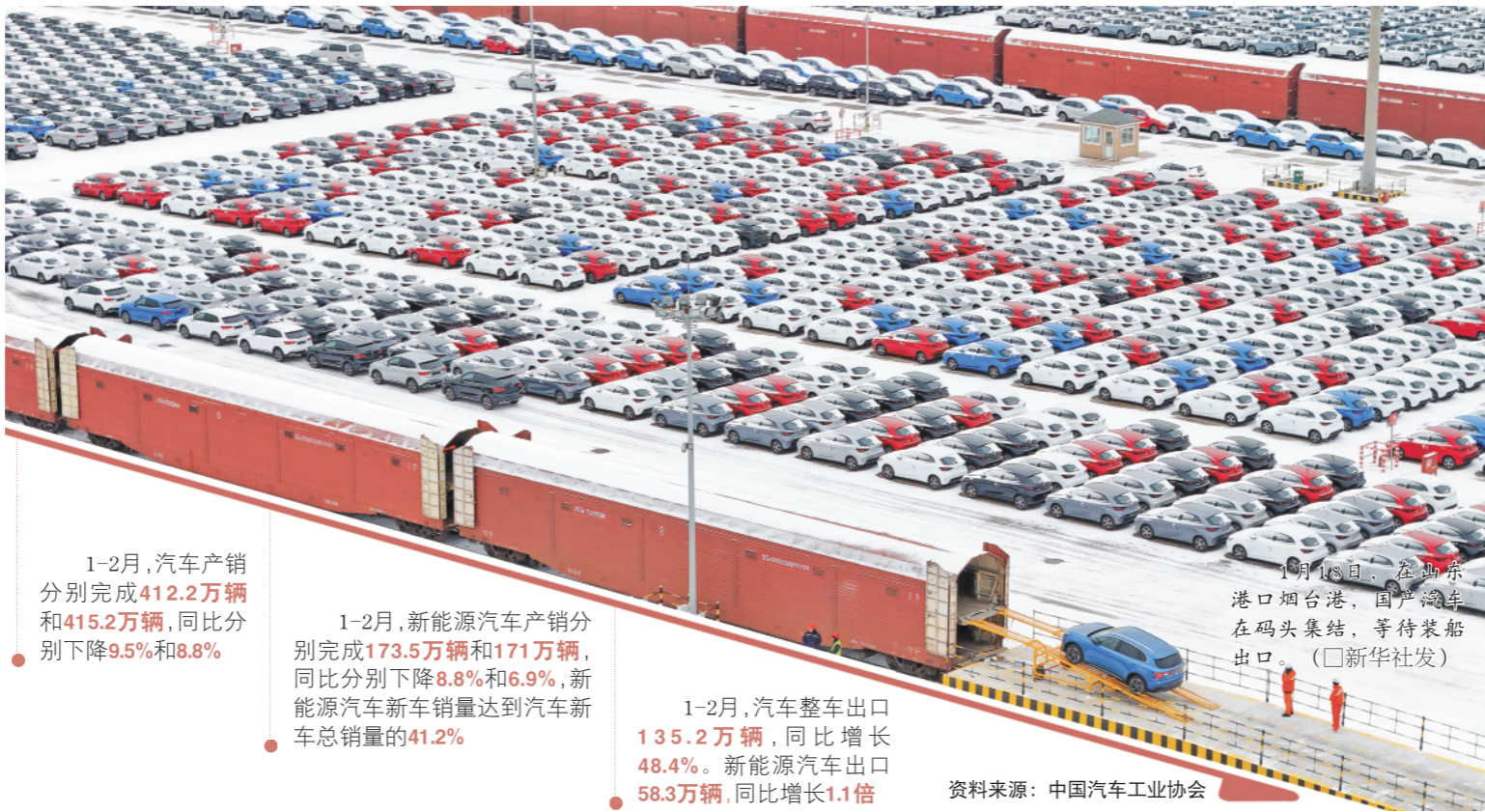


风向标

□ 本报记者 杨成

2026年开年，中国汽车市场遭遇阶段性“倒春寒”。中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)最新数据显示，1至2月全国汽车产销同比分别下降9.5%和8.8%，出现近年来较为罕见的开局跌幅。这一承压态势既受春节长假等季节性因素的短期扰动影响，亦是新能源购置税减半政策切换、去年底促销透支需求以及存量博弈加剧的综合结果。

