

国内市场综述

震荡攀升 上涨延续

周二（9 月 30 日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘上证综指收于 3882.78 点，上涨 0.52%；深成指收于 13526.51 点，上涨 0.35%；科创 50 上涨 1.69%；创业板指上涨 0%，万得全 A 成交额共 21972 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 19 个行业上涨，其中有色金属、国防军工及房地产涨幅居前，而通信、非银行金融及综合金融则跌幅较大。概念方面，存储器、锂电电解液及钴矿等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指多数收涨，超威半导体涨超 11%

周三（10 月 8 日），美国三大股指多数收涨，道指持平，标普 500 指数涨 0.58%，纳指涨 1.12%。卡特彼勒涨超 3%，英伟达涨逾 2%，领涨道指成份股。万得美国科技七巨头指数涨 0.84%，亚马逊、特斯拉涨超 1%。芯片股多数上涨，超威半导体涨超 11%，迈威尔科技涨逾 6%。中概股多数上涨，小马智行涨超 8%。

新闻精要

- 1. 国务院办公厅印发《关于在政府采购中实施本国产品标准及相关政策的通知》
- 2. 国家发改委下达今年第四批 690 亿超长期特别国债支持消费品以旧换新资金
- 3. 证监会召开“十五五”资本市场规划上市公司和行业机构座谈会
- 4. 国家统计局:9 月份制造业采购经理指数继续回升，我国经济总体产出扩张略有加快
- 5. 世贸组织上调 2025 年全球货物贸易增长预期至 2.4%
- 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	3882.78	20.25	0.52
深证成指	13526.51	47.08	0.35
沪深 300	4640.69	20.64	0.45
中小 100	8380.38	51.45	0.62
创业板指	3238.16	0.15	0.00
科创 50	1495.29	24.87	1.69
香港恒生	26829.46	-128.31	-0.48
恒生中国	9523.87	-49.51	-0.52
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4496.78	35.98	0.81
中证 500	7412.37	61.81	0.84
中证 800	5108.27	28.13	0.55
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4634.40	-6.29	0.23
IF 下月	4623.00	-17.69	0.29
IF 季后	4618.00	-22.69	0.29
IF 半年	4595.20	-45.49	0.35
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46601.78	-1.20	0.00
纳斯达克	23043.38	255.02	1.12
日经 225	47734.99	-215.89	-0.45
英国 FTSE	9548.87	65.29	0.69
德国 DAX	24597.13	211.35	0.87
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.8490	0.2631	0.27
美元中间价	7.1055	-0.0034	-0.05
欧元/美元	1.1629	-0.0028	-0.24
美元/日元	152.6970	0.8040	0.53
英镑/美元	1.3404	-0.0020	-0.15
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4060.60	56.20	1.40
布伦特原油	66.08	0.63	0.96
LME 铜	10701.00	-60.00	-0.56
LME 铝	2750.50	9.00	0.33
CBOT 小麦	507.50	0.75	0.15
CBOT 玉米	422.00	2.25	0.54

数据来源：Wind，国新证券整理

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

震荡攀升 上涨延续

► 市场综述

周二(9月30日)大盘震荡攀升,上涨延续。截至收盘上证综指收于3882.78点,上涨0.52%;深成指收于13526.51点,上涨0.35%;科创50上涨1.69%;创业板指上涨0%,万得全A成交额共21972亿元,较前一日略有上升。

行业方面,30个中信一级行业有19个行业上涨,其中有色金属、国防军工及房地产涨幅居前,而通信、非银行金融及综合金融则跌幅较大。概念方面,存储器、锂矿电解液及钴矿等指数表现活跃。

► 驱动因素

今年国庆中秋“双节”叠加,8天假期为消费市场注入强劲活力。假日消费呈现“多点开花”的态势,彰显了国内消费市场的韧性。交通运输部数据显示,10月1日至8日,全社会跨区域人员流动量累计预计将超24.32亿人次,创历史新高,日均3.04亿人次,同比增长6.2%。

当日A股市场共2657只个股上涨,2578只下跌,188只持平。其中,254只个股涨超5%,48只个股跌超5%;63只个股涨停,11只个股跌停。国庆期间多重利好,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

国务院办公厅印发《关于在政府采购中实施本国产品标准及相关政策的通知》

日前，国务院办公厅印发《关于在政府采购中实施本国产品标准及相关政策的通知》（以下简称《通知》），自2026年1月1日起施行。《通知》旨在构建统一开放、竞争有序的政府采购市场体系，完善政府采购制度，保障各类经营主体平等参与政府采购活动。

《通知》明确，政府采购中的本国产品标准，是指产品在中国境内生产，且产品的中国境内生产组件成本占比达到规定比例要求，对特定产品还要求其关键组件、关键工序在中国境内生产、完成。该标准适用于政府采购货物项目和服务项目中涉及的货物。在政府采购活动中，给予本国产品相对于非本国产品20%的价格评审优惠。中华人民共和国缔结或者共同参加的国际条约、协定对政府采购中本国产品政策另有规定的，按照有关条约、协定执行。

《通知》提出，自本通知施行之日起5年内，财政部会同有关行业主管部门，在充分征求有关内外资企业、行业协会商会等方面意见的基础上，分类施策、稳妥推进，分产品确定在中国境内生产的组件成本占比要求，以及特定产品的关键组件、关键工序相关要求，并根据不同行业发展情况，设置3—5年过渡期，逐步建立政府采购中本国产品标准体系和动态调整机制。在分产品的中国境内生产的组件成本占比相关要求实施前，符合在中国境内生产要求的产品，在政府采购活动中视同本国产品。

