

市场要闻

1. 证监会部署 2026 年全面从严治党重点工作，要求进一步深化重点领域腐败问题专项治理，突出重点人员、重点问题，加大案件查办力度，特别是严肃查处破坏资本市场秩序、侵害中小投资者利益的人和事，坚决清除影响资本市场改革发展的“拦路虎”“绊脚石”。
2. 美国劳工部数据显示，美国 2 月 PPI 环比上涨 0.7%，远超预期的 0.3%；同比涨幅则达到 3.4%，创下一年来新高，预期为持平于 2.9%。
3. 美联储将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%-3.75% 不变，连续第二次“按兵不动”，符合市场预期。声明显示，委员们以 11-1 的投票比例通过此次的利率决定。美联储理事米兰对本次利率决议持反对意见，主张降息 25 个基点。声明指出，经济活动以稳固速度扩张；通胀在某种程度上依然高企；经济前景不确定性维持在高位，中东局势对美国经济影响存在不确定性。点阵图显示 2026-2027 年仅各降息 1 次，降息路径更加保守，凸显美联储在多重风险下的谨慎观望立场。

市场回顾

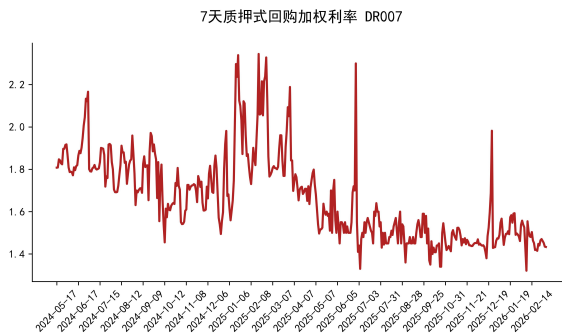
1. 3月18日A股市场呈“小盘风格”与“科技领涨”特征。创业板指表现最强，单日上涨2.02%，中证2000（+1.57%）和科创50（+1.36%）紧随其后，而沪深300仅微涨0.45%。市场成交额约为2.06万亿元，较前一交易日缩量约1636亿元。
3. 行业表现分化严重，通信板块以5.23%的涨幅领跑全市场，计算机（+2.46%）和电子（+2.41%）紧随其后，房地产（-1.05%）、食品饮料（-0.91%）和石油石化（-1.47%）表现垫底。
4. 亚太市场普遍收涨，韩国综合指数大涨5.04%，日经225指数上涨2.87%，台湾加权指数上涨1.51%。美股三大指数全线下跌，纳指跌1.46%，标普500跌1.36%，道指跌1.63%，欧洲方面，德国DAX（-0.96%）、英国富时100（-0.94%）和法国CAC40（-0.06%）均出现不同程度回调。
4. 美元指数维持报收100.30，上涨0.74%，美元兑离岸人民币报收6.9016，单日贬值0.26%。利率方面，国内10年期国债到期收益率进一步下行至1.820%降1.33BP，DR007微降至1.433%降0.16BP。

利率汇率

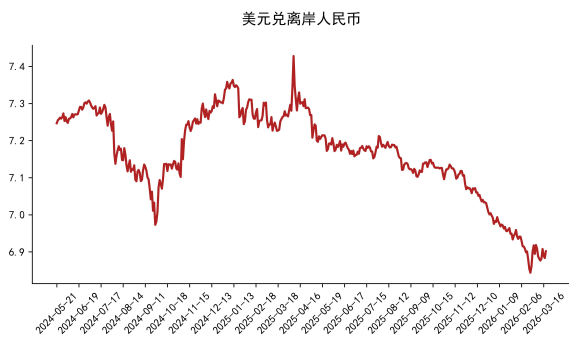
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.82, 变动-1.33BP



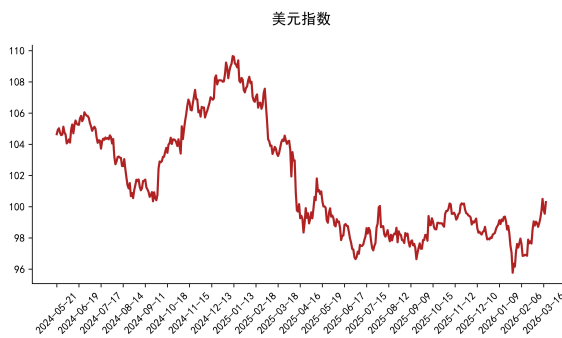
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.433, 变动-0.16BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9016, 变动 0.26%

