

国内市场综述

量价齐升 震荡上扬

周四（3月5日）大盘量价齐升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收于4108.57点，上涨0.64%；深成指收于14088.84点，上涨1.23%；科创50上涨1.72%；创业板指上涨1.66%，万得全A成交额共24126亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有254个上涨，其中通信、电力设备及新能源、电子涨幅居前，而农林牧渔、石油石化及有色金属则跌幅较大，概念方面，Mini LED、智能电网及核聚变等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，高盛跌超3%

周四（3月5日），美国三大股指全线收跌，道指跌1.61%，标普500指数跌0.56%，纳指跌0.26%。高盛集团、卡特彼勒跌超3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.05%，脸书跌超1%，苹果跌0.85%。纳斯达克中国金龙指数跌1.43%，禾赛科技跌逾6%。

新闻精要

1. 李强在政府工作报告中指出，“十四五”圆满收官，中国式现代化迈出新的坚实步伐
2. 十四届全国人大四次会议首场“部长通道”举行
3. 央行：3月6日将开展8000亿元买断式逆回购操作
4. 中东冲突局势持续升级，各方表态趋于强硬
5. 美国24州宣布提起诉讼，阻止特朗普最新全球关税政策
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	4108.57	26.09	0.64
深证成指	14088.84	171.09	1.23
沪深300	4647.69	45.07	0.98
中小100	8619.46	87.89	1.03
创业板指	3216.94	52.57	1.66
科创50	1405.35	23.80	1.72
香港恒生	25321.34	71.86	0.28
恒生中国	8451.43	-32.52	-0.38
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	4536.49	44.38	0.99
中证500	8309.17	60.23	0.73
中证800	5279.95	47.42	0.91
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4629.00	-18.69	0.83
IF下月	4615.00	-32.69	0.76
IF季后	4566.60	-81.09	0.59
IF半年	4495.60	-152.09	0.45
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	47954.74	-784.67	-1.61
纳斯达克	22748.99	-58.49	-0.26
日经225	55278.06	1032.52	1.90
英国FTSE	10413.94	-153.71	-1.45
德国DAX	23815.75	-389.61	-1.61
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.0434	0.2466	0.25
美元中间价	6.9007	-0.0117	-0.17
欧元/美元	1.1609	-0.0027	-0.23
美元/日元	157.5595	0.5310	0.34
英镑/美元	1.3358	-0.0013	-0.10
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	5093.30	-41.40	-0.81
布伦特原油	82.58	1.18	1.45
LME铜	13027.50	72.50	0.56
LME铝	3335.50	84.50	2.60
CBOT小麦	585.25	17.00	2.99
CBOT玉米	453.50	9.75	2.20

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 震荡上扬

► 市场综述

周四(3月5日)大盘量价齐升,震荡上扬。截至收盘,上证综指收于4108.57点,上涨0.64%;深成指收于14088.84点,上涨1.23%;科创50上涨1.72%;创业板指上涨1.66%,万得全A成交额共24126亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30个中信一级行业有254个上涨,其中通信、电力设备及新能源、电子涨幅居前,而农林牧渔、石油石化及有色金属则跌幅较大,概念方面,Mini LED、智能电网及核聚变等指数表现活跃。

► 驱动因素

十四届全国人大四次会议3月5日在京开幕,国务院总理李强作《政府工作报告》。《政府工作报告》提出,今年发展主要预期目标是:经济增长4.5%-5%,在实际工作中努力争取更好结果;城镇调查失业率5.5%左右,城镇新增就业1200万人以上;居民消费价格涨幅2%左右;居民收入增长和经济增长同步;国际收支基本平衡;粮食产量1.4万亿斤左右;单位国内生产总值二氧化碳排放降低3.8%左右。

当日A股市场共4079只个股上涨,1306只下跌,91只持平。其中,319只个股涨超5%,81只个股跌超5%;79只个股涨停,7只个股跌停。国际市场波动上升,或影响短期市场情绪。

新闻精要

李强在政府工作报告中指出，“十四五”圆满收官，中国式现代化迈出新的坚实步伐

新华社北京3月5日电 国务院总理李强5日在政府工作报告中指出,2025年是很不平凡的一年。党的二十届四中全会胜利召开,擘画了未来五年我国发展的宏伟蓝图。我们隆重纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年,设立台湾光复纪念日,极大振奋民族精神、激发爱国热情、凝聚奋斗力量。面对国内外形势深刻复杂的变化,以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民迎难而上、奋力拼搏,坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展,统筹国内国际两个大局,全年经济社会发展主要目标任务顺利完成,“十四五”圆满收官,中国式现代化迈出新的坚实步伐。

一年来,我国经济顶压前行、展现强大韧性。经济运行总体平稳、稳中有进,国内生产总值增长5%,总量达到140.19万亿元。就业总体稳定,城镇新增就业1267万人,城镇调查失业率平均为5.2%。对外贸易较快增长,出口多元化成效明显,国际收支基本平衡。民生保障更加有力,居民收入增长和经济增长同步,脱贫攻坚成果巩固拓展,实施学前一年免费教育政策、惠及1400万儿童,全面实施育儿补贴制度、惠及3000多万婴幼儿。粮食产量达到1.43万亿斤。重点领域风险化解取得积极进展,社会大局保持稳定。

