

国内市场综述

冲高回落 走势分化

周三（4月15日）大盘冲高回落，走势分化。截至收盘，上证综指收于4027.21点，上涨0.01%；深成指收于14498.45点，下跌0.97%；科创50上涨0.09%；创业板指下跌1.22%，万得全A成交额共24295亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有8个下上涨，其中医药、印钧及家电涨幅居前，而基础化工、建材及房地产则跌幅较大，概念方面，饲料精选、SPD及仿制药等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，特斯拉涨超7%

周三（4月15日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.15%，标普500指数涨0.8%，纳指涨1.59%。卡特彼勒跌超3%，默克跌逾1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨2.22%，特斯拉涨超7%，微软涨逾4%。纳斯达克中国金龙指数涨0.75%，小马智行涨近8%，再鼎医药涨近6%。

新闻精要

1. 习近平同越共中央总书记、国家主席苏林举行会谈
2. 外交部：中美双方就美国总统特朗普访华事保持着沟通
3. 中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》
4. 轻舟试验飞船已在轨完成多项关键技术验证
5. 美伊接近达成结束冲突的框架性协议
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	4027.21	0.58	0.01
深证成指	14498.45	-141.50	-0.97
沪深300	4685.25	-16.04	-0.34
中小100	8866.23	-91.66	-1.02
创业板指	3514.96	-43.57	-1.22
科创50	1406.32	1.25	0.09
香港恒生	25947.32	75.00	0.29
恒生中国	8718.26	46.65	0.54
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	4591.98	-10.20	-0.22
中证500	8044.08	-44.49	-0.55
中证800	5260.93	-21.16	-0.40
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4680.80	-4.45	-0.32
IF下月	4659.00	-26.25	-0.34
IF季后	4625.20	-60.05	-0.31
IF半年	4545.80	-139.45	-0.23
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	48463.72	-72.27	-0.15
纳斯达克	24016.02	376.94	1.59
日经225	58134.24	256.85	0.44
英国FTSE	10559.58	-49.48	-0.47
德国DAX	24066.70	22.48	0.09
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.0792	-0.0203	-0.02
美元中间价	6.8582	-0.0011	-0.02
欧元/美元	1.1799	0.0004	0.03
美元/日元	158.9600	0.1245	0.08
英镑/美元	1.3561	-0.0003	-0.02
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	4813.90	-36.20	-0.75
布伦特原油	94.87	0.08	0.08
LME铜	13276.00	-8.50	-0.06
LME铝	3624.00	61.00	1.71
CBOT小麦	600.50	8.50	-0.12
CBOT玉米	451.75	8.75	1.98

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

冲高回落 走势分化

► 市场综述

周三（4月15日）大盘冲高回落，走势分化。截至收盘，上证综指收于4027.21点，上涨0.01%；深成指收于14498.45点，下跌0.97%；科创50上涨0.09%；创业板指下跌1.22%，万得全A成交额共24295亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有8个下上涨，其中医药、印钧及家电涨幅居前，而基础化工、建材及房地产则跌幅较大，概念方面，饲料精选、SPD及仿制药等指数表现活跃。

► 驱动因素

外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐通电话。阿拉格齐通报了伊美谈判最新情况及伊方下步考虑，表示伊方愿通过和平谈判方式，继续寻求理性、现实的解决方案。期待中方为促和止战发挥积极作用。王毅表示，中方一如既往支持伊朗维护自身主权安全和民族尊严。国际通行海峡的航行自由与安全也应得到保障。

当日A股市场共1841只个股上涨，3541只下跌，112只持平。其中，209只个股涨超5%，105只个股跌超5%；68只个股涨停，15只个股跌停。市场在连续上涨后震荡整固，关注宏观数据相机而动。