《通知》强调，政府采购支持政策对国有企业、民营企业、外资企业等各类经营主体一视同仁、平等对待。各地区、各部门要加强统筹协调，不得出台违反本通知规定的政策措施，在政府采购活动中不得指定品牌或者限制品牌注册地、所有者，不得以所有制形式、组织形式、股权结构、投资者国别以及其他不合理条件对供应商实行差别待遇或者歧视待遇。

《通知》还对本国产品相关成本核算的基本规则和争议处理等作了规定。
(新华社)

国家发改委下达今年第四批 690 亿超长期特别国债支持消费品以旧换新资金

香港万得通讯社报道，近日，国家发展改革委已会同财政部，向地方下达了今年第四批 690 亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金，至此，全年 3000 亿元中央资金已全部下达。下一步，各有关部门将进一步组织地方合理把握工作节奏，完善资金使用计划，均衡有序支出补贴资金，加强产品质量和价格监管，严厉打击骗补套补等违法违规行，平稳有序实施消费品以旧换新政策，推动补贴资金用到实处、见到实效。

证监会召开“十五五”资本市场规划上市公司和行业机构座谈会

香港万得通讯社报道，为认真贯彻习近平总书记有关“十五五”规划编制工作的重要指示精神和 9 月 29 日中央政治局会议精神，高质量做好“十五五”资本市场规划思路和举措谋划工作，证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会，与部分上市公司、行业机构和中介机构代表、中国资本市场学会会员深入交流，充分听取意见建议。

座谈中，大家一致认为，“十四五”时期，我国资本市场实现了量质齐升，特别是新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系发布实施以来，资本市场基础制度和监管底层逻辑得到全方位重构，多层次市场体系更加完备，市场功能不断健全，市场韧性明显增强，市场生态持续净化。会上，大家围绕如何做好“十五五”资本市场规划、进一步全面深化资本市场改革提出了具体意见建议。主要包括：进一步深化发行上市、再融资、并购重组等领域改革，完善政策执行机制，不断增强资本市场的吸引力和包容性；更大力度支持上市公司做优做强，引导上市公司加大分红回购力度，进一步发挥机构投资者在上市公司治理中的作用，不断提升上市公司质量和投资价值；支持优质证券基金公司等行业机构打造一流投资银行和投资机构，推动会计师、律师事务所等中介机构高质量发展，加快提升综合实力和国际竞争力；进一步丰富 A 股市场指数、ETF、衍生品等产品服务体系，更好服务居民财富保值增值；提升跨境投融资便利度，进一步提高资本市场制度型开放水平；等等。

吴清强调，要深入学习贯彻即将召开的党的二十届四中全会精神，坚持党的全面领导，坚持人民至上，坚持高质量发展，坚持全面深化改革，坚持有效

市场和有为政府相结合，坚持统筹发展和安全，高质量谋划和实施好“十五五”资本市场规划相关工作。以科创板、创业板“两创板”改革为抓手，进一步深化投融资综合改革，全面推进实施新一轮资本市场改革开放，不断提升市场的吸引力、包容性和竞争力。上市公司、行业机构和中介机构作为资本市场的重要参与主体，希望大家聚焦主业、强化功能、完善治理，努力提升专业能力和市场声誉，持续涵养尊重投资者、回报投资者的市场文化，在资本市场改革发展中实现自身高质量发展。

证监会有关司局负责同志参加座谈。

国家统计局：9 月份制造业采购经理指数继续回升，我国经济总体产出扩张略有加快

香港万得通讯社报道，2025 年 9 月 30 日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心首席统计师霍丽慧进行了解读。

9 月份，制造业采购经理指数为 49.8%，比上月上升 0.4 个百分点；非制造业商务活动指数为 50.0%，比上月下降 0.3 个百分点；综合 PMI 产出指数为 50.6%，比上月上升 0.1 个百分点，我国经济总体产出扩张略有加快。

世贸组织上调 2025 年全球货物贸易增长预期至 2.4%

世界贸易组织（WTO）7 日发布《全球贸易展望与统计》最新报告指出，受人工智能（AI）相关产品需求增长、北美在关税上调前的进口激增及新兴经济体间贸易活跃推动，2025 年上半年全球货物贸易超出预期。WTO 据此将 2025 年全球货物贸易增长预测上调至 2.4%，高于 8 月时的 0.9%；但 2026 年预测下调至 0.5%。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据中国物流与采购联合会，8 月份中国物流业景气指数为 50.9%，较上月上升 0.4 个百分点。业务总量指数连续六个月、新订单

指数连续七个月保持在扩张区间。

乘联分会初步预估，8月全国新能源乘用车厂商批发销量130万辆，同比增长24%，环比增长10%。特斯拉中国8月销量为83192辆，环比增长22.6%，同比下降4%。

据工信部数据，今年前7个月，我国软件业务收入83246亿元，同比增长12.3%；利润总额10890亿元，同比增长12.4%。软件业务出口339.8亿美元，同比增长5.2%。

美国8月ISM制造业指数从7月的48微升至48.7，低于市场预期的49，连续六个月低于荣枯线。新订单指数升至51.4，自今年年初以来首次扩张。但产出指数下滑3.6点至47.8，重新跌入收缩区间。

欧元区8月CPI同比上涨2.1%，预期为持平于2%。核心CPI同比小幅回落至2.3%，符合市场预期。备受关注的服务业价格涨幅放缓至3.1%。欧洲央行鹰派执委施纳贝尔表示，由于通胀风险偏向上行，欧洲央行应暂停降息。

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