面对国内市场的下行压力，汽车行业正加速调整。高毛利车型密集投放，以及前两月同比大幅增长48.4%的汽车出口，正共同构筑起行业破局的新增长极。业内预计，在政策托底与产品力向上双轮驱动下，全年车市仍具备韧性。



1-2月，汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。

1-2月，新能源汽车产销分别完成173.5万辆和171万辆，同比分别下降8.8%和6.9%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的41.2%。

1-2月，汽车整车出口135.2万辆，同比增长48.4%。新能源汽车出口58.3万辆，同比增长1.1倍。

资料来源：中国汽车工业协会

财明白

逾5100只个股上涨
A股V形“大反攻”
释放什么信号

近期A股市场持续调整主要受到海外情绪波及以及前期部分板块获利了结的影响，而非牛市终结。A股过往牛市经验显示，牛市从未因地缘政治而终结，大多因为国内政策转向等原因

□ 本报记者 都亚男

遭遇“黑色星期一”后，3月24日A股迎来V形“大反攻”，三大股指集体收涨，沪指、深成指双双涨超1%，全市场超5100只个股上涨。不仅仅是A股，亚太股市、美股同样集体反弹。美国总统特朗普的最新发言，成为全球股市“大逆转”的主因。美伊冲突持续发酵，市场伴随战争形势跌宕起伏，展望未来，A股市场将如何演绎？

A股逾5100股上涨

3月24日，市场全天探底回升，沪指、深成指均涨超1%，创业板指尾盘翻红，此前一度跌近2.5%。截至收盘，沪指报3881.28点，涨1.78%，深成指报13536.56，涨1.43%，创业板报3251.55点，涨0.50%。沪深两市全天成交额208万亿，较上一个交易日缩量3487亿。

盘面上，市场热点快速轮动，逾5100只个股录得上涨，其中100只个股涨停。

板块题材上，军工、环保设备、绿色电力、体育产业、工业金属、港口航运、光纤概念、房地产、化学纤维等涨幅居前。

全球局势的持续动荡与潜在冲突风险推动军工股爆发，长城军工、建设工业、孚日股份等10余股封板。国家数据局再提绿色电力支撑作用，绿色电力概念股表现活跃，韶能股份、拓日新能、金开新能等10余股涨停。

港口航运股全天强势，中远海能、招商南油涨停。中信证券认为，油运估值端和资产端结构性机会有望延续，地缘冲突带来的供应链重构，成为本轮油运周期的核心驱动。地缘因素主导背景下，2026年油运龙头利润有望创新高。

减肥药概念股快速拉升，美诺华3天2板，金凯生科、科兴制药、泰恩康、阳光诺和跟涨。消息面上，诺和诺德司美格鲁肽在中国的核心化合物专利到期。这意味着，这款被称为“全球药王”的单品长期垄断格局将被打破。

电网设备概念股走强，北京科锐涨停，通光线缆、汇金通、科林电气、安靠智电等跟涨。消息面上，国家电网计划今年投资2000亿元，同比增长17%。

锂矿概念股延续反弹势头，融捷股份、国城矿业、大中矿业涨停。中国有色金属工业协会锂业分会发布2026年2月锂行业运行情况。2月碳酸锂价格延续涨势，期现价差走阔至约1.7万元/吨。

油气开采及服务、保险、煤炭开采加工板块表现落后。美伊局势反复搅动市场，国际油价下跌，石油天然气板块回调，洲际油气、通源石油、准油股份跌幅靠前。

专家：A股牛市从未因地缘政治而终结

从5100多股下跌到超5100股上涨，“过山车”式行情让很多股民惊魂未定。

值得注意的是，亚太主要股指午后也集体走强。港股市场迎普涨行情，恒生恒生指数、恒生科技指数涨超2.5%。日经股市集体收涨，日经225指数涨1.43%，报52252.28点；韩国KOSPI指数涨2.74%，报5553.92点。