新闻精要

习近平同越共中央总书记、国家主席苏林举行会谈

新华社北京4月15日电 4月15日上午，中共中央总书记、国家主席习近平在人民大会堂同来华进行国事访问的越共中央总书记、国家主席苏林举行会谈。

习近平再次祝贺苏林当选越南国家主席。习近平指出，你当选越南国家主席后第一时间到访中国，体现了你对发展中越关系的高度重视。相信在以苏林同志为首的越共中央坚强领导下，越南必将坚定走好社会主义道路，朝着建党建国“两个一百年”奋斗目标砥砺奋进。无论国际形势如何变化，中方始终将越南作为周边外交优先方向，愿同越方秉持初心、赓续友谊，团结协作、相互支持，继续按照“六个更”总体目标，高质量推进全面战略合作，加快构建更高水平具有战略意义的中越命运共同体，为推动构建人类命运共同体作出更大贡献。

习近平强调，党的领导是社会主义的最本质特征和最大优势。捍卫社会主义制度和共产党执政地位，是中越两党最大的共同战略利益。双方要保持高度的战略清醒和强大的战略定力，始终坚定道路自信和制度自信，坚持改革不改向、变革不变色。

双方要充分发挥党际渠道的特殊作用，密切高层交往，巩固政治互信。要用好高层会晤、理论研讨、干部培训、对口交流、地方合作等机制，执行好新一轮中国共产党与越南共产党合作计划，深入开展治党治国理论和经验交流互鉴。要把维护政治安全摆在首位，用好外交、国防、公安“3+3”战略对话机制，持续加强对两国青年一代的理想信念教育。

双方要同心协力，携手同行现代化道路。要加快发展战略对接，优先推进基础设施互联互通。要加强人工智能、半导体、物联网等新兴领域合作。中方欢迎更多越南优质产品进入中国市场。双方要继续加强旅游、文化、媒体、教育、卫生、体育等友好交流合作，促进两国人民相知相亲。我愿同你一道宣布启动2026—2027年“中越旅游合作年”。

双方要高举和平、发展、合作、共赢旗帜，共同反对单边主义、保护主义，维护全球自由贸易体制和产业链供应链稳定畅通。要携手践行全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议、全球治理倡议，共同应对全球性挑战。今年是

中国—东盟建立全面战略伙伴关系5周年，中方愿同地区国家加强协调和配合，推动构建更加紧密的中国—东盟命运共同体。

苏林表示，这是我当选越南国家主席后首次出访，也正值习近平总书记、国家主席去年对越进行历史性访问一周年，充分反映了总书记同志所说的“邻里越走越亲”。越方感谢中国共产党、政府和人民对越共十四大提供的重要政治支持，愿始终同中方赓续传统友谊，推动两国全面战略合作伙伴关系和具有战略意义的命运共同体不断发展。越方祝贺中国胜利完成“十四五”规划并取得历史性成就，相信中方将顺利实施“十五五”规划，不断推进高质量发展和社会主义现代化建设，如期实现第二个百年奋斗目标，并成为世界和平发展的支柱力量和首要动力。

当前越中关系保持积极发展势头，战略沟通密切，国防安全领域从对话进入到务实合作阶段，经贸投资和基础设施合作深入开展，民间交流十分频繁，多边沟通更加密切。越方珍视习近平总书记同志对越中关系寄予的特殊感情和一贯支持，将坚定把发展同中国关系作为越南的客观需要、战略选择和头等优先，继续支持一个中国政策，愿同中方加强战略沟通和高水平战略协作，提升经贸、投资、铁路等基础设施和旅游合作水平，加强教育、培训、科技、人文和地方合作，更好管理陆地边界和维护海上和平。越方支持习近平总书记同志提出的全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议和全球治理倡议，愿同中方一道推动建设人类命运共同体。

