

国内市场综述

量价齐升 强势反弹

周三（4月1日）大盘量价齐升，强势反弹。截至收盘，上证综指收于 3948.55 点，上涨 1.46%；深成指收于 13706.52 点，上涨 1.7%；科创 50 上涨 3.33%；创业板指上涨 1.96%，万得全 A 成交额共 20248 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 28 个上涨，其中医药、电子及通信涨幅居前，仅煤炭、电力及公用事业小幅收跌，概念方面，CRO、创新药及光模块指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，谷歌涨超 3%

周三（4月1日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.48%，标普 500 指数涨 0.72%，纳指涨 1.16%。波音涨超 4%，卡特彼勒涨逾 3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.13%，谷歌涨超 3%，特斯拉涨逾 2%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.31%，禾赛科技涨逾 7%。

新闻精要

1. 央行等四部门联合召开科技金融工作交流推进会
2. 四部门组织开展 2025 年度享受研发费用加计扣除政策的工业母机企业清单制定工作
3. 税务总局：去年检查高风险个人补缴收入 71 亿元
4. 美媒称阿联首准备协助美国通过武力控制霍尔木兹海峡
5. 特朗普抱怨北约盟友不帮助打击伊朗，进而考虑退出北约
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	3948.55	56.69	1.46
深证成指	13706.52	228.46	1.70
沪深 300	4526.07	76.02	1.71
中小 100	8381.60	139.60	1.69
创业板指	3247.52	62.57	1.96
科创 50	1298.20	41.87	3.33
香港恒生	25294.03	505.89	2.04
恒生中国	8504.81	130.51	1.56
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4404.66	74.55	1.72
中证 500	7750.09	132.77	1.74
中证 800	5078.35	85.78	1.72
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4506.00	-20.07	1.63
IF 下月	4485.60	-40.47	1.64
IF 季后	4448.20	-77.87	1.65
IF 半年	4364.80	-161.27	1.66
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46565.74	224.23	0.48
纳斯达克	21840.95	250.32	1.16
日经 225	53739.68	2675.96	5.24
英国 FTSE	10364.79	188.34	1.85
德国 DAX	23298.89	618.85	2.73
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.5539	-0.3278	-0.33
美元中间价	6.9025	-0.0169	-0.24
欧元/美元	1.1590	0.0037	0.32
美元/日元	158.7835	0.0565	0.04
英镑/美元	1.3307	0.0080	0.60
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4699.60	142.10	3.12
布伦特原油	100.24	-3.73	-3.59
LME 铜	12335.50	112.00	0.92
LME 铝	3467.00	66.00	1.94
CBOT 小麦	618.25	11.25	1.85
CBOT 玉米	453.00	-4.75	-1.04

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 强势反弹

► 市场综述

周三(4月1日)大盘量价齐升,强势反弹。截至收盘,上证综指收于3948.55点,上涨1.46%;深成指收于13706.52点,上涨1.7%;科创50上涨3.33%;创业板指上涨1.96%,万得全A成交额共20248亿元,较前一日略有上升。

行业方面,30个中信一级行业有28个上涨,其中医药、电子及通信涨幅居前,仅煤炭、电力及公用事业小幅收跌,概念方面,CRO、创新药及光模块指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院总理李强在四川调研时强调,实施好能源安全新战略,坚持创新引领,发挥资源禀赋优势,持续扩大绿电供给,着力推进新型电网建设,加快能源结构调整优化,为经济社会高质量发展提供有力支撑。

当日A股市场共4495只个股上涨,887只下跌,103只持平。其中,408只个股涨超5%,72只个股跌超5%;66只个股涨停,15只个股跌停。大盘强势反弹,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

央行等四部门联合召开科技金融工作交流推进会

人民财讯 4 月 1 日电, 3 月 31 日, 中国人民银行、科技部、金融监管总局、中国证监会联合召开科技金融工作交流推进会。会议强调, “十五五”时期是科技强国建设的关键攻坚期, 科技金融要为科技强国提供更加优质的服务。有关部门、机构要聚力成势, 持续完善科技金融工作机制, 扎实推进全年各项重点工作。继续加强有关部门、地方政府、金融机构等各方协同互动, 扩大信息共享, 加快建设技术要素市场, 提高金融资源配置效率。增强科技金融服务专业能力, 丰富适应高新技术领域特点的金融产品。发挥好科技创新和技术改造再贷款、金融资产投资公司股权投资试点、并购贷款、债券市场“科技板”等政策作用, 推动金融资源更加精准投向科技创新领域。

