

市场要闻

1. **市场监管总局官网转载《经济日报》评论员文章《外卖大战该结束了》**。文章指出，外卖大战看似惠民，实则内卷，整个餐饮行业因此陷入赔本赚吆喝的恶性循环，最终拖累消费回暖。价格战，走不远；内卷竞争，没有赢家。外卖大战，该结束了。
2. **据国家能源局统计，截至2月底，全国累计发电装机容量39.5亿千瓦，同比增长15.9%**。其中，太阳能发电装机容量12.3亿千瓦，同比增长33.2%；风电装机容量6.5亿千瓦，同比增长22.8%。
3. **3月以来深圳二手房市场逐步火热**。据乐有家研究中心监测显示，上周日深圳二手房门店签约量单日成交量创下近5年最高记录。2月深圳二手房成交均价达到6.2万元/m²，8个月来首次重返“6字头”。另据深圳贝壳研究院监测，上周贝壳深圳合作门店二手房签约量环比增长9.9%，创17个月周度新高。
4. **史上最大IPO即将启航**。消息称，斯克旗下SpaceX的IPO筹备工作已进入实质性阶段，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。

市场回顾

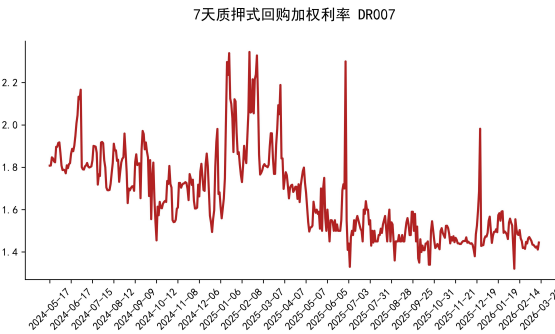
1. 周三A股市场呈现普涨态势，中证2000与中证500指数涨幅均超2.2%，创业板指上涨2.01%，沪深300上涨1.4%。市场交投情绪升温，全市场成交额达21929亿元，较前一交易日增加968亿元。
2. 行业层面，申万一级行业中，通信(+3.71%)、有色金属(+2.97%)及电子(+2.65%)涨幅居前，仅有煤炭(-1.29%)和石油石化(-0.44%)两个板块收跌。在热门概念方面，光通信(+5.35%)、光模块(CPO)(+5.09%)及东数西算(+4.98%)位居涨幅榜前列。
3. 全球主要股指普遍收涨。亚太市场中，日经225指数大涨2.87%，台湾加权指数上涨2.54%；欧洲市场方面，英国富时100、德国DAX及法国CAC40指数涨幅均在1.3%至1.4%之间；美股市场相对温和，纳指、道指及标普500涨幅在0.5%至0.7%之间。
4. 汇率市场表现相对平稳。美元指数收于99.6300，单日微涨0.41%。离岸人民币市场方面，美元兑离岸人民币汇率报6.9046，单日上涨0.17%。中国10年期国债到期收益率收于1.827%，下行0.3个BP。

利率汇率

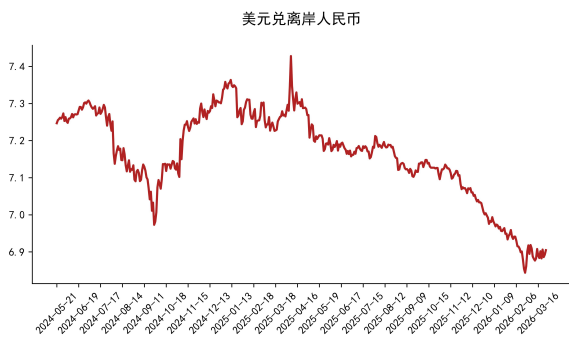
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.827, 变动-0.3BP



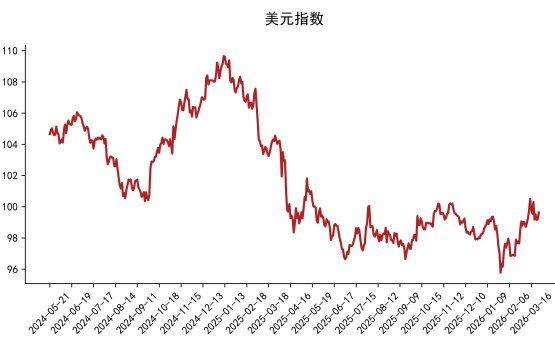
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.445, 变动 3.3BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9046, 变动 0.17%

