

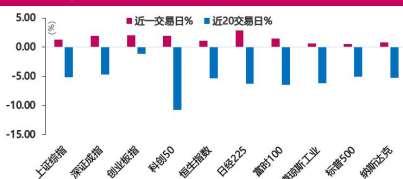


2026年03月26日  
每日晨报

## 金元晨报

指数	开盘价	收盘价	近一交易日%	近20交易日%
上证综指	3,892	3,932	1.30	-5.19
深证成指	13,669	13,801	1.95	-4.66
创业板指	3,287	3,317	2.01	-1.13
科创50	1,300	1,315	1.91	-10.72
恒生指数	25,281	25,336	1.09	-5.34
日经225	53,016	53,750	2.87	-6.23
富时100	9,965	10,107	1.42	-6.47
道琼斯工业	46,314	46,429	0.66	-6.17
标普500	6,598	6,592	0.54	-5.10
纳斯达克	22,006	21,930	0.77	-5.28

### 主要市场股指表现



### 相关报告：

【金元传媒】行业周度点评报告  
—AI 智能体加速落地，IP 衍生品与  
游戏业务亮点频现  
李景星 谭景文 2026.03.25

工作邮箱：[zqyjsw@jyzq.cn](mailto:zqyjsw@jyzq.cn)

### 股市回顾

- **A股行情：**上证综指涨1.30%，报3931.84点；深证成指涨1.95%，报13801点；创业板指涨2.01%，报3316.97点；科创50涨1.91%，报1315.42点。
- **亚太市场：**恒生指数涨1.09%，报25335.95点；恒生科技指数涨1.91%，报4922.94点；恒生国企指数涨0.98%，报8582.74点；日经225指数涨2.87%，报53749.62点；韩国KOSPI指数涨1.59%，报5763.22点。
- **欧洲市场：**德国DAX30指数涨1.41%，报22839.56点；法国CAC 40指数涨1.33%，报7807.87点；英国富时100指数涨1.42%，报10106.84点。
- **美股市场：**道琼斯工业指数涨0.66%，报46429.49点；标普500指数涨0.54%，报6591.9点；纳斯达克指数涨0.77%，报21929.83点。
- **中概股行情：**纳斯达克金龙指数涨1.86%，报6897.01点。

### 国际要闻

- 美伊谈判扑朔迷离：伊朗拒绝停战方案，美国称谈判大有成效
- 伊朗提出停火五大条件，称“先接受条件再谈判”
- 伊朗表示允许“非交战”国家船只通过霍尔木兹海峡
- “史上最大IPO”即将启航，SpaceX最快本周提交IPO申请

### 国内要闻

- 国务院总理李强同荷兰首相耶滕通电话
- 我国加快建立长期护理保险制度
- 商务部依法认定墨西哥相关涉华限制措施构成贸易投资壁垒

### 重要公告

- **中国东航：**拟购 101 架空客客机，目录价格约为 158 亿美元
- **源杰科技：**已向香港联交所递交 H 股上市申请
- **罗博特科：**子公司签订约 6 亿元硅光耦合设备订单

### 研报推荐

- **【金元传媒】**行业周度点评报告—AI 智能体加速落地，IP 衍生品与游戏业务亮点频现

## 目录

一、股市回顾 .....	3
二、国际要闻 .....	3
三、国内要闻 .....	4
四、重要公告 .....	4
五、研报推荐 .....	5

## 一、股市回顾

- **A股行情:** 上证综指涨 1.30%，报 3931.84 点；深证成指涨 1.95%，报 13801 点；创业板指涨 2.01%，报 3316.97 点；科创 50 涨 1.91%，报 1315.42 点。
- **亚太市场:** 恒生指数涨 1.09%，报 25335.95 点；恒生科技涨 1.91%，报 4922.94 点；恒生国企涨 0.98%，报 8582.74 点；日经 225 涨 2.87%，报 53749.62 点；韩国 KOSPI 涨 1.59%，报 5763.22 点。
- **欧洲市场:** 德国 DAX30 指数涨 1.41%，报 22839.56 点；法国 CAC40 指数涨 1.33%，报 7807.87 点；英国富时 100 指数涨 1.42%，报 10106.84 点。
- **美股市场:** 道琼斯工业指数涨 0.66%，报 46429.49 点；标普 500 指数涨 0.54%，报 6591.9 点；纳斯达克指数涨 0.77%，报 21929.83 点。
- **中概股行情:** 纳斯达克金龙指数涨 1.86%，报 6897.01 点。