当地时间周一，美股市场同样集体反弹，避免了三大指数日线“4连跌”的局面。

美国总统特朗普的最新发言，成为全球股市“大逆转”的主因。据央视新闻消息，当地时间3月23日，在特朗普要求伊朗开放霍尔木兹海峡的最后期限到来前，美方放出消息称，“与伊朗进行了非常良好和富有成效的对话”，对话将持续至本周末。此番言论安抚了市场的紧张情绪，原油和天然气价格集体跳水。

不过伊朗方面则对此坚决否认，并称伊朗关于霍尔木兹海峡的立场以及结束这场被强加战争的条件没有改变。在此背景下，国际油价回升。当下美伊各执一词，而霍尔木兹海峡开放问题仍未有定论。

美伊冲突持续发酵，已对全球资产价格包括黄金、白银、原油和股市产生剧烈影响，市场伴随战争形势跌宕起伏。展望未来，A股市场将如何演绎？

招商银行研究院从历史回撤规律分析认为，A股下行空间已相对有限。历史数据显示，上证指数任一自然年度内最大回撤均不低于8%；近10年的上涨年份中，指数阶段性回撤多集中在8%-17%区间，平均回撤幅度约13%。据此测算，上证指数回落至3500-3850点属于牛市中的常态化调整区间。综合判断，A股风险已得到较为充分的释放，但明确企稳拐点仍需进一步观察，在此之下仍宜谨慎持仓。机会是逐步跌出来的，若市场进一步调整，反而更应重视中长期布局窗口。

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒、粤开证券首席金融分析师原野分析认为，近期A股市场持续调整主要受到海外情绪波及以及前期部分板块获利了结的影响，而非牛市终结。A股过往牛市经验显示，牛市从未因地缘政治而终结，大多因为国内政策转向等原因。从长期看，当前市场调整更多是压力集中释放，而非趋势逆转，仍然长期坚定看好A股。

今年前两个月国内汽车产销双降

“倒春寒”下，找寻车市增长新引擎

国内车市遭遇“倒春寒”

3月11日，中汽协召开月度信息沟通会，发布2026年前两月产销数据。1至2月，汽车产销累计分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。其中，2月，汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆，环比分别下降31.7%和23.1%，同比分别下降20.5%和15.2%。

这是近年来较为罕见的开年跌幅。中汽协副秘书长陈士华在会上坦言：“当前汽车市场下行压力较大，按照目前的态势，接下来1到2个月车市可能还将承受较大的压力。”不过他同时表示，对全年产销量的增长仍有信心。

从企业层面看，近期车企陆续披露的财务数据显示，不少头部车企呈现出不同程度的同比销量下滑，部分车企下滑幅度超过两位数。部分传统头部企业受合资品牌持续萎缩拖累，营收规模出现收缩；部分头部新能源品牌虽相对稳住了市场份额，但促销力度普遍较2025年同期有所加大，盈利能力承压。

以比亚迪为例，3月1日，比亚迪公布今年2月的产销数据：新能源汽车销量190190辆，同比下滑35.80%，乘用车187782辆，同比下滑36.00%。虽跌幅较大，但仍蝉联中国新能源汽车销量冠军。

实地调研也印证了这一判断。近期记者走访济南多家汽车经销商了解到，1月下旬至2月，进店客流量较去年同期明显下滑，成交转化率未达预期，成交量普遍不足5辆。受访的多位销售人员来自不同品牌，其中有门店出现了零成交的情况。

某头部造车“新势力”的区域销售负责人坦言：“今年的情况较往年更为严峻，客户观望情绪浓厚，咨询量大但实际锁单转化率较低。”与此同时，部分汽车品牌的终端库存周转天数已逼近警戒线，这一现象在中低端燃油车细分市场更为严重。门店虽依然存在多项促销措施，但整体表现不及去年底，这直接影响了以提成为主要收入来源的销售人员的薪资。