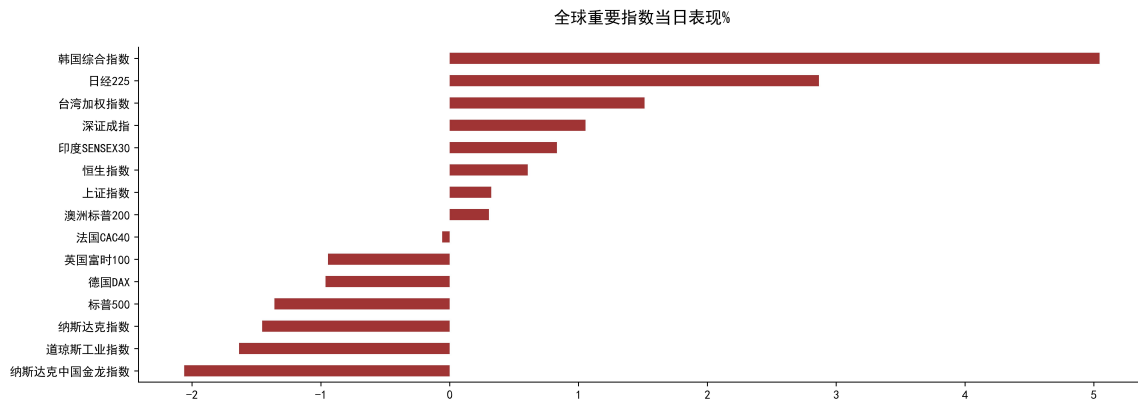


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 100.3, 变动 0.74%



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

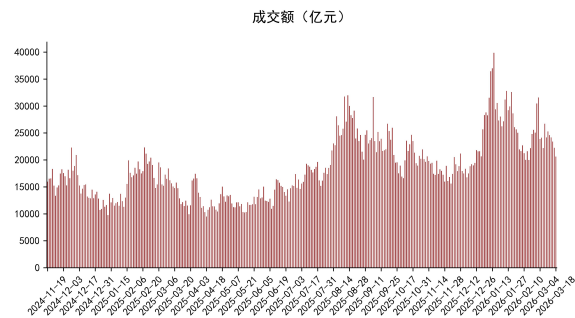
图表 6: A 股市场概览

A股总市值	成交	估值	融资	融券
总市值 113.78 万亿	今年累计 125.59 万亿	PE(TTM) 23.18x	余额 -- 亿	余额 -- 亿
较年初 +5.03 万亿	日均成交 26,720.90 亿	PB(MRQ) 5.98x	较一月前 -25,723.79 亿	较一月前 -157.46 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	0.80	6,695	20,610	-2.28	4.44	5,487	3,552 105 1,830
上证指数	0.32	4,063	8,763	-1.70	2.37	2,246	1,393 53 800
深证成指	1.05	14,188	11,697	-1.92	4.90	500	248 12 240
北证50	0.69	1,375	152	-3.62	-4.51	50	30 -- 20
科创50	1.36	1,373	636	-2.03	2.11	50	30 1 19
创业板指	2.02	3,346	5,399	-0.09	4.47	100	57 2 41
上证50	-0.07	2,961	1,137	-0.80	-2.30	50	20 3 27
沪深300	0.45	4,658	5,242	-0.98	0.61	300	118 13 169
中证500	1.00	8,096	3,912	-3.65	8.45	500	251 17 232
中证1000	0.96	8,097	4,199	-3.19	6.60	1,000	562 15 423
中证2000	1.57	3,448	4,439	-3.12	7.65	2,000	1,490 32 478
万得双创	2.00	3,990	7,442	-1.83	6.06	1,996	1,624 25 347
万得微...	1.70	614,148	259	-1.67	13.89	400	354 3 43



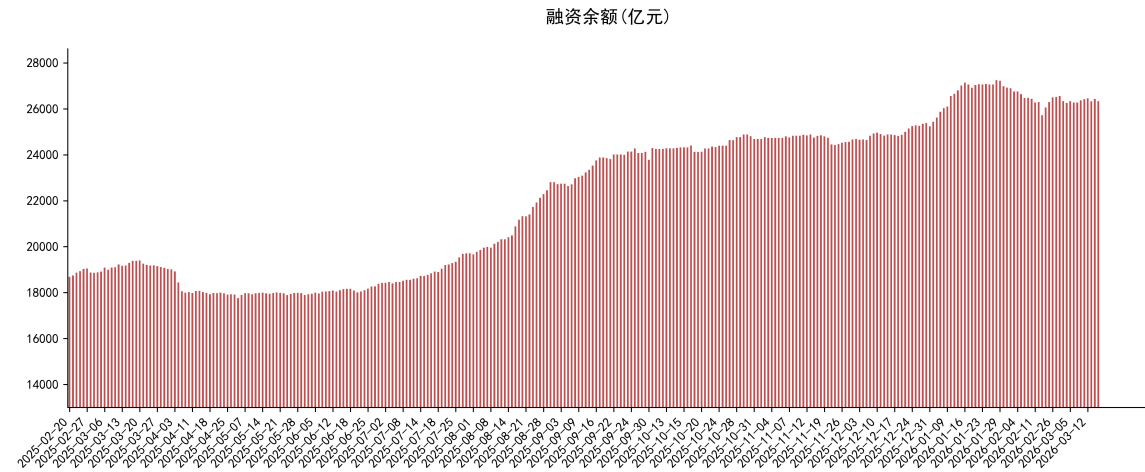
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 20610 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 3.86%