四部门组织开展 2025 年度享受研发费用加计扣除政策的工业母机企业清单制定工作

人民财讯 4 月 1 日电, 工信部、国家发改委、财政部、税务总局发布关于 2025 年度享受研发费用加计扣除政策的工业母机企业清单制定工作有关事项的通知。通知提出, 适用本通知规定加计扣除政策的工业母机企业需同时符合以下条件: 生产销售先进工业母机主机、关键功能部件、数控系统的工业母机企业; 申请优惠政策的企业 2025 年度具有劳动合同关系或劳务派遣、聘用关系的先进工业母机产品研究开发人员月平均人数占企业月平均职工总数的比例不低于 15%; 申请优惠政策的企业 2025 年度研究开发费用总额占企业销售(营业)收入总额的比例不低于 5%; 申请优惠政策的企业 2025 年度生产销售本通知规定的先进工业母机产品收入占企业销售(营业)收入总额的比例不低于 60%, 且企业收入总额不低于 3000 万元(含)。

税务总局: 去年检查高风险个人补缴收入 71 亿元

据第一财经报道, 4 月 1 日, 国家税务总局稽查局一级巡视员于海春在税

务总局新闻发布会上表示，2025年，税务部门切实加强税收监管和税务稽查，其中聚焦高风险重点行业、重点领域、重点人员，依法查处了一批偷逃税案件。

于海春表示，去年检查股权转让、文娱直播等领域高风险个人4223名，查补收入71亿元。

另外，他还表示，去年全年累计检查包括加油站在内的成品油企业5006户，查补收入75亿元；检查骗取和违规享受税收优惠企业4865户，查补收入190亿元；检查涉嫌虚开骗税企业7.6万户，认定对外虚开增值税发票332.4万份，查实骗取和违规出口退税超100亿元。

于海春称，今年将持续加强对高风险个人涉税违法的查处力度，并依法查处涉税中介违法违规行爲，推动相关行业规范健康长远发展。

美媒称阿联酋准备协助美国通过武力控制霍尔木兹海峡

新华社华盛顿3月31日电美国《华尔街日报》3月31日报道称，阿拉伯国家官员透露，阿联酋正准备协助美国及其他盟友通过武力控制霍尔木兹海峡。

报道称，一名阿联酋官员说，阿联酋建议美国、欧洲及亚洲国家组建联盟，以武力控制海峡。阿联酋正在研究如何在海峡安全方面发挥军事作用，包括协助清除水雷和提供其他支援服务。

报道称，阿联酋官员认为，美国应占领包括阿布穆萨岛在内的战略水道岛屿。阿布穆萨岛位于霍尔木兹海峡入口处，伊朗与阿联酋对其归属存在争议，该岛目前处于伊朗管辖之下。

报道指出，目前尚不清楚军事行动是否能够打通霍尔木兹海峡。军事分析人士认为，任何此类行动不仅需要控制水道本身，还需控制沿海峡长达100英里（约160公里）的陆地，这可能需要动用地面部队。

目前，阿联酋方面没有就此公开表态。

特朗普抱怨北约盟友不帮助打击伊朗，进而考虑退出北约

香港万得通讯社报道，在北约盟友拒绝帮助打击伊朗后，美国总统特朗普怒斥北约是“纸老虎”，并表示正“认真考虑”让美国退出北约。英国首相斯

塔默对此回应称，英国在伊朗问题上将坚持按本国国家利益决策，不会被卷入冲突。德国联邦政府发言人强调，德国将继续支持北约，并再次指出，北约是一个以集体防务为核心的防御性军事同盟。北约秘书长吕特将于下周会见美国总统特朗普。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家税务总局税收大数据显示，今年以来，我国高技术产业竞争力加强。1月1日—3月25日，高技术产业销售收入同比增长14.6%。

美国供应管理协会（ISM）数据显示，美国3月制造业PMI升至52.7，创2022年8月以来新高。价格支付指数升至近四年来最高水平，3月新订单与积压订单的增长步伐均有所放缓。

美国2月零售销售环比增长0.6%，超出经济学家预测的0.5%，为2025年7月以来最大增幅；核心零售销售环比增长0.5%，创8个月最高。

美国3月“小非农”大超预期。美国3月ADP就业人数增加6.2万人，远超市场预期的4万人。3月份招聘与薪资涨幅双双持稳。

韩国3月出口额同比增长48.3%，达到创纪录的861.3亿美元，创1988年8月以来的最强劲增速。受内存芯片价格上涨和AI投资增加拉动，半导体出口额同比飙升151.4%，达创纪录的328.3亿美元。

欧元区3月制造业PMI终值51.6，预期51.4，初值51.4。

德国3月制造业PMI终值52.2，预期51.7，初值51.7。

法国3月制造业PMI终值50，预期50.2，初值50.2。

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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。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