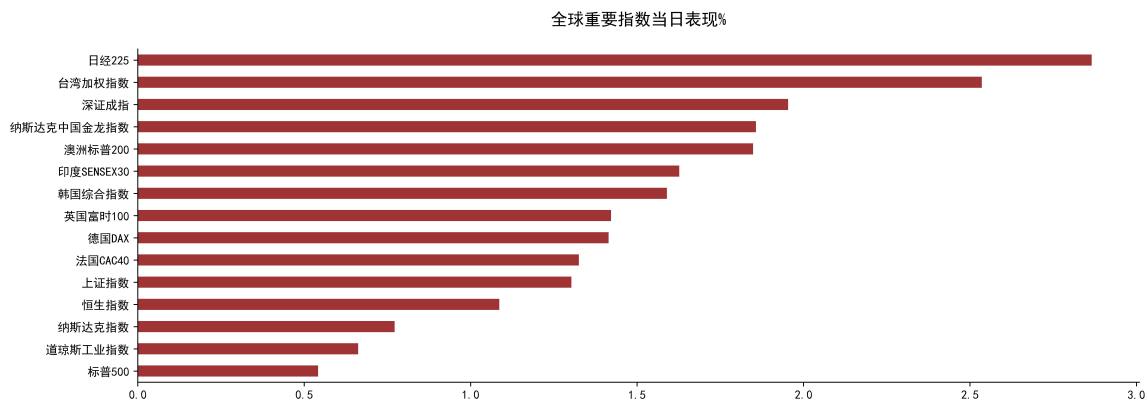


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 99.63, 变动 0.41%



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

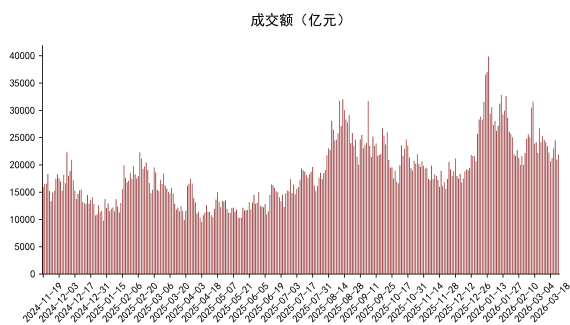
图表 6: A 股市场概览

A股总市值		成交		估值		融资		融券	
总市值	110.01 万亿	今年累计	136.76 万亿	PE(TTM)	22.41x	余额	-- 亿	余额	-- 亿
较年初	+1.27 万亿	日均成交	26,299.11 亿	PB(MRQ)	5.88x	较一月前	-26,299.06 亿	较一月前	-167.20 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	1.79	6,452	21,929	-3.62	0.66	5,489	4,871	59	559
上证指数	1.30	3,932	9,679	-3.23	-0.93	2,248	1,994	27	227
深证成指	1.95	13,801	12,120	-2.73	2.04	500	445	7	48
北证50	1.48	1,287	132	-6.43	-10.66	50	44	--	6
科创50	1.91	1,315	716	-4.16	-2.14	50	41	1	8
创业板指	2.01	3,317	5,548	-0.88	3.55	100	89	--	11
上证50	1.01	2,860	1,335	-3.44	-5.66	50	42	--	8
沪深300	1.40	4,537	5,504	-2.59	-2.00	300	249	4	47
中证500	2.24	7,768	4,234	-4.06	4.05	500	444	4	52
中证1000	1.98	7,751	4,711	-4.27	2.05	1,000	885	11	104
中证2000	2.28	3,286	4,683	-4.70	2.60	2,000	1,816	16	168
万得双创	1.94	3,856	7,800	-3.37	2.49	1,997	1,725	21	251
万得微...	2.46	579,992	276	-5.56	7.56	400	388	1	11



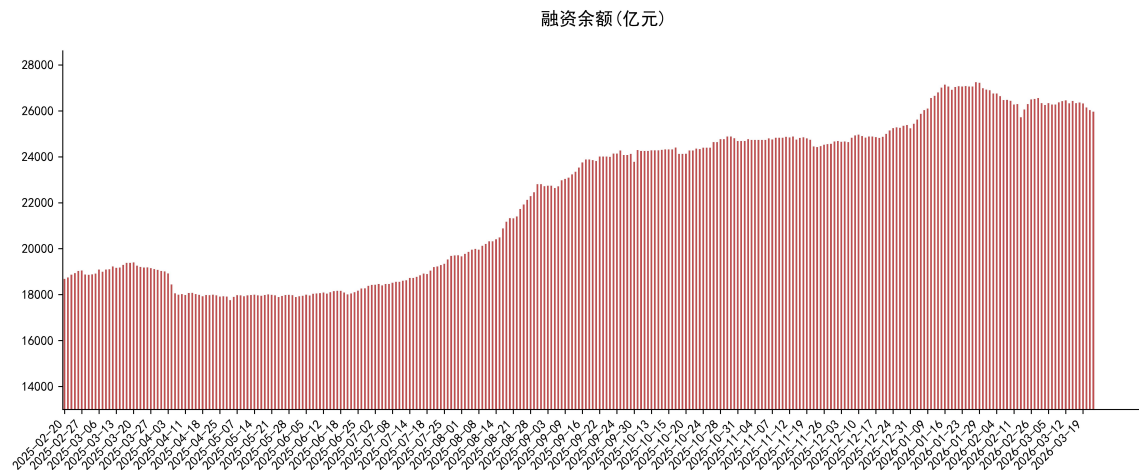
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 21929 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 4.22%



