

国内市场综述

A 股 10 月开门红

周四（10 月 9 日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于 3933.97 点，上涨 1.32%；深成指收于 13725.56 点，上涨 1.47%；科创 50 上涨 2.93%；创业板指上涨 0.73%，万得全 A 成交额共 26718 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 22 个行业上涨，其中有色金属、钢铁及煤炭涨幅居前，而消费者服务、传媒及房地产则跌幅较大。概念方面，稀土、核聚变及铜产业等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数小幅收跌，波音跌超 4%

周四（10 月 9 日），美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.52%，标普 500 指数跌 0.28%，纳指跌 0.08%。波音跌超 4%，旅行者集团跌近 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.1%，脸书涨超 2%，英伟达涨逾 1%。中概股多数下跌，禾赛科技跌超 7%，小鹏汽车跌逾 5%。

新闻精要

- 1. 中国对稀土、超硬材料、锂电池等相关物项实施出口管制
- 2. 国家发展改革委、市场监管总局：治理价格无序竞争 维护良好市场价格秩序
- 3. 工信部等三部门调整 2026—2027 年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求
- 4. 国庆中秋假期国内出游 8.88 亿人次 总花费超 8090 亿元
- 5. 美参议院再次否决两党拨款法案，特朗普威胁削减民主党项目
- 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。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3933.97	51.20	1.32
深证成指	13725.56	199.05	1.47
沪深 300	4709.48	68.79	1.48
中小 100	8537.87	157.49	1.88
创业板指	3261.82	23.66	0.73
科创 50	1539.08	43.79	2.93
香港恒生	26752.59	-76.87	-0.29
恒生中国	9530.13	6.26	0.07
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4582.77	86.00	1.91
中证 500	7548.92	136.55	1.84
中证 800	5188.99	80.72	1.58
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4706.40	-3.08	1.55
IF 下月	4696.80	-12.68	1.60
IF 季后	4689.20	-20.28	1.54
IF 半年	4667.00	-42.48	1.56
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46358.42	-243.36	-0.52
纳斯达克	23024.63	-18.75	-0.08
日经 225	48580.44	845.45	1.77
英国 FTSE	9509.40	-39.47	-0.41
德国 DAX	24611.25	14.12	0.06
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.4044	0.5554	0.56
美元中间价	7.1102	0.0047	0.07
欧元/美元	1.1564	-0.0065	-0.56
美元/日元	153.0970	0.4000	0.26
英镑/美元	1.3303	-0.0101	-0.75
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3991.10	-79.40	-1.95
布伦特原油	65.23	-1.02	-1.54
LME 铜	10776.50	107.50	1.01
LME 铝	2782.50	29.00	1.05
CBOT 小麦	508.00	0.75	0.15
CBOT 玉米	418.50	-3.50	-0.83

数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭弘/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

A股10月开门红

► 市场综述

周四（10月9日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于3933.97点，上涨1.32%；深成指收于13725.56点，上涨1.47%；科创50上涨2.93%；创业板指上涨0.73%，万得全A成交额共26718亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有22个行业上涨，其中有色金属、钢铁及煤炭涨幅居前，而消费者服务、传媒及房地产则跌幅较大。概念方面，稀土、核聚变及铜产业等指数表现活跃。

► 驱动因素

我国域外管辖迈出坚实一步。商务部发布公告，宣布对境外相关稀土物项和稀土相关技术实施出口管制，并将反无人机技术公司等14家外国实体列入不可靠实体清单。商务部还会同海关总署连发4则公告，宣布对超硬材料、部分稀土设备和原辅料、部分中重稀土、锂电池和人造石墨负极材料等相关物项实施出口管制。

当日A股市场共3115只个股上涨，2186只下跌，118只持平。其中，415只个股涨超5%，124只个股跌超5%；100只个股涨停，26只个股跌停。国际市场波动回调，或影响短期市场情绪。

新闻摘要

中国对稀土、超硬材料、锂电池等相关物项实施出口管制

证券时报报道，10月9日，商务部发布了两项关于加强稀土相关物项出口管制的公告，分别对境外相关稀土物项、稀土相关技术实施出口管制；同日下午，商务部还联合海关总署明确对超硬材料、稀土设备和原辅料、钽等5种中重稀土、锂电池和人造石墨负极材料相关物项实施出口管制。