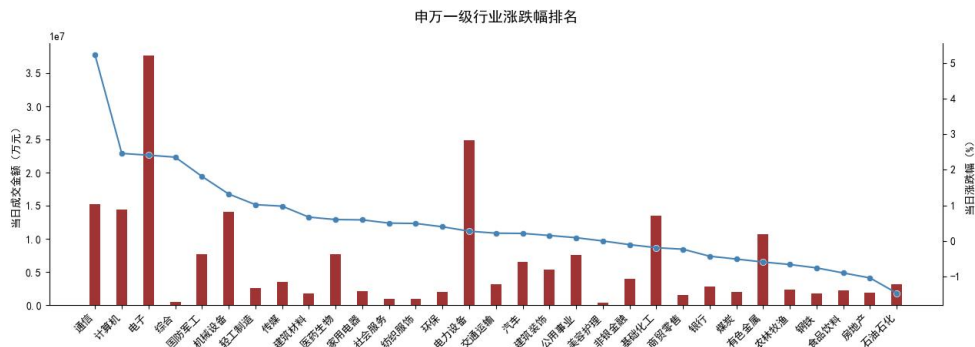
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26340 亿元 (数据截至 2026-03-17)



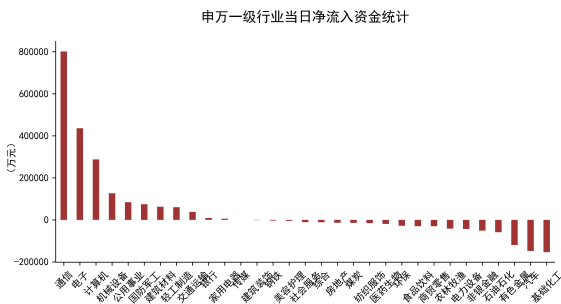
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

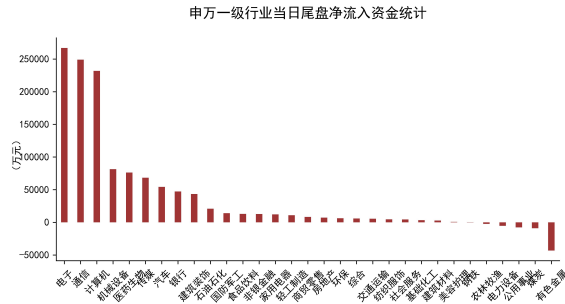
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为通信、计算机、电子



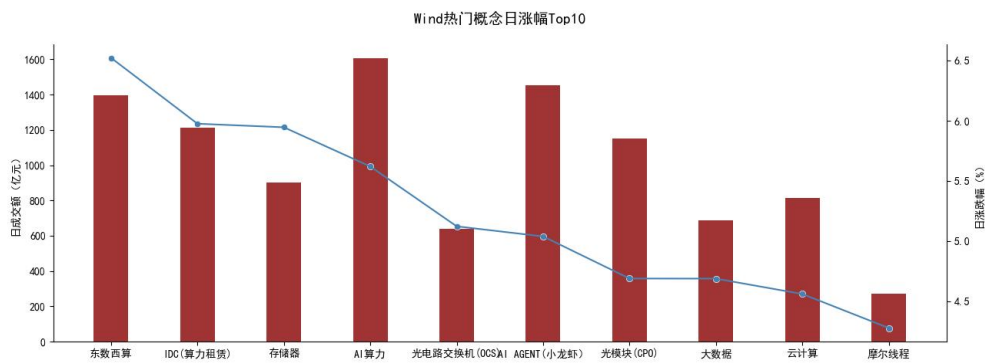
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为通信、电子、计算机



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、计算机



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为东数西算、IDC(算力租赁)、存储器



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。