国内市场综述

窄幅震荡 小幅收涨

周四（4 月 30 日）大盘窄幅震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于 4112.16 点，上涨 0.11%；深成指收于 15107.55 点，下跌 0.09%；科创 50 上涨 5.19%；创业板指下跌 0.27%,万得全 A 成交额共 27592 亿元，较前一日略有增加。

行业方面，30 个中信一级行业有 12 个上涨，其中电子、军工及房地产涨幅居前， 而综合、传媒及钢铁则跌幅较大；概念方面，GPU、ASIC 芯片及模拟芯片等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，英特尔涨近 13%

周二（5 月 5 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.73%，标普 500 指数涨 0.81%，纳指涨 1.03%。万得美国科技七巨头指数涨 0.4%，苹果涨超 2%，谷歌涨逾 1%。芯片股普遍上涨，英特尔涨近 13%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.12%，爱奇艺跌逾 3%。

新闻精要

1. 伊朗外长阿拉格齐将访华
2. 中证协启动案例征集 聚焦券商子公司合规风控管理等
3. 湖南烟花爆竹企业全面停产整顿
4. 俄罗斯宣布胜利日停火，希望乌克兰跟进
5. 美国务卿称美国正推进对伊朗“极限施压”
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
邮箱：penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	4112.16	4.64	0.11
深证成指	15107.55	-13.37	-0.09
沪深 300	4807.31	-3.04	-0.06
中小 100	9404.74	51.69	0.55
创业板指	3677.15	-10.02	-0.27
科创 50	1571.07	77.56	5.19
香港恒生	25898.61	-197.27	-0.76
恒生中国	8730.49	-43.90	-0.50
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4737.12	10.83	0.23
中证 500	8349.51	7.09	0.08
中证 800	5415.79	-1.13	-0.02
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4801.00	-6.31	0.05
IF 下月	4763.40	-43.91	-0.05
IF 季后	4689.40	-117.91	0.03
IF 半年	4635.00	-172.31	0.04
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	49298.25	356.35	0.73
纳斯达克	25326.13	258.33	1.03
日经 225	59513.12	0.00	0.00
英国 FTSE	10219.11	-144.82	-1.40
德国 DAX	24401.70	410.43	1.71
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	98.4954	0.0321	0.03
美元中间价	6.8628	0.0020	0.03
欧元/美元	1.1693	0.0003	0.03
美元/日元	157.8900	0.6740	0.43
英镑/美元	1.3538	0.0008	0.06
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	4567.80	34.50	0.76
布伦特原油	110.31	-4.13	-3.61
LME 铜	13100.50	104.00	0.80
LME 铝	3574.00	52.00	1.48
CBOT 小麦	628.50	-12.50	-1.95
CBOT 玉米	479.75	-6.00	-1.24

数据来源： Wind，国新证券整理

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

国内市场

窄幅震荡 小幅收涨

➢ 市场综述

周四（4 月 30 日）大盘窄幅震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于 4112.16 点，上涨 0.11%；深成指收于 15107.55 点，下跌 0.09%；科创 50 上涨 5.19%；创业板指下跌 0.27%，万得全 A 成交额共 27592 亿元，较前一日略有增加。

行业方面，30 个中信一级行业有 12 个上涨，其中电子、军工及房地产涨幅居前， 而综合、传媒及钢铁则跌幅较大；概念方面，GPU、ASIC 芯片及模拟芯片等指数表现活跃。

➢ 驱动因素

国家主席习近平在上海出席加强基础研究座谈会并发表重要讲话。他强调，基础研究是整个科学体系的源头，是所有技术问题的总机关。要以更大力度、更实举措加强基础研究，提升我国原始创新能力，进一步打牢科技强国建设根基。强化国家科研机构、高水平研究型大学等引领作用，鼓励和规范发展新型研发机构，推动企业主导的产学研用深度融合，打通基础研究、应用开发、成果转化的创新链条。

当日 A 股市场共 2878 只个股上涨，2461 只下跌，121 只持平。其中，348 只个股涨超 5%，154 只个股跌超 5%；98 只个股涨停，55 只个股跌停。PMI 继续站上荣枯线，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