区分短期扰动与结构性压力

解读此次销量下滑，需要区分短期扰动与结构性压力。

季节性因素是首要变量，且在今年表现得格外显著。多位汽车销售人员指出，春节之后历来是汽车销售的淡季，2026年春节假期处于2月中下旬且有所延长，当月有效工作日仅16天，企业生产经营受到一定影响。与此同时，2025年12月年终促销集中释放了大量购车需求，在一定程度上透支了2026年一季度的自然消费空间。这一“前置效应”在历年数据中均有迹可循，但今年的透支程度相对更深。

政策周期的切换是第二层原因，且对新能源市场的冲击更为直接。陈士华也指出，“两新”政策实施已久，效应进一步递减，叠加购置税减半征收，对汽车消费的拉动作用没有去年那么明显。

根据财政部、国家税务总局、工信部此前联合发布的政策，2024年至2025年期间新能源汽车可全额免征购置税，每辆减税上限3万元；自2026年1月1日起，调整为减半征收，

每辆减税上限收窄至1.5万元。政策过渡期是价格敏感型消费者的集中观望期。2026年开年，包括济南在内全国多地密集调整购车补贴政策，部分消费者对购置税退坡早有预期，但因等待地方补贴细则明确而推迟了入市决策。

前述销售负责人介绍，2025年年底，在减税额度与国补政策收紧前夕，众多终端门店已将此政策窗口期作为核心营销抓手。这一举措激发了潜在客群的购车需求，对终端销量起到了实质性的拉动作用，更在一定程度上透支了今年年初的消费潜力。

第三层原因在于消费心理的结构性转变。2026年中国汽车市场开年即呈现鲜明的“存量博弈”特征，市场对单纯降价正在脱敏，但对内在价值越发敏感。在主流消费者的认知中，汽车价格的下降预期已经固化，购车决策周期普遍拉长，在统计层面形成阶段性的需求抑制。

在上述短期因素之外，市场的结构性压力同样不可忽视。燃油车市场的加速萎缩是既定趋势；新能源汽车市场则正从增量阶段迈入存量竞争阶段，市场增长需要更高质量的产品力与用户体验驱动。两种压力叠加，使国内车市场在短期内缺乏明确的新增长引擎。

出口端成行业核心增长支撑

市场短期承压之下，各方应对正在多个层面同步推进。

产品端的密集发布是最直接的反应。随着节后地方补贴细则全面落地、春季车展促销自

动、车企新品陆续上市，有助于提振居民消费信心，激发汽车市场活力。从各大车企已披露的产品规划来看，此轮发布的重心正从主流价格带向高毛利细分市场迁移：硬派越野、中大型MPV以及面向商务场景的高端车型成为多家车企的共同选项。

技术路线的升级是另一条关键主线。2025年L2级辅助驾驶新车渗透率达66.1%，年末工信部发放首批L3级自动驾驶车型准入许可，为行业突破扫清了制度障碍。预计2026年L2级功能将加速向标配演进，而L3级的商业化路径也正在逐步明确。与此同时，高压快充架构正从高端车型向中端市场渗透，充电效率的提升将直接回应消费者对新能源汽车使用体验的核心顾虑。

海外市场的战略地位在此轮压力中被进一步凸显。1至2月汽车出口135.2万辆，同比增长48.4%，出口端成为行业核心增长支撑。其中，前两月新能源汽车出口同比增长1.1倍。更值得关注的是，中国车企的全球化路径正发生质变——从整车出口向全产业链出海演进。自主新能源汽车出口在欧洲、东南亚等地实现高速增长，在欧洲设立研发中心、在东南亚建立本地化生产基地，既是规避贸易壁垒的现实选择，也是利用海外高毛利空间对冲国内价格战损耗的财务策略。

中汽协对全年走势维持审慎乐观的基调，预测2026年全年我国汽车销量将微增1%。这一预测能否实现，很大程度上取决于两个前提：以旧换新等补贴政策能否在二季度形成有效的消费承接，以及车企能否通过真实的产品能力升级，扭转消费者根深蒂固的“等跌”预期。

全球首个智慧康养机器人养老驿站将科技与养老深度融合

40余款机器人当上“养老护理员”