稀土相关物项是本轮出口管制的重点。商务部新闻发言人表示，根据《中华人民共和国出口管制法》《中华人民共和国两用物项出口管制条例》等相关法律法规，10月9日，经中国国务院批准，商务部发布2025年第61号、62号公告，分别对含有中国成分的部分境外稀土相关物项、稀土相关技术实施出口管制。

商务部新闻发言人指出，稀土相关物项具有军民两用属性，对其实施出口管制是国际通行做法。今年4月，中国政府对中国组织和个人出口稀土物项实施出口管制。有关稀土技术也早在2001年就列入了《中国禁止出口限制出口技术目录》。一段时间以来，部分境外组织和个人将原产中国的稀土管制物项直接或者加工后再转移、提供给有关组织和个人，直接或间接用于军事等敏感领域，对中国国家安全和利益造成重大损害或潜在威胁，对国际和平稳定造成不利影响，也有损防扩散国际努力。为此，中国政府依法对含有中国成分的部分境外稀土相关物项实施管制，目的是更好维护国家安全和利益，更好履行防扩散等国际义务。

“需要说明的是，此次(61号公告中)纳入管制的物项范围有限，同时将采取多种许可便利措施。对于符合相关规定的，中国政府将予以许可；对于最终用途为紧急医疗、应对公共卫生突发事件、自然灾害救助等人道主义救援的出口，将豁免申请许可。”该发言人称。

对于稀土技术的出口管制，该发言人进一步解释，有关部门发现部分境外组织和个人从中国非法获取稀土技术，生产稀土相关物项并提供给军事等敏感领域用户或者用于军事等敏感领域用途，对中国国家安全和利益造成重大损害或潜在威胁，对国际和平稳定造成不利影响。为防范相关风险，中国政府经审慎评估后，决定对稀土相关技术实施出口管制，同时对中国组织和个人从事相关活动作出明确规定，以更好维护国家安全和利益，更好履行防扩散等国际义

务，保障全球稀土产业链供应链安全稳定。

同日，商务部、海关总署还发布了关于对超硬材料、稀土设备和原辅料、钽等 5 种中重稀土、锂电池和人造石墨负极材料相关物项实施出口管制措施的公告，相关规定将于 11 月 8 日正式实施。

商务部新闻发言人表示，此次列管的相关物项具有明显的军民两用属性，中国依法依规实施出口管制措施，符合国际通行做法，更好地维护了国家安全和利益，更好地履行了防扩散等国际义务。中国政府愿与各国一道维护全球供应链稳定畅通，相关措施不针对任何国家和地区，对于合法合规的出口申请，中方将在审查后予以许可。同时，中方愿通过双边出口管制对话交流机制，与相关方就出口管制政策和实践开展沟通对话，共同促进、便利合规贸易。

国家发展改革委、市场监管总局：治理价格无序竞争 维护良好市场价格秩序

上证报中国证券网讯 据国家发展改革委消息，国家发展改革委、市场监管总局发布关于治理价格无序竞争维护良好市场价格秩序的公告，指出对价格无序竞争问题突出的重点行业，行业协会等有关机构在国家发展改革委、市场监管总局和行业主管部门指导下，可以调研评估行业平均成本，为经营者合理定价提供参考。

工信部等三部门调整 2026—2027 年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求

人民财讯 10 月 9 日电，工业和信息化部、财政部、税务总局等三部门近日联合公告 2026—2027 年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求，明确纯电动乘用车、插电式（含增程式）混合动力乘用车有关技术要求调整等情况。2026 年 1 月 1 日起，列入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型，需符合本公告要求。2026 年 1 月 1 日（含）起，在 2026 年及以后生效的《减免税目录》发布后，购置列入《减免税目录》的新能源汽车，可按规定享受车辆购置税减免政策。一、纯电动乘用车有关技术要求调整如下：纯电动乘用车百公里电能消耗量应不高于《电动汽车能量消耗量限值第 1 部分：乘用车》（GB 36980.1—2025）对应车型的电能消耗量限值。最大设计总质量超过 3500kg 的

