

## 市场要闻

1. 财政部表示，2026年继续实施更加积极的财政政策，重点做好七方面工作：支持建设强大国内市场；支持加紧培育壮大新动能；加快高水平科技自立自强；加大保障和改善民生力度；推动新型城镇化和区域协调发展；加快推进全面绿色转型；加强财政科学管理。
2. 国务院国资委强调，聚焦“两重”“两新”，靠前谋划实施一批重大项目和标志性工程。深入实施中央企业“AI+”专项行动，加快推进数智化转型，因企制宜加快打造一批新兴支柱产业。围绕推动国有资本“三个集中”，加快国有经济布局优化和结构调整。
3. 国家能源局发布数据显示，1-2月，全社会用电量累计16546亿千瓦时，同比增长6.1%，增幅比去年同期扩大4.7个百分点。其中，充换电服务业、互联网数据服务业用电量增速分别达到55.1%、46.2%。
4. 有外媒称，美国总统特朗普表示，因对伊朗战事需要，希望将访华推迟1个月左右，并向中方提出了推迟中美元首会晤的请求。外交部发言人林剑对此表示，中美双方就特朗普总统访华事宜保持着沟通。

## 市场回顾

1. 3月17日A股主要指数全线收跌，创业板指领跌，跌幅达2.29%，沪深300跌0.73%，中证1000跌2.33%。市场情绪走弱，成交额缩量至2.22万亿元。
2. 行业方面，非银金融(+1.28%)和银行(+0.85%)逆势飘红，而通信(-4.69%)、电子(-2.97%)和机械设备(-2.50%)跌幅居前。热门概念中，近端次新股(+3.34%)和保险精选(+2.10%)表现活跃，券商等权微涨0.67%。
3. 全球范围看，亚太市场分化，韩国综指大涨1.63%，日经225微跌0.09%；欧美市场普涨，纳斯达克指数涨0.47%，德国DAX涨0.71%，英国富时100涨0.83%。恒生指数微涨0.13%，而纳斯达克中国金龙指数下跌0.73%。
4. 汇率方面，美元指数收于99.560，下跌0.25%；离岸人民币收于6.8835，升值0.09%。利率方面，10年期国债收益率上行至1.834%，DR007利率下行1.75BP至1.435%。

## 利率汇率

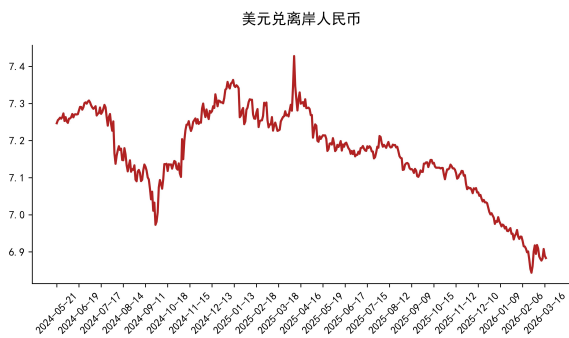
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.834, 变动 0.12BP



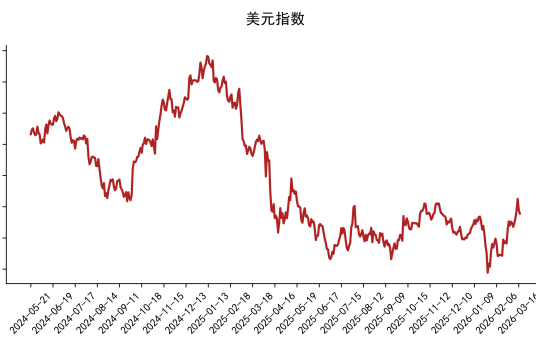
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.435, 变动-1.75BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.8835, 变动-0.09%

