐渐与二级市场购买股票并无明显差别，从今日开始新股并不会稀缺，还得要像购买古董一样认真加以甄别，只有真正学会鉴别才能真正成熟，而投资总要成熟。
- A股成交量已经成功超万亿，中国优质资产正在受全球资金争抢。截止到2023年3月27日13:39分，A股成交量高达8828亿，今天成交量有望接近1.2万亿，有望接近2023年2月16日的巨量，值得高度重视。
- 今天央行实施降准落地，释放流动性5300亿以上，对股票形成正面影响。成交量的急剧放大应该亦有所体现。
- 第二龙头股票今天出现异动，一度上涨5%，龙头股票的异动值得高度重视，参与的资金是全球市场实力最强的资金，甚至是拥有最睿智的大脑参与。
- 当下空头思维仍然很盛，空头仍然还很顽固，说明当下市场还相对安全。密切观察空头的动向，当最顽固不化的空头转多的一瞬间，危险就悄然降临。巨量资金将最顽固的空头一网打尽，当然仅限好股票。当然大部分劣质股份终究会价值回归，这是毫无疑问的。



## 风险提示及免责声明

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

---