## 二、国际要闻

- **美伊谈判扑朔迷离：伊朗拒绝停战方案，美国称谈判大有成效**  
美伊谈判扑朔迷离。伊朗明确拒绝美国停战提议，白宫发言人却称美伊谈判仍在继续且富有成效。美国众议院议长约翰逊表示，伊朗战争“接近结束且目标已实现”，美军在中东兵力集结是一种对伊朗的警示，不会进行地面作战。伊朗军方消息人士称，如果敌方试图在伊朗岛屿或其他领土上采取地面行动，伊方可能开启其他战线。伊朗已为局势进一步升级做好充分准备。两名美国政府高级官员称，美方正设法安排本周末在巴基斯坦举行一场会议，讨论结束美国对伊朗战事的“退出方案”。
- **伊朗提出停火五大条件，称“先接受条件再谈判”**  
针对目前备受外界关注的“美伊是否举行谈判”，伊朗方面多位官员再次予以否认，并称美国所谓的“15点停战提议”是在“罗列幻想”。伊朗外交部长阿拉格齐表示，目前根本没有与美国进行任何谈判；美国只是通过不同的调解人传递信息，而通过调解人传递信息并不等同于谈判。一位伊朗高官称，战争结束只能按照伊朗条件和时间表进行。伊朗方面提出停战的5项条件，包括：敌对方停止“侵略和暗杀”；切实防止战争再次发生；确保赔偿落实；在所有战线全面结束军事行动；承认伊朗对霍尔木兹海峡行使主权的权利。伊朗已向所有出于善意的中间人传达，停火的前提是接受其所有条件。
- **伊朗表示允许“非交战”国家船只通过霍尔木兹海峡**  
伊朗常驻联合国代表团发表声明表示，非交战国家的船只可以在协调后安全通过霍尔木兹海峡。中远海运集运发布公告称，恢复至阿联酋、沙特、巴林、卡塔尔、科威特、伊拉克新订舱业务（普通箱）。

不过，中远海运集运船舶暂时不会通过霍尔木兹海峡，而是运至波斯湾外港口，再通过陆上转运前往目的港。

- **“史上最大 IPO”即将启航，SpaceX 最快本周提交 IPO 申请**  
史上最大 IPO “即将”启航。消息称，**马斯克旗下 SpaceX 的 IPO 筹备工作已进入实质性阶段**，计划于本周或下周正式向监管机构秘密提交申报文件，拟于今年6月正式启动 IPO，目标估值锁定1.75万亿美元，并有望募资500亿至750亿美元。但实际募资规模与估值将在 IPO 前数周最终确定。

### 三、国内要闻

- **国务院总理李强同荷兰首相耶滕通电话**

国务院总理李强同荷兰首相耶滕通电话。李强表示，中方愿同荷方一道巩固政治互信，坚持相互尊重、平等对话，更好发挥经贸、科技等对话机制作用，进一步发掘绿色、创新等领域合作潜力，实现更高层次的互利共赢。希望荷方为促进中欧关系健康稳定发展发挥积极作用。

- **我国加快建立长期护理保险制度**

中办、国办3月25日发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》，明确建立适应我国基本国情，覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的长期护理保险制度。长期护理保险制度是为失能人员的基本生活照料和与之密切相关的医疗护理提供服务或资金保障的社会保险制度，是我国社会保障体系的重要组成部分，是实施积极应对人口老龄化国家战略的重要内容。意见从确立统筹城乡的政策制度、建立稳定可持续的筹资机制、实施公平适度的待遇保障、建立科学规范的管理运行机制等方面作出部署。

