经济要闻

1. 新华社：3 月 18 日，中办、国办发布《关于做好第二轮土地承包到期后再延长 30 年试点工作的意见》，对延包试点工作作出具体部署。意见包括总体要求、稳妥有序开展延包试点等 5 个部分共 15 条措施，强调坚持集体所有制不动摇、坚持农户家庭承包经营、坚持农民主体地位、坚持维护农村社会稳定。按照党中央部署，今年我国将在 29 个省（区、市）全面开展整省试点。**（资料来源：同花顺）**

2. 南部战区：南部战区新闻发言人翟士臣海军大校表示，3 月 18 日，菲 2 架 C-208 型机未经中国政府批准，非法侵闯中国黄岩岛领空，中国人民解放军南部战区组织海空兵力，依法依规警告驱离。菲方行为严重侵犯中国主权，极易引发误解误判。我们正告菲方立即停止侵权挑衅。战区部队时刻保持高度戒备，坚决捍卫国家主权、安全和地区和平稳定。（**资料来源：同花顺**）

3. 美联储：北京时间 3 月 19 日凌晨，美联储宣布，将联邦基金利率目标区间维持在 3.5%至 3.75%不变，符合市场预期。会后公布的点阵图显示，美联储官员维持 2026 年降息一次、2027 年降息一次的预测。在随后举行的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表示，在没有看到通胀取得进展之前，不会考虑降息。他还说，下一步是否加息的可能性已经被提及，不过大多数官员并不认为这会是基本假设。**（资料来源：同花顺）**

4. 海外新闻：2026 年 3 月 18 日，伊朗伊斯兰革命卫队发出紧急警告，宣布沙特阿拉伯、阿联酋和卡塔尔三国的石油设施成为合法打击目标，并敦促相关区域民众撤离。随后，伊朗方面于当地时间 18 日宣布，成功打击了位于沙特首都利雅得郊区的利雅得油气联合炼油厂美方专属区域，袭击摧毁了战机燃油储备，将直接导致美军战机的燃料补给流程陷入瘫痪或严重受阻。**（资料来源：同花顺）**

5. 央视新闻：美国总统特朗普授权对“琼斯法案”实施为期 60 天的临时豁免，以允许悬挂外国国旗的船只在美国港口之间运输石油、天然气等大宗商品，旨在降低能源在美国境内的运输成本，以缓解对伊朗军事行动引发的能源价格上涨压力。“琼斯法案”制定于 1920 年，要求在美国港口间运送货物的船只须是美国制造、美国登记、悬挂美国国旗并由美国船员操控。**（资料来源：同花顺）**

6. 证监会：3 月 17 日，证监会召开 2026 年全面从严治党暨纪检监察工作会议，证监会党委书记、主席吴清作讲话。会议要求，进一步深化重点领域腐败问题专项治理，加大案件查办力度，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”。**（资料来源：同花顺）**

7. 商务部：商务大数据显示，2 月份，全国食用农产品市场价格环比上涨 0.1%。从主要品种来看：36 个大中城市粮食批发均价环比下降 0.4%，同比下降 0.4%。食用油批发均价与上月基本持平，同比下降 1.5%。猪肉批发均价环比下降 0.2%，同比下降 13.1%。牛肉批发均价环比上涨 1.7%，同比上涨 10.2%。羊肉批发均价环比上涨 2.8%，同比上涨 7.8%。鸡蛋批发均价环比上涨 1.3%，同比下降 6.8%。**（资料来源：同花顺）**

本期编辑

分析师：程诗月

010-66555458 chengsy_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：S1480519050006

东兴证券研究所金股推荐

证券代码	证券简称
002142.SZ	宁波银行
002392.SZ	北京利尔
002436.SZ	兴森科技
002714.SZ	牧原股份
002738.SZ	中矿资源
002991.SZ	甘源食品
300627.SZ	华测导航
300810.SZ	中科海讯

数据来源：《三月金股汇》2026 年 03 月 01 日，东兴证券研究所

8.海关总署：3月18日，海关总署发布数据显示，今年1月份至2月份，我国“新三样”产品(电动载人汽车、锂离子蓄电池和太阳能电池)出口累计金额为2337.2052亿元，比去年同期增长50.7%。其中，电动载人汽车、锂离子蓄电池的出口累计金额分别达1008.6646亿元和995.7940亿元，分别比去年同期增长89.5%和42.7%。**（资料来源：同花顺）**

