

国内市场综述

低开高走 震荡攀升

周一（9 月 29 日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收于 3862.53 点，上涨 0.9%；深成指收于 13479.43 点，上涨 2.05%；科创 50 上涨 1.35%；创业板指上涨 2.74%，万得全 A 成交额共 2.18 万亿元，较前一日小幅上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 26 个行业收涨，其中非银金融、有色金属和电力设备涨幅居前。概念方面，锂电电解液、炒股软件及锂电正极等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数集体收涨

周一（9 月 29 日），美股三大指数集体收涨，道指涨 0.15%，纳指涨 0.48%，标普 500 指数涨 0.26%。金属原材料板块涨幅居前，世纪铝业涨超 5%，南方铜业涨超 3%。大型科技股涨跌不一，英伟达涨超 2%，亚马逊涨超 1%，博通跌近 2%。油气板块跌幅居前，英国石油、雪佛龙、埃克森美孚、道达尔跌超 2%。纳斯达克中国金龙指数涨 2.03%，热门中概股普遍上涨。

新闻精要

- 1. 中共中央政治局召开会议，讨论拟提请二十届四中全会审议的文件
- 2. 工信部向中国移动颁发卫星移动通信业务经营许可
- 3. 国家发改委：正积极推进规模 5000 亿元的新型政策性金融工具
- 4. 外交部：中方将增设青年科技人才签证
- 5. 特朗普称内塔尼亚胡已接受其加沙和平计划
- 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	3862.53	34.43	0.90
深证成指	13479.43	270.43	2.05
沪深 300	4620.05	70.00	1.54
中小 100	8328.93	151.00	1.85
创业板指	3238.01	86.48	2.74
科创 50	1470.41	19.59	1.35
香港恒生	26622.88	494.68	1.89
恒生中国	9454.12	151.02	1.62
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4460.80	65.91	1.50
中证 500	7350.56	109.65	1.51
中证 800	5080.13	76.65	1.53
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4623.60	3.55	1.77
IF 下月	4609.60	-10.45	1.70
IF 季后	4604.60	-15.45	1.76
IF 半年	4579.20	-40.85	1.76
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46316.07	68.78	0.15
纳斯达克	22591.15	107.08	0.48
日经 225	45043.75	-311.24	-0.69
英国 FTSE	9299.84	15.01	0.16
德国 DAX	23745.06	5.59	0.02
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	97.9325	-0.2601	-0.26
美元中间价	7.1089	-0.0063	-0.09
欧元/美元	1.1728	0.0028	0.24
美元/日元	148.6100	-0.8915	-0.60
英镑/美元	1.3432	0.0032	0.24
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3862.90	53.90	1.42
布伦特原油	66.77	-2.45	-3.54
LME 铜	10205.00	0.00	0.00
LME 铝	2649.00	0.00	0.00
CBOT 小麦	518.75	-1.00	-0.19
CBOT 玉米	421.50	-0.50	-0.12

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

低开高走 震荡攀升

► 市场综述

周一（9月29日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收于3862.53点，上涨0.9%；深成指收于13479.43点，上涨2.05%；科创50上涨1.35%；创业板指上涨2.74%，万得全A成交额共2.18万亿元，较前一日小幅上升。

行业方面，30个中信一级行业有26个行业收涨，其中非银金融、有色金属和电力设备涨幅居前。概念方面，锂电电解液、炒股软件及锂电正极等指数表现活跃。

► 驱动因素

中共中央政治局9月29日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十五个五年规划重大问题。中共中央总书记习近平主持会议。会议决定，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议于10月20日至23日在北京召开。中共中央政治局听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请二十届四中全会审议。

当日A股市场共3576只个股上涨，1658只下跌，186只持平。其中，276只个股涨超5%，50只个股跌超5%；68只个股涨停，7只个股跌停。政策推动经济回升，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

中共中央政治局召开会议，讨论拟提请二十届四中全会审议的文件

新华社报道，中共中央政治局9月29日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十五个五年规划重大问题。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议于10月20日至23日在北京召开。

中共中央政治局听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请二十届四中全会审议。

会议指出，这次征求意见充分发扬民主、集思广益，各地区各部门各方面对建议稿给予充分肯定，认为建议稿准确把握“十五五”时期党和国家事业发展所处历史方位，深入分析我国发展环境面临的深刻复杂变化，对未来五年发展作出顶层设计和战略擘画，是乘势而上、接续推进中国式现代化建设的又一次总动员、总部署，体现了以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民续写经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹新篇章、奋力开创中国式现代化新局面的历史主动，必将对党和国家事业发展产生重大而深远的影响。