- **商务部依法认定墨西哥相关涉华限制措施构成贸易投资壁垒**

商务部依法认定，墨西哥相关涉华限制措施构成贸易投资壁垒。根据《对外贸易壁垒调查规则》第三十三条规定，商务部有权采取相应措施，坚决维护中国产业利益。

### 四、重要公告

- **中国东航**：拟购101架空客客机，目录价格约为158亿美元
- **源杰科技**：已向香港联交所递交H股上市申请
- **罗博特科**：子公司签订约6亿元硅光耦合设备订单

## 五、研报推荐

- **【金元传媒】行业周度点评报告—AI智能体加速落地，IP衍生品与游戏业务亮点频现**
  - ◆ 行情回顾：本周（2026.03.16-2026.03.22）上证指数-3.38%，深证成指-2.90%，沪深300指数-2.19%，中证500指数-5.82%，申万传媒板块-3.78%，涨跌幅排名13/31。板块个股涨幅前五名分别为：天地在线（002995.SZ，未评级）、贵广网络（600996.SH，未评级）、出版传媒（601999.SH，未评级）、昆仑万维（300418.SZ，未评级）、顺网科技（300113.SZ，未评级）；跌幅前五名分别为：中信出版（300788.SZ，未评级）、流金科技（920021.BJ，未评级）、名臣健康（002919.SZ，未评级）、电魂网络（603258.SH，未评级）、巨人网络（002558.SZ，未评级）。
  - AI应用：**
    - ◆ 中国AI大模型周调用量达4.69万亿Token，连续两周超越美国
    - ◆ SkyReels-V4 登顶 Artificial Analysis 文生视频 Text to Video(With Audio)大模型榜单榜首
    - ◆ AI钉钉2.0发布会上正式推出“悟空”
    - ◆ 小米推出三款自研大模型 MiMo-V2-Pro、MiMo-V2-Omni 以及语音合成 MiMo-V2-TTS，并与金山办公深度集成，赋能 WPS 灵犀。
    - ◆ 微信正式推出 ClawBot 插件，支持接入 OpenClaw
  - 影视：**
    - ◆ 抖音集团短剧版权中心发布《2026春节档分账报告》
    - ◆ 海南AI短剧出海产业基地在海南生态软件园成立
    - ◆ 字节跳动推出首个搭载 Seedance2.0 的短剧 Agent 小云雀
  - 游戏：**
    - ◆ 《2026年2月中国游戏产业月度报告》发布，国内游戏市场发展势态良好
    - ◆ 英伟达 NVIDIA 推出新一代深度学习超采样技术 DLSS 5
  - IP衍生品：**
    - ◆ 泡泡玛特（9992.HK，未评级）与索尼影业合作开发 LABUBU 真人动画电影
    - ◆ 52TOYS 在合作伙伴大会上宣布 2026 年将加码 IP 衍生品业务
  - 公司公告：**
    - ◆ 阅文集团（0772.HK，未评级）发布 2025 年度全年业绩公告，IP 衍生品年销 11 亿创造第二增长曲线
    - ◆ 阿里巴巴（9988.HK，未评级）发布 2026 财年第三季度业绩公告
    - ◆ 腾讯控股（0700.HK，未评级）发布 2025 年度全年业绩公告

- ◆ 焦点科技（002315.SZ，未评级）发布 2025 年年度报告、关于 2025 年年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告
- ◆ 中信出版（300788.SZ，未评级）发布 2025 年年度报告、2025 年度利润分配预案的公告
- ◆ 风险提示：行业竞争加剧风险；产业政策变化风险；影视作品进展不及预期风险；AI 变现能力不达预期风险；监管趋严风险；经营不达预期风险；宏观经济波动风险。

## 免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。