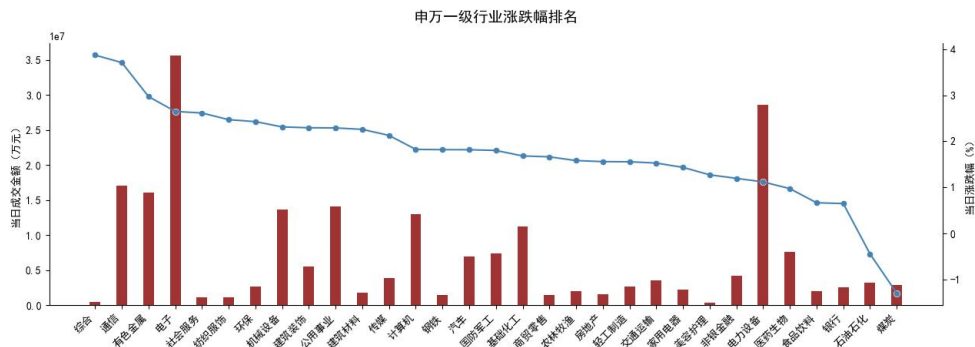
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 25964 亿元 (数据截至 2026-03-24)



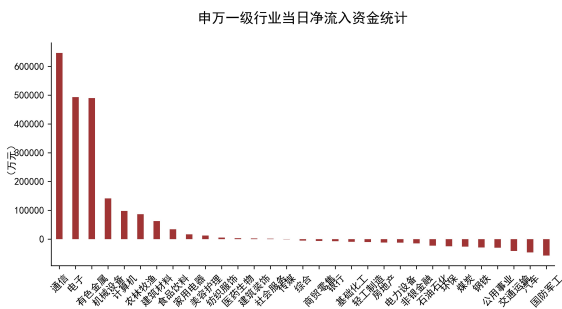
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

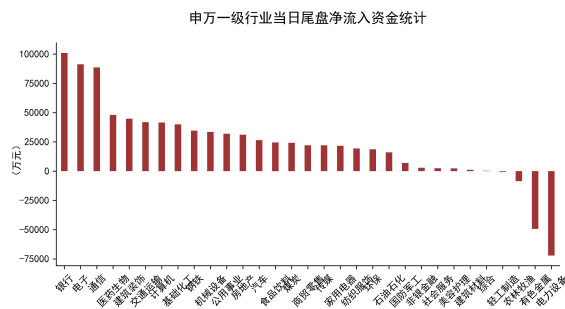
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为综合、通信、有色金属



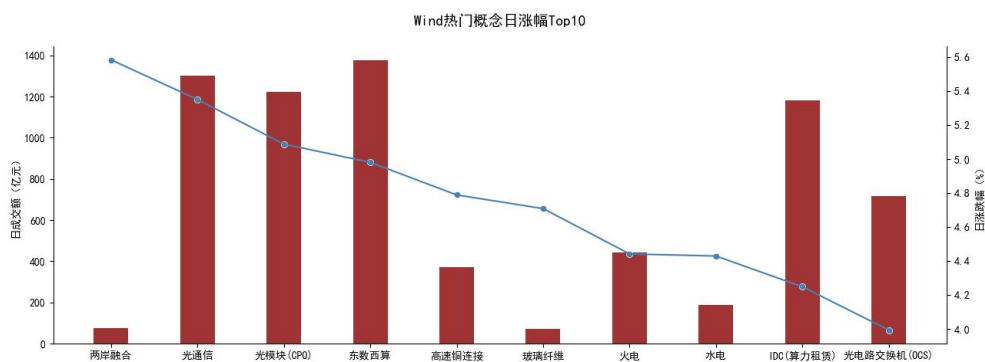
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为通信、电子、有色金属



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、电子、通信



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为两岸融合、光通信、光模块(CPO)



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。