会议强调，“十五五”时期经济社会发展必须坚持党的全面领导，坚决维护党中央权威和集中统一领导，把党的领导贯穿经济社会发展各方面全过程；坚持人民至上，尊重人民主体地位，让现代化建设成果更多更公平惠及全体人民；坚持高质量发展，以新发展理念引领发展，因地制宜发展新质生产力，推动经济持续健康发展和社会全面进步；坚持全面深化改革，扩大高水平开放，持续增强发展动力和社会活力；坚持有效市场和有为政府相结合，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用；坚持统筹发展和安全，强化底线思维，有效防范化解各类风险，以新安全格局保障新发展格局。

会议强调，坚持和加强党的全面领导是推进中国式现代化的根本保证。必须坚持党的自我革命引领社会革命，持之以恒推进全面从严治党，增强党的政治领导力、思想引领力、群众组织力、社会号召力，提高党领导经济社会发展能力和水平，为推进中国式现代化凝聚磅礴力量。

会议还研究了其他事项。

工信部向中国移动颁发卫星移动通信业务经营许可

人民财讯 9 月 29 日电，工信部近日向中国移动通信集团有限公司（简称“中国移动”）颁发卫星移动通信业务经营许可。目前，继中国电信之后，中国移动、中国联通两家基础电信企业也已获得卫星移动通信业务经营资质，可依法开展手机直连卫星等业务，深化应急通信、海事通信、偏远地区通信等场景应用，丰富通信服务与产品供给。

下一步，工信部将进一步优化卫星通信市场准入，强化全链条监管与安全保障，促进我国卫星通信产业高质量发展，有力支撑网络强国、航天强国、数字中国建设。

国家发改委：正积极推进规模 5000 亿元的新型政策性金融工具

财联社 9 月 29 日电，国家发展改革委政策研究室副主任、委新闻发言人李超 29 日在新闻发布会上表示，为促进金融更好地服务实体经济，推动扩大有效投资。国家发展改革委会同有关方面积极推进新型政策性金融工具相关工作，新型政策性金融工具规模共 5000 亿元，全部用于补充项目资本金。国家发展改革委正在会同有关方面，抓紧把新型政策性金融工具资金投入在具体项目上，后续将督促各个地方推动项目加快开工建设，促进经济平稳健康发展。

外交部：中方将增设青年科技人才签证

外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会，有记者就中国推出“K 字签证”相关问题提问。郭嘉昆表示，为促进中外青年科技人才交流与合作，中方决定在普通签证类别下，增设青年科技人才签证即“K 字签证”。关于申办“K 字签证”的具体事宜，请关注中国驻外使领馆即将发布的相关信息。（央视新闻）

特朗普称内塔尼亚胡已接受其加沙和平计划

当地时间 9 月 29 日，美国总统特朗普与以色列总理内塔尼亚胡举行双边

会晤后，双方举行记者发布会。

特朗普表示，内塔尼亚胡谈及了伊朗问题、贸易、《亚伯拉罕协议》以及结束加沙战争。

特朗普称，内塔尼亚胡接受了他提出的加沙和平计划，已非常接近达成协议结束加沙地带冲突。特朗普表示，如果哈马斯接受加沙和平计划，将要求释放所有人质。

当日，白宫公布了一份针对加沙地带的和平计划，该计划提议以色列和哈马斯结束冲突，并在以色列公开接受协议后的 72 小时内归还所有活着和已死亡的人质。根据该计划，如果双方同意该提议，“战争将立即结束”。以色列军队将撤回到商定的线路上，为释放人质做准备。一旦所有人质获释，以色列将释放 250 名被判终身监禁的巴勒斯坦人和 1700 名自 2023 年 10 月 7 日冲突开始以来被拘留的加沙人。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，财政部披露，1-8 月，国有企业营业总收入 539620.1 亿元，同比增长 0.2%；国有企业利润总额 27937.2 亿元，同比下降 2.7%；国有企业应交税费 39012.5 亿元，同比下降 0.3%；国有企业资产负债率 65.2%，同比上升 0.3 个百分点。

国新办举行新闻发布会介绍，2025 年上半年，国内居民出游 32.85 亿人次、总花费 3.15 万亿元。

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