□ 大众新闻·海报新闻记者 田柳 陈嘉伟

“我要是觉得力度大了，我说一声‘小易师傅，手轻一点’它就能调整好。”3月19日，北京市民张女士向记者分享了在北京亦庄智慧康养机器人养老驿站(以下简称“智慧康养驿站”)，使用按摩机器人的经历。

3月12日，全球首个拥有40余款智能机器人的智慧康养机器人养老驿站，在北京亦庄荣华街道正式启用。这座面积约1100平方米的养老驿站，打破传统养老服务边界，用沉浸式科技体验重构养老服务场景，不仅为辖区老人带来贴心便捷的康养服务，更为全国智慧养老、社区养老走出可复制、可长效的新路。

按摩机器人工作计划排满

在机器人挥手感应，餐盘自动弹出；登记健康档案后，机器人便能化身“营养管家”，智能提示今日适宜的餐食与禁忌；每餐都有炒菜机器人制作的几道菜肴，味道完全不输大厨；打好的饭菜由结算机器人秒速划价，支付快捷又方便。

智慧康养驿站负责人韩鑫在驿站一层智能餐厅区，展示了从进门到用餐的全流程智能化服务。老年人前来就餐，全程都有智能引导，取盘、打菜、结算一气呵成，让一日三餐变得既省心又舒心。

智慧康养驿站里最受欢迎的是位于三层的康养空间，这里配备了按摩、艾灸、外骨骼等机器人，能为老人提供专业康复治疗服务。

“这个房间有艾灸机器人和按摩机器人。我自己也体验过，不是硬邦邦的机器在按摩，而是很舒服的触感。”韩鑫告诉记者，老年人通过微信群或电话就可以提前预约按摩。目前驿站的三台按摩机器人每天的“工作计划”都排得满满的，非常受欢迎。

“我在朋友圈看到亦庄有了这么一个机器人养老驿站，第二天我就来试试了。”

张女士体验过“一指禅”按摩仪，感觉很不错。她告诉记者，在和机器人接触的过程中，自己没有感觉到阻碍和不适。人工手法



近日，社区居民在全球首个智慧康养驿站体验按摩机器人。(□ 田柳 报道)

有轻有重，自己不好意思反复要求大夫调整力度，但是机器人只需要语音指令就可以控制，“‘小易师傅，手轻一点’，机器人就能自己调整。”她直言，如果经济条件允许的话，可以考虑这种养老方式。

在张女士看来，机器人有固定的程序控制，能提供始终如一的标准化服务，不会像人一样因疲劳或情绪波动而“偷工减料”，这种稳定、精准的执行力，保证了护理质量，让人觉得既省心又自在。

“现在这是个趋势，机器人设计得越来越完善，我觉得还是有发展前途的。”张女士说。

构建全链条长效运营机制

作为全球首创模式，该智慧康养驿站构建了“政府引导+企业参与+居民监督”的全链条长效运营机制。

在运营模式上，智慧康养驿站由亦庄相关部门统筹指导，街道牵头建设，专业机构落地

运维，同时联动24家机器人企业搭建“展、销、研、用”一体化平台。企业通过驿站获取老人真实使用反馈，快速迭代产品；驿站借助企业技术升级服务，形成“技术优化+服务提升+需求反馈”的良性循环，既降低了运维成本，又保障了服务持续升级。

该智慧康养驿站打造的适老化样板间将智能机器人、全屋监护系统等前沿技术与适老化设计相结合，实现了科技与养老的深度融合，获评“北京市居家适老化改造公共样板间”。

针对行业普遍存在的“标准化不足、推广壁垒高”问题，该智慧康养驿站打造了模块化服务体系，将智能餐厨、康复理疗、智慧监护等场景拆分为可复制的标准单元，无论是大城市社区还是中小城镇养老站点，均可根据自身规模、需求灵活适配，无需大额重复投入。

这种“科技+民生+产业”的融合模式，既让机器人技术走出实验室、走进养老生活，又让养老服务摆脱人力依赖，实现降本增效，为全国养老行业破解“供给不足、质量不高”