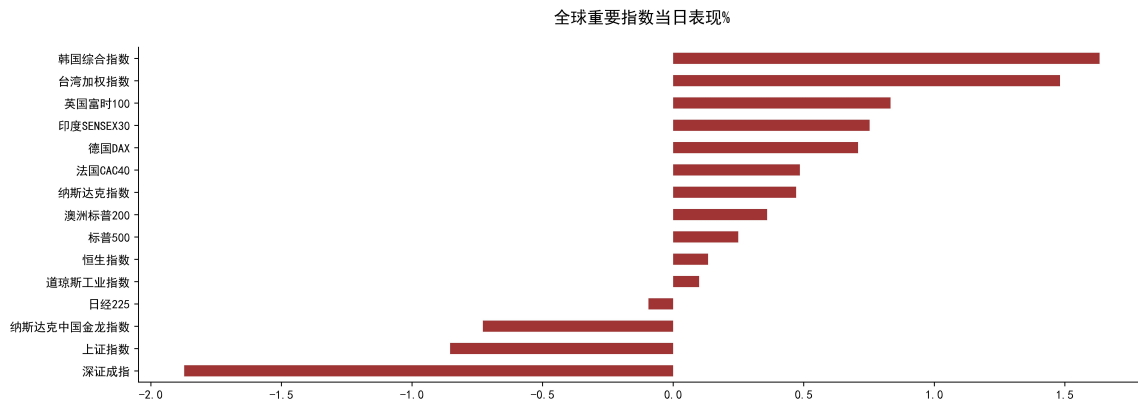


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 99.56, 变动-0.25%



## 全球重要市场

图表 5: 全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## A 股市场

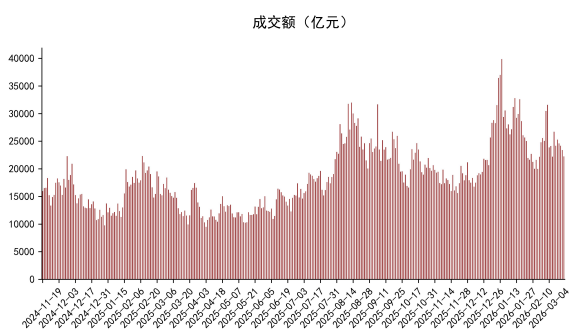
图表 6: A 股市场概览

| A股总市值 |                  | 成交   |                  | 估值      |               | 融资   |                    | 融券   |                 |
|-------|------------------|------|------------------|---------|---------------|------|--------------------|------|-----------------|
| 总市值   | <b>113.09</b> 万亿 | 今年累计 | <b>123.53</b> 万亿 | PE(TTM) | <b>23.06x</b> | 余额   | <b>26,430.01</b> 亿 | 余额   | <b>183.79</b> 亿 |
| 较年初   | +4.34 万亿         | 日均成交 | 26,853.74 亿      | PB(MRQ) | <b>5.81x</b>  | 较一月前 | +706.21 亿          | 较一月前 | +26.33 亿        |

| 指数     | 涨跌幅(%) | 收盘价     | 成交额(亿元) | 近一周(%) | 年初至今(%) | 成分股数量 | 当日涨跌家数 |    |       |
|--------|--------|---------|---------|--------|---------|-------|--------|----|-------|
| 万得全A   | -1.56  | 6,642   | 22,246  | -2.80  | 3.61    | 5,486 | 864    | 81 | 4,541 |
| 上证指数   | -0.85  | 4,050   | 9,512   | -1.78  | 2.04    | 2,246 | 382    | 42 | 1,822 |
| 深证成指   | -1.87  | 14,040  | 12,566  | -2.19  | 3.81    | 500   | 100    | 10 | 390   |
| 北证50   | -1.85  | 1,366   | 169     | -3.89  | -5.17   | 50    | 5      | -- | 45    |
| 科创50   | -2.23  | 1,354   | 584     | -4.67  | 0.74    | 50    | 5      | -- | 45    |
| 创业板指   | -2.29  | 3,280   | 5,597   | -0.79  | 2.40    | 100   | 18     | 1  | 81    |
| 上证50   | 0.32   | 2,964   | 1,324   | -0.61  | -2.23   | 50    | 27     | 1  | 22    |
| 沪深300  | -0.73  | 4,637   | 5,785   | -0.80  | 0.16    | 300   | 104    | 6  | 190   |
| 中证500  | -2.07  | 8,016   | 4,062   | -4.69  | 7.37    | 500   | 117    | 11 | 372   |
| 中证1000 | -2.33  | 8,020   | 4,528   | -3.95  | 5.59    | 1,000 | 163    | 19 | 818   |
| 中证2000 | -2.50  | 3,395   | 4,767   | -4.87  | 5.99    | 2,000 | 224    | 21 | 1,755 |
| 万得双创   | -2.67  | 3,912   | 7,648   | -3.79  | 3.98    | 1,996 | 214    | 13 | 1,769 |
| 万得微... | -2.32  | 603,880 | 289     | -3.88  | 11.99   | 400   | 20     | 1  | 379   |



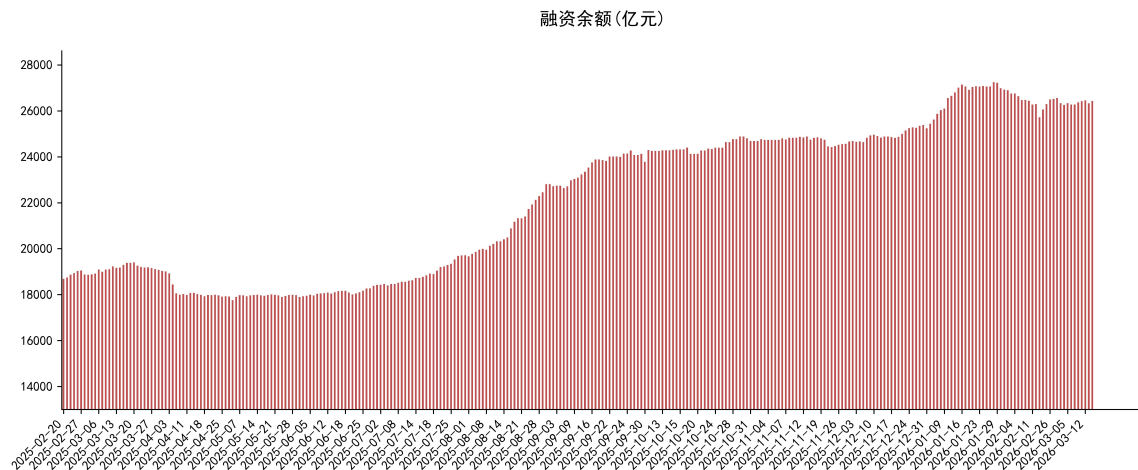
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 22246 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 4.29%