会谈后，双方共同见证签署关于党际、公安、司法、经济、产供应链合作、海关合作、科技、民生、人力资源开发、媒体和地方等领域多项双边合作文件。

会谈前，习近平和夫人彭丽媛在人民大会堂东门外广场为苏林和夫人吴芳瑾举行欢迎仪式。苏林抵达时，礼兵列队致敬。习近平和苏林登上检阅台，军乐团奏中越两国国歌，天安门广场鸣放礼炮21响。苏林在习近平陪同下检阅中国人民解放军仪仗队，并观看分列式。少年儿童手持花束和中越两国党旗、国旗欢呼致意。

当天中午，习近平和彭丽媛在人民大会堂金色大厅为苏林夫妇举行欢迎宴会。

蔡奇、王毅、尹力、王小洪等参加有关活动。

外交部：中美双方就美国总统特朗普访华事保持着沟通

4月15日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。有记者就美国财长贝森特近期相关涉华言论提问。对此，郭嘉昆表示，关于伊朗局势，中方已经多次表明了严正立场。关于美国总统特朗普访华，双方就此事保持着沟通。（央视新闻）

中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》

香港万得通讯社报道，中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》提出，将境内外商独资银行、境内中外合资银行、外国银行境内分行的境外贷款杠杆率由0.5上调至1.5，将进出口银行的境外贷款杠杆率由3上调至3.5。如计算的境外贷款余额上限小于100亿元，核定该银行境外贷款余额上限为100亿元。境内银行通过向境外银行融出资金等方式间接向境外企业发放一年期以上本外币贷款的，可由境外银行依据其所在国家或地区相关法律法规办理。

轻舟试验飞船已在轨完成多项关键技术验证

财联社4月15日电，从中国科学院微小卫星创新研究院获悉，2026年3月30日19时，由我国自主研制的轻舟试验飞船顺利发射入轨，目前已完成初期飞控测试，主动抬升至600公里轨道开展长期试验，标志着我国新一代低成本货运飞船技术验证取得重要突破。（央视新闻）

美伊接近达成结束冲突的框架性协议

据美国媒体4月15日援引两名美国官员的话报道说，美国和伊朗在14日的对话中取得了进展，更接近于达成“一项结束战争的框架协议”。

央视新闻从美国方面获悉，美国与伊朗谈判代表在最新一轮会谈中取得进展，正逐步接近达成一项结束冲突的框架性协议。

据悉，在巴基斯坦、埃及和土耳其等国斡旋下，双方正试图在停火协议到期前弥合分歧、达成协议。但多名美国官员强调，鉴于分歧仍然显著，最终达成协议尚无保证。

美国总统特朗普的谈判团队正通过电话沟通和交换协议草案持续推进谈判。

美方官员表示，未来几天可能举行新一轮面对面会谈，但具体时间尚未确定。如达成框架协议，预计需延长临时停火协议期限，以便就全面协议细节展开进一步谈判。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，《中国网络视听发展研究报告(2026)》显示，截至2025年12月，我国网络视听用户规模达10.99亿人，同比净增776万人。2025年我国网络视听行业市场规模达12876.61亿元，同比增长5.3%。

日本国家旅游局公布的初步统计数据 displays，今年3月，中国赴日游客人数同比大幅下降55.9%，仅29.1万人。

法国3月CPI环比终值增1%，预期增0.9%，初值增0.9%；同比终值增1.7%，预期增1.7%，初值增1.7%。

日本2月核心机械订单同比增24.7%，预期增8.5%，前值增13.7%；环比增13.6%，预期降1.1%，前值降5.50%。

韩国央行公布的数据显示，3月进口价格环比上涨16.1%，为1998年1月以来最快的月度涨幅；同比上涨18.4%。出口价格环比上升16.3%，显示贸易环节普遍存在的通胀压力正在扩散。

IDC最新报告显示，2026年第一季度，全球智能手机出货量同比下降4.1%，至2.897亿部，打破了自2023年年中以来市场连续十个季度的增长势头。预计第一季度的放缓只是全年形势一个温和的前兆，因为存储相关的供应紧张和价格上涨将进一步抑制市场增长。

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