乘用车电能消耗量限值要求，参照 GB 36980.1—2025 中最大设计总质量为 3500kg 乘用车电能消耗量限值执行。二、插电式（含增程式）混合动力乘用车有关技术要求调整如下：（一）插电式（含增程式）混合动力乘用车纯电动续驶里程应满足有条件的等效全电里程不低于 100 公里。（二）插电式（含增程式）混合动力乘用车电量保持模式试验的燃料消耗量（不含电能转化的燃料消耗量）与《乘用车燃料消耗量限值》（GB 19578—2024）中对应车型的燃料消耗量限值相比：整备质量为 2510kg 以下的乘用车，应小于 70%；整备质量为 2510kg 及以上的乘用车，应小于 75%；最大设计总质量超过 3500kg 的乘用车燃料消耗量限值要求，参照 GB 19578—2024 中最大设计总质量为 3500kg 乘用车燃料消耗量限值执行。非汽柴油插电式（含增程式）混合动力乘用车燃料消耗量不作要求。（三）插电式（含增程式）混合动力乘用车电量消耗模式试验的电能消耗量与《电动汽车能量消耗量限值第 1 部分：乘用车》（GB 36980.1—2025）中对应车型的电能消耗量限值相比：整备质量为 2510kg 以下的乘用车，应小于 140%；整备质量为 2510kg 及以上的乘用车，应小于 145%；最大设计总质量超过 3500kg 的乘用车电能消耗量限值要求，参照 GB 36980.1—2025 中最大设计总质量为 3500kg 乘用车电能消耗量限值执行。三、其他技术要求继续按照《关于调整减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求的公告》（工业和信息化部财政部税务总局公告 2023 年第 32 号）规定执行。四、2026 年 1 月 1 日起，列入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》（以下简称《减免税目录》）的车型，需符合本公告要求；2025 年 12 月 31 日前已列入《减免税目录》且符合本公告技术要求的车型，自动转入 2026 年第 1 期《减免税目录》，不符合要求的车型将从《减免税目录》中撤销。不符合本公告要求、拟列入 2026 年第 1 期《减免税目录》的车型，应在 2025 年 12 月 12 日之前完成申报。被撤销的车型，可重新申请列入《减免税目录》。五、2026 年 1 月 1 日（含）起，在 2026 年及以后生效的《减免税目录》发布后，购置列入《减免税目录》的新能源汽车，可按规定享受车辆购置税减免政策。税务机关依据《减免税目录》、减免税标识以及办理车辆购置税纳税申报所需要提供的其他资料，办理车辆购置税减税手续。

国庆中秋假期国内出游 8.88 亿人次 总花费超 8090 亿元

据央视新闻,2025 年国庆中秋假期,各地推出丰富多彩的文化和旅游产品、服务、活动,全国文化和旅游市场总体平稳有序。经文化和旅游部数据中心测算,国庆中秋假日 8 天,全国国内出游 8.88 亿人次,较 2024 年国庆节假日 7 天增加 1.23 亿人次;国内出游总花费 8090.06 亿元,较 2024 年国庆节假日 7 天增加 1081.89 亿元。

美参议院再次否决两党拨款法案,特朗普威胁削减民主党项目

当地时间 9 日,美国共和党提出的结束美国政府停摆的法案未能在参议院获得足够票数,法案未获通过。

美国总统特朗普当天表示,鉴于美国国会在重启政府问题上似乎仍陷于僵局,他计划削减一些受民主党欢迎的联邦项目。特朗普称,他们“将进行永久性的削减,而且只会削减民主党的项目”。

当天稍早前,美国民主党提出的临时拨款法案在国会参议院的投票中再次未获通过。(澎湃新闻)

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,工信部最新数据显示,今年前八个月,我国规模以上工业中小企业增加值同比增长 7.6%,增速比大型企业高 3.3 个百分点。8 月份,中小企业出口指数为 51.9%,连续 17 个月处于扩张区间。

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

彭弘、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。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