伊朗外长阿拉格齐将访华

中新社北京5月5日电 中国外交部发言人5日宣布：伊朗外长阿拉格齐将于5月6日应邀访华，中共中央政治局委员、外交部长王毅将同其举行会谈。

中证协启动案例征集 聚焦券商子公司合规风控管理等

财联社5月5日电，证券业高质量发展再迎细化指引。记者5月5日从业内获悉，中国证券业协会近日在行业内印发通知，全面启动券商另类投资、私募基金、资产管理三类子公司落实金融“五篇大文章”及强化合规风控管理优秀实践案例征集工作。（中证金牛座）

湖南烟花爆竹企业全面停产整顿

新华社长沙5月5日电 记者5日从湖南省应急管理厅获悉，即日起，全省烟花爆竹企业全面停产整顿，全力防范和消除各类安全隐患。

此次停产整顿将聚焦生产、经营、运输、燃放、出口等环节，重点查处企业“三超一改”、分包转包、生产经营超标违禁产品、多股东独立生产等问题。严格落实“五个一批”要求，即：严厉打击一批非法违法行为，关闭退出一批违法从业单位，清理销毁一批超标违禁产品，集中曝光一批典型案例，通报约谈一批问题突出地区，确保烟花爆竹行业领域非法违法行为得到有效整治。

同时，举一反三，在全省进一步深入开展安全生产隐患大排查、大整治，对重点行业拉网式排查，堵塞漏洞，压实责任，全力提升本质安全水平，守牢守严红线、底线。

俄罗斯宣布胜利日停火，希望乌克兰跟进

俄罗斯国防部5月4日发布消息说,俄武装力量最高统帅、总统普京决定,为纪念苏联人民在伟大卫国战争中取得胜利,5月8日至9日实施胜利日停火。希望乌克兰方面效仿俄方做法。

俄国防部说，俄方注意到，乌克兰领导人在欧洲政治共同体峰会上发表声明，其中包含在5月9日胜利日当天对俄首都莫斯科发动袭击的威胁。俄军将采取一切必要措施，确保伟大卫国战争胜利81周年庆祝活动的安全。

俄国防部还说，如果乌方企图实施破坏胜利日庆祝活动的犯罪计划，俄军将对乌首都基辅市中心发动大规模报复性打击。俄方有能力这样做，但出于人道主义考虑，此前一直避免采取此类行动。

5月9日“卫国战争胜利日”是俄罗斯最隆重的节日之一。克里姆林宫4月底说，5月9日仍将举行红场阅兵，但规模缩减；出于安全考虑，不会展示军事装备。

俄罗斯和乌克兰4月进行为期32小时的东正教复活节停火，但相互指责对方违反停火安排、发动袭击。（新华社）

美国务卿称美国正推进对伊朗“极限施压”

金十数据5月6日讯，当地时间5月5日，美国国务卿鲁比奥在媒体简报会上称，美军正在霍尔木兹海峡推进“自由计划”疏导行动，以恢复这一关键国际水道的航行自由。他表示，此次行动属于“防御性行动”，美方不会主动开火，但若遭攻击将进行“致命回应”。美方目标是确保航道开放、取消布雷与收费行为。在经济层面，鲁比奥表示，美国正同步推进对伊朗“极限施压”，包括强化制裁与封锁措施。鲁比奥表示，美国总统特朗普仍倾向通过外交途径解决问题。（央视）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据交通运输部，预计2026年5月1日至5日(五一

假期前 5 天），全社会跨区域人员流动量 152510.3 万人次，日均 30502.1 万人次，比 2025 年同期日均增长 4%。

商务大数据显示，截至 5 月 4 日，2026 年消费品以旧换新惠及 8620.4 万人次，带动销售额 6292.7 亿元。其中，汽车以旧换新带动新车销售额 3423.9 亿元，家电以旧换新带动销售额 1415.4 亿元，数码和智能产品销售额 1453.4 亿元。

美国 3 月工厂订单环比增长 1.5%，为去年 11 月以来最大单月涨幅；剔除运输设备后的工厂订单环比增长 1.6%，高于预期的 1.3%及前值的 1.2%。

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

彭竑、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**