经济要闻

1. **全国两会：**十四届全国人大四次会议将于 3 月 5 日上午开幕，3 月 12 日下午闭幕，会期 8 天。会议议程共十一项。大会发言人娄勤俭在新闻发布会上表示，今年将坚持扩大内需这个战略基点，大力提振消费，推进建设强大国内市场。在科技创新方面，他强调关键在于核心技术自主可控，“十五五”期间将加强原始创新和关键核心技术攻关。关于民营经济，他指出党和国家促进民营经济发展的基本方针政策一以贯之，不能变，也不会变。对于中国经济前景，娄勤俭表示中国拥有全球规模最大、门类最齐全的制造业体系，以及规模巨大的消费市场，未来 10 多年，中国中等收入群体可能超过 8 亿人，中国必将是外商理想、安全、有为的投资目的地。**（资料来源：同花顺）**

2. **外交部：**发言人毛宁 4 日表示，霍尔木兹海峡及其附近水域是重要的国际货物和能源贸易通道，维护该地区的安全稳定符合国际社会共同利益。中方敦促各方立即停止军事行动，避免紧张事态升级，防止局势动荡对全球经济造成更大影响。**（资料来源：同花顺）**

3. **美国加征关税：**3 月 4 日，美国财政部长斯科特·贝森特表示，美国新的 15%“全球进口关税”预计将在本周某个时间正式生效。这一新的关税税率是美国总统特朗普上个月决定实施的。**（资料来源：同花顺）**

4. **地缘事件：**中东局势升级对当地跨境电商和物流造成严重影响。深圳跨境卖家反映，中东航线货物无法发出，海外仓库存即将断货，配送时效普遍延长十几天。同时，中东跨境物流成本上涨明显，目前较 2 月中旬价格已翻 2 倍。**（资料来源：同花顺）**

5. **人形机器人：**十四届全国人大四次会议大会发言人娄勤俭表示，2025 年是国产人形机器人产业实现技术突破与场景落地双重跨越的关键一年。人形机器人技术能力和应用场景的不断拓展，展现出广阔的未来前景。**（资料来源：同花顺）**

6. **中国信通院：**发布 2026 年 1 月国内手机市场数据。数据显示，国内市场手机出货量 2286.6 万部，同比下降 16.1%。其中，5G 手机出货量 1987.0 万部，同比下降 15.9%，占同期手机出货量的 86.9%。**（资料来源：同花顺）**

7. **政府工作报告：**指出，2026 年发展主要预期目标是：经济增长 4.5%-5%，在实际工作中努力争取更好结果；城镇调查失业率，城镇新增就业 1200 万人以上；居民消费价格涨幅 2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支基本平衡；粮食产量 1.4 万亿斤左右；单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8%左右。**（资料来源：同花顺）**

8. **政府工作报告：**指出，2026 年赤字率拟按 4%左右安排，赤字规模 5.89 万亿元、比上年增加 2300 亿元。**（资料来源：同花顺）**

9. **政府工作报告：**指出，促进商品消费扩容升级，安排超长期特别国债 2500 亿元支持消费品以旧换新，优化政策实施机制。设立 1000 亿元财政金融协同促内需专项资金，组合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等方式，支持扩大内需。**（资料来源：同花顺）**

10. **政府工作报告：**指出，加快高水平科技自立自强。抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，全面增强自主创新能力，为高质量发展提供科技支撑。加强原始创新和关键核心技术攻关。发挥新型举国体制优势，全

本期编辑

分析师：刘嘉玮

010-66554043 liujw_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：S1480519050001

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

链条推进关键核心技术攻关，组织实施好重大科技项目，强化战略前沿领域布局，产出更多原创性成果。继续提高基础研究投入比重，加大长期稳定支持。统筹国家战略科技力量建设，深化科研院所改革，加强国家实验室和重大科技任务、重大科技基础设施统筹部署，全面强化科技基础条件自主保障。加强科学技术普及。弘扬科学家精神，深化科技评价体系改革，优化有利于原创性、颠覆性创新的环境。 推动科技创新和产业创新深度融合。建设北京(京津冀)、上海(长三角)、粤港澳大湾区国际科技创新中心，打造世界级科技创新策源地。强化企业创新主体地位，支持科技领军企业牵头组建创新联合体，提高承担国家重大科技项目比例。加强中试验证平台建设，完善新兴领域知识产权保护制度，加快重大科技成果高效转化应用。加强科技创新全链条全生命周期金融服务，对关键核心技术领域的科技型企业，常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制，以科技金融支持创新创造。 一体推进教育科技人才发展。建立健全一体推进的协调机制，强化规划衔接、政策协同、资源统筹、评价联动。 **（资料来源：同花顺）**