9.央行：央行今日开展130亿元7天逆回购操作，操作利率为1.40%，与此前持平。**（资料来源：同花顺）**

10.中国证券报：3月18日，阿里云、百度智能云等云厂商同步上调AI算力与存储产品价格，最高涨幅达34%。2025年下半年以来，全球存储芯片进入新一轮涨价周期，如今其连锁反应正持续发酵。近日，OPPO、vivo宣布手机涨价。据新华社3月18日报道，韩国三星电子或发生大规模罢工，这为本就紧张的存储产品供需再添压力。**（资料来源：同花顺）**

重要公司资讯

1. 腾讯控股：第四季度营业收入1943.71亿元，同比增长13%**（资料来源：同花顺）**

2. 锋龙股份：优必选科技要约收购公司13.02%股份，要约价格17.72元/股**（资料来源：同花顺）**

3. 和顺石油：拟5.4亿元收购高速接口IP公司奎芯科技51.11%表决权并取得控制权**（资料来源：同花顺）**

4. 沃森生物：向特定对象发行A股股票募资不超20.03亿元**（资料来源：同花顺）**

5. 航天动力：子公司航天元新拟投资8100万元建设零部组件精密加工能力建设项目**（资料来源：同花顺）**

每日研报

【东兴交通运输】航空机场 2026 年 2 月数据点评：春运表现良好，中东局势动荡利好中欧直飞航线（20260318）

事件：上市航司发布 2026 年 2 月运营数据。受春节错期影响，数据表现较为平淡，但我们认为实际情况好于预期。

国内航线：春运数据表现良好

2026 年 2 月上市公司国内航线运力投放同比提升约 11.4%，环比 1 月提升 7.3%，增长较明显主要系今年春节较 25 年晚了近 3 周（25 年春节为 1 月 29 日，26 年为 2 月 17 日），25 年春运峰值在 1 月，而今年在 2 月。为消除春节错期的影响，通过加总 1-2 月的运力投放数据，可以得到前两月上市航司运力投放同比提升约 3.2%，我们认为这一增速维持在较为合理的水平。

客座率方面，2 月上市公司整体客座率较 25 年同期提升约 0.7pct，仅略有增长，较 1 月的同比提升 1.6pct 幅度下降。我们认为这是正常现象，因为春运作为航空需求旺季，客座率本就处于较高水平，继续提升客座率的收益不如提价。环比看 2 月客座率较 1 月提升约 2.9pct，提升较为明显。

综合运力投放与客座率的指标看，今年春运需求端的表现较为强势，1-2 月加总后的运力投放与客座率水平较去年同期均实现稳步增长。

国际航线：中东局势动荡利好中欧直飞航线

26 年 2 月上市航司国际航线运力投放同比 25 年大幅提升约 16.5%，环比 1 月仅下降约 3.2%。客座率方面，国际线 2 月客座率同比提升相当明显，超过了 4pct，环比也有 2.8pct 的提升。2 月是国际航线传统淡季，但今年需求端的表现较为强势。

我们认为 2 月航司的强势表现可能与中东局势不稳定导致的航线结构变化有关。今年 2 月以来中东政局动荡，从中国起飞在中东中转后再飞往欧洲的航班数量受到抑制，直接利好中国直飞欧洲的航线，中欧直飞航线 2 月以来需求旺盛，票价上涨较明显。

油价上涨：我们认为已经在近期航司股价中有较充分的反映

中东局势升级导致油价短期快速上涨，目前布伦特原油价格升至近 100 美元一桶。但与供需关系导致的油价上涨不同，本次油价上涨属于事件驱动上涨，其可持续性目前存在很大的不确定性。我们认为油价导致的负面影响在近期航空公司的股价上反映已经较为充分，后续建议主要关注航空供需端带来的变化。

投资建议：关注大型航司业绩弹性

反内卷是长期工程，贵在坚持。去年下半年以来，行业供给端增长得到约束，客座率水平稳步提升。我们认为

反内卷大环境的形成与维持有望加速行业再平衡的过程，对行业整体盈利水平的改善会有较大助益。从盈利弹性角度出发，大型航司受益会更加明显，建议重点关注。

风险提示：宏观经济下行；民航政策变化；安全事故；油价汇率大幅波动；异常天气因素、国际局势变动等。

（分析师：曹奕丰　执业编码：S1480519050005　电话：021-25102904）

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

以上内容来源于东兴证券研究报告的观点。

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5%以上。

行业投资评级（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5%以上。