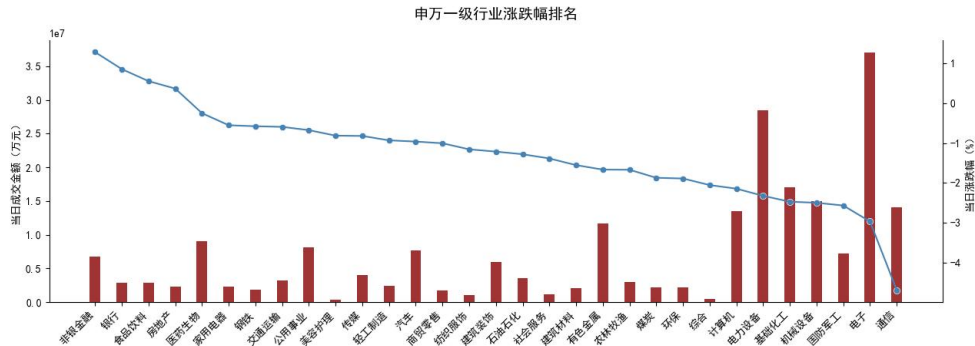
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26430 亿元 (数据截至 2026-03-16)



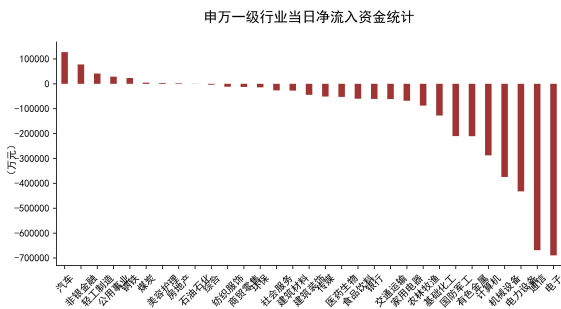
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

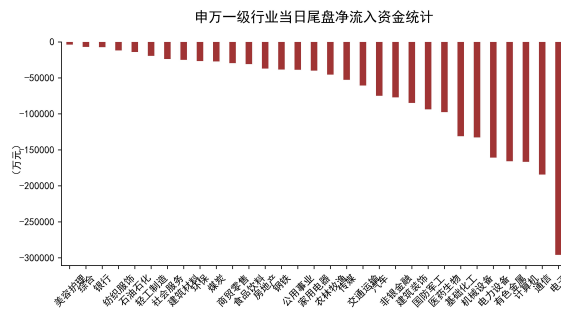
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为非银金融、银行、食品饮料



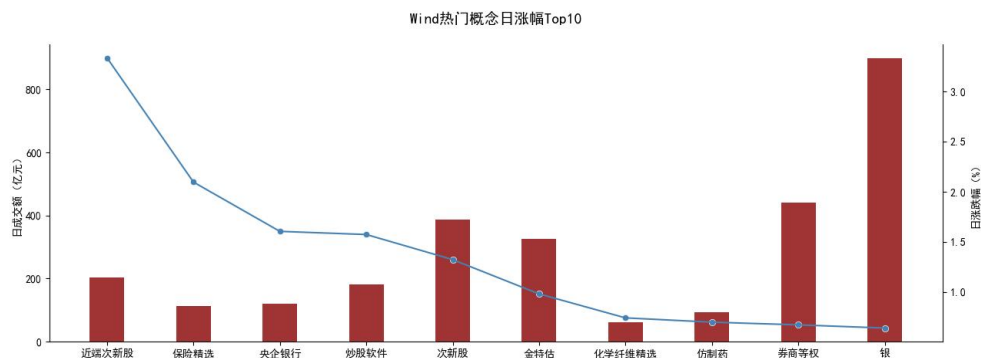
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为汽车、非银金融、轻工制造



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为美容护理、综合、银行



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为近端次新股、保险精选、央企银行



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 风险提示

- 1、政策力度不及预期；
- 2、房地产市场调整超预期；
- 3、中美紧张关系升温。

## 信息披露

### 研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

### 研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

### 免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。