重要公司资讯

1. **沐曦股份：**公司 2026 年第一季度归属于母公司所有者的净利润预计将出现亏损，归属于母公司所有者的净利润预计亏损 9,075.72 万元至 18,151.43 万元，与上年同期相比，将减亏 5,099.79 万元到 14,175.50 万元，亏损收窄 21.93%至 60.97%。**（资料来源：同花顺）**

2. **上海电力：**近日，公司控股子公司国家电投集团江苏电力有限公司收到江苏省发展和改革委员会下发的《关于国家电投滨海南区 H5#海上风电项目核准的批复》和《关于国家电投东台 H7#海上风电项目核准的批复》，滨海南区 H5#、东台 H7#海上风电项目获得核准。**（资料来源：同花顺）**

3. **德邦股份：**2026 年 3 月 4 日，公司收到上交所《关于受理德邦物流股份有限公司股票主动终止上市申请的通知》，上交所决定受理公司关于股票主动终止上市的申请。**（资料来源：同花顺）**

4. **强一股份：**公司 2026 年 1-2 月实现合并营业收入 16,365.92 万元，同比增长 157.90%。**（资料来源：同花顺）**

5. **汇隆新材：**由于涉及事项较多，公司与交易对方就核心事项未达成共识，经慎重考虑并友好协商，交易双方决定终止筹划本次重大事项。**（资料来源：同花顺）**

每日研报

【东兴煤炭】煤炭行业：美以伊军事冲突推动焦煤期货价明显上涨，炼焦煤库存量下降（20260304）

炼焦煤价格下降。截至 2026 年 3 月 2 日，综合的中国炼焦煤价格指数报收 1457.56 元/吨，环比上月下降 28.54 元/吨，降幅为 1.52%；京唐港对来自澳大利亚的主焦煤库提含税价 1570.00 元/吨，环比上月下降 50.00 元/吨，降幅为 3.09%；峰景矿硬焦煤普氏价格指数 250.20 美元/吨，环比下降 13.40 美元/吨，降幅为 5.08%。

美以伊军事冲突推动焦煤期货价明显上涨。截至 3 月 3 日，焦煤期货价 1127 元/吨，较 2 月 27 日（1093 元/吨）上涨 34 元/吨，涨幅 3.1%。

三港口合计炼焦煤库存量月环比下降。截至 2 月 27 日，三港口（秦皇岛港、黄骅港、曹妃甸港）炼焦煤库存量共 265.47 万吨，环比上月下降 14.41 万吨，降幅为 5.15%。

钢厂炼焦煤库存量环比上月下降。截至 2 月 27 日，247 家钢厂炼焦煤库存量共 792.46 万吨，环比上月下降 21.90 万吨，降幅为 2.69%。

230 家独立焦化厂炼焦煤库存下降，全样本独立焦企的产能利用率下降。截至 2 月 27 日，230 家独立焦化厂炼焦煤库存共 829.46 万吨，环比上月下降 205.88 万吨，降幅为 19.89%，同比上升 158.89 万吨，涨幅 23.69%；230 家独立焦化厂炼焦煤库存平均可用天数共 12.30 天，环比上月下降 3.40 天，降幅为 21.66%，同比上升 1.24 天，增幅为 12.55%。全样本独立焦企的产能利用率为 74.36%，环比上月下降 2.50 个百分点，同比下降 2.75 个百分点。

结论：炼焦煤价格下降。美以伊军事冲突推动焦煤期货价明显上涨。三港口合计炼焦煤库存量月环比下降。钢厂炼焦煤库存量环比上月下降。230 家独立焦化厂炼焦煤库存月环比下降，全样本独立焦企的产能利用率环比同比下降。

风险提示：行业面临有效需求不足，煤价下跌等不及预期的风险。

（分析师：莫文娟　执业编码：S1480524070001　电话：010-66555574）

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。