一年来,我国发展向新向优、彰显蓬勃活力。新质生产力稳步发展,科技创新成果丰硕,人工智能、生物医药、机器人、量子科技等研发应用走在世界前列,芯片自主研发有了新突破,天问二号开启“追星”之旅,北斗规模应用全面拓展,雅下水电工程开工建设,首艘国产电磁弹射型航母福建舰正式入列,国产大模型引领全球开源生态。产业结构持续优化,高技术制造业、装备制造业增加值分别增长9.4%、9.2%,工业机器人、集成电路产量分别增长28%、10.9%,新能源汽车年产量超过1600万辆,电动汽车充电设施突破2000万个。单位国内生产总值能耗降低5.1%,生态环境质量持续改善。

过去一年取得的成绩来之不易。我们面对的是多年少有的外部冲击挑战和国内两难多难问题交织叠加的复杂严峻形势。国际经贸环境急剧变化,单边主义、保护主义陡然升级,市场预期受到频繁扰动,对外贸易明显承压。国内经济深刻转型,深层次结构性矛盾问题持续显现,消费、投资增长动力不足。以习近平同志为核心的党中央带领我们沉着应对、勇毅前行,对外有理有力有效

开展经贸斗争，坚定维护我国利益，中美5轮经贸磋商取得积极成果，两国元首釜山会晤达成重要共识，为经贸合作注入更多稳定性；对内打好政策“组合拳”，加强宏观政策逆周期调节，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，集中力量办好自己的事。我们从最坏处打算，向最好处努力，不仅稳住了宏观经济大盘，推动高质量发展取得新成效，而且极大提振了全社会的士气和信心。在这个过程中，我们进一步认识到，做好新形势下经济工作必须充分挖掘经济潜能、必须坚持政策支持和改革创新并举、必须做到既“放得活”又“管得好”、必须坚持投资于物和投资于人紧密结合、必须以苦练内功来应对外部挑战。实践再次证明，坚持党中央集中统一领导是应对一切困难、做好各项工作的根本保证，中国人民有信心有智慧有力量战胜一切艰难险阻！

十四届全国人大四次会议首场“部长通道”举行

香港万得通讯社报道，3月5日，十四届全国人大四次会议首场“部长通道”举行，科技部部长阴和俊、工信部部长李乐成、国务院国资委主任张玉卓接受采访。阴和俊表示，2025年我国基础研究投入占比达7.08%，首次“破7”，创历史新高；科技创新要瞄准产业需求，摆脱惯性思维。李乐成表示，2025年我国工业增加值为41.7万亿元，世界第一制造大国地位进一步巩固；2026年将吸引耐心资本、风险资本等更多要素向制造业集聚，加强优质企业的梯度培育，打造更多专精特新“小巨人”企业，全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新。张玉卓介绍，“十四五”时期中央企业资产总额连续跃上70万亿元、80万亿元、90万亿元三大台阶，利润总额比上一个五年增长了56.2%。他表示，要把更多的国有资产向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，向关系国计民生的公共服务、应急能力、公益性领域等集中，向前瞻性战略性新兴产业集中。

央行：3月6日将开展8000亿元买断式逆回购操作

香港万得通讯社报道，为保持银行体系流动性充裕，2026年3月6日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展8000亿元买断

式逆回购操作，期限为 3 个月（91 天）。

中东冲突局势持续升级，各方表态趋于强硬

香港万得通讯社报道，中东冲突局势持续升级，各方表态趋于强硬。伊朗外长阿拉格齐称，伊朗已做好应对美国地面部队侵袭国内的准备，并明确拒绝与美方重启谈判。伊朗常驻联合国代表团驳斥所谓伊朗封锁霍尔木兹海峡的说法，称其毫无根据，荒谬至极。伊朗尚未选出新任最高领袖。美国总统特朗普表示，必须参与确定伊朗下一任最高领袖人选，此言论遭伊朗方面强烈驳斥。以色列军方宣布对德黑兰发动第 13 轮空袭。美国据称正追加资源、以求支持战争持续“至少 100 天甚至到 9 月”。

美国 24 州宣布提起诉讼，阻止特朗普最新全球关税政策

香港万得通讯社报道，美国 24 个州向美国国际贸易法院提起诉讼，要求阻止特朗普政府近期宣布实施的新关税措施。美国最高法院此前裁定，特朗普政府此前依据《国际紧急经济权力法》对多国产品加征关税的做法违法。在裁决后，特朗普并未接受败诉结果，转而援引《1974 年贸易法》第 122 条款，宣布对全球大多数产品征收 15% 的关税。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国务院总理李强在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：经济增长 4.5%-5%，在实际工作中努力争取更好结果；城镇调查失业率 5.5% 左右，城镇新增就业 1200 万人以上；居民消费价格涨幅 2% 左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支基本平衡；粮食产量 1.4 万亿斤左右；单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8% 左右。

美国上周初请失业金人数为 21.3 万人，预期 21.5 万人，前值自 21.2 万人修正至 21.3 万人；四周均值 21.575 万人，前值自 22.025 万人修正至 22.05 万人；至 2 月 21 日当周续请失业金人数 186.8 万人，预期 185 万人，前值自

183.3 万人修正至 182.2 万人。

法国 1 月工业产出同比升 2.4%，预期升 2.3%，前值升 1.7%；环比升 0.5%，预期升 0.5%，前值降 0.7%；制造业产出同比升 2.7%，前值自升 2.1%修正至升 2.2%；环比升 0.6%，预期升 0.1%，前值降 0.8%。

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