

国内市场综述

冲高回落 震荡走弱

周五（9 月 4 日）大盘冲高回落，震荡走弱。截至收盘，上证综指收于 3930.12 点，下跌 0.3%；深成指收于 13516.97 点，下跌 0.79%；科创 50 下跌 2.1%；创业板指下跌 0.78%，万得全 A 成交额共 20510 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 17 个上涨，其中农林牧渔、传媒及综合金融涨幅居前，而电子、建材及有色金属则跌幅较大。概念方面，猪产业、鸡产业及稳定币等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收跌，特斯拉跌近 6%

周五（9 月 4 日），美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.51%，标普 500 指数跌 0.38%，纳指跌 0.29%。苹果、微软跌超 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.13%，特斯拉跌近 6%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.89%，盛美半导体涨超 7%，金山云涨逾 4%。

新闻精要

1. 财政部将发行特别国债 3000 亿元，支持 8 家中央金融企业
2. 百亿级私募持仓全景图亮相
3. 上海发布《加快建设青年发展型城市的若干措施》
4. 我国首款 AI 辅助创新药获批上市
5. 伊朗议长：“对等回应”的时代已经结束
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。

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	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3930.12	-11.97	-0.30
深证成指	13516.97	-108.15	-0.79
沪深 300	4548.05	-4.53	-0.10
中小 100	8340.35	-78.53	-0.93
创业板指	3286.55	-26.00	-0.78
科创 50	1577.36	-33.80	-2.10
香港恒生	25650.87	437.56	1.74
恒生中国	8555.03	169.79	2.02

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4386.98	0.60	0.01
中证 500	7652.69	-102.67	-1.32
中证 800	5078.35	-22.12	-0.43

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4537.40	-10.65	0.01
IF 下月	4510.40	-37.65	0.02
IF 季后	4454.20	-93.85	0.01
IF 半年	4381.40	-166.65	0.03

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	53414.25	-271.86	-0.51
纳斯达克	26506.99	-77.07	-0.29
日经 225	65020.94	806.46	1.26
英国 FTSE	10831.09	-0.43	0.00
德国 DAX	26046.40	43.08	0.17

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.1550	0.1550	0.16
美元中间价	6.7787	-0.0020	-0.03
欧元/美元	1.1614	-0.0012	-0.10
美元/日元	156.2450	0.4400	0.28
英镑/美元	1.3518	-0.0006	-0.04

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4477.20	-62.70	-1.38
布伦特原油	95.85	0.33	0.35
LME 铜	14378.50	45.00	0.31
LME 铝	3296.00	-15.50	-0.47
CBOT 小麦	732.75	-21.50	-2.85
CBOT 玉米	536.75	-4.00	-0.74

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

冲高回落 震荡走弱

► 市场综述

周五(9月4日)大盘冲高回落,震荡走弱。截至收盘,上证综指收于3930.12点,下跌0.3%;深成指收于13516.97点,下跌0.79%;科创50下跌2.1%;创业板指下跌0.78%,万得全A成交额共20510亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30个中信一级行业有17个上涨,其中农林牧渔、传媒及综合金融涨幅居前,而电子、建材及有色金属则跌幅较大。概念方面,猪产业、鸡产业及稳定币等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

财政部将于近期发行3000亿元特别国债,支持8家中央金融企业补充核心一级资本。工商银行、农业银行、进出口银行、中国信保、中国人保、中国人寿集团、中国太平、中国再保等8家中央金融企业分别发布增资计划,共计3600亿元。业内人士表示,此次财政部对8家中央金融企业增资,属于“未雨绸缪”的前瞻性安排,是支持中央金融企业高质量发展、助力宏观经济行稳致远的主动作为。

当日A股市场共2444只个股上涨,2914只下跌,190只持平。其中,162只个股涨超5%,215只个股跌超5%;42只个股涨停,9只个股跌停。财政部对8家中央金融企业增资,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

财政部将发行特别国债 3000 亿元，支持 8 家中央金融企业

记者从财政部了解到，财政部近期将发行特别国债 3000 亿元，积极支持中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国进出口银行、中国出口信用保险公司、中国人民保险集团股份有限公司、中国人寿保险（集团）公司、中国太平保险集团有限责任公司、中国再保险（集团）股份有限公司补充核心一级资本。此次资本补充工作将按照市场化、法治化原则稳妥推进。

当前，上述 8 家中央金融企业经营发展稳健，资产质量稳定，主要监管指标运行平稳，处于安全健康范围。通过发行特别国债支持有关中央金融企业补充核心一级资本，有利于进一步巩固提升其稳健经营能力、抵御风险能力和服务实体经济能力，促进企业高质量发展，为国民经济平稳健康发展提供更为坚实的支撑。对于其中的上市中央金融企业，支持其补充核心一级资本，也有助于为投资者创造更大价值并带来长期稳定的回报。（央视财经）

百亿级私募持仓全景图亮相

上市公司半年报披露完毕，百亿私募重仓图谱得以清晰展现。数据显示，共 55 家百亿私募出现在 264 家上市公司前十大流通股东名单中，合计持股市值达 913.51 亿元。行业配置上，食品饮料持股市值居首，电子、计算机分列二三位，呈“守红利、攻科技”的哑铃型配置格局。展望后市，多家私募机构认为，半年报披露后市场正从“情绪驱动”转向“业绩验证”，下半年投资重心应聚焦业绩确定性与产业趋势清晰的细分方向。（WIND）

上海发布《加快建设青年发展型城市的若干措施》

上海发布《加快建设青年发展型城市的若干措施》，内容包含四个方面 14 项措施，涉及青年创新创业、青春经济、安居、就业、婚育等，并将加大惠青政策制度供给。措施提出，优化保障性租赁住房建设布局，打好育儿补贴、生

育友好岗等政策组合拳。（WIND）

我国首款 AI 辅助创新药获批上市

由西湖大学、西湖实验室、西湖制药（杭州）有限公司联合研发的创新药——盐酸伊司特韦片（商品名：艾普司韦）日前正式获得国家药品监督管理局附条件批准上市。该药可用于成人轻型、中型新型冠状病毒感染的治疗。艾普司韦是国内首款凭借人工智能（AI）辅助研发而获批上市的原创药——从源头发现到完成临床试验，仅用时三年半。（WIND）

伊朗议长：“对等回应”的时代已经结束

新华社德黑兰 9 月 6 日电 伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫 6 日在议会发言说，“美国人肯定已经明白，‘对等回应’的时代已经结束”，任何针对伊朗利益和安全的侵犯都将遭到更迅速和更猛烈的回应。

据伊朗伊斯兰共和国通讯社报道，卡利巴夫在讲话中强调“内部团结”的重要性。他说，维护“内部团结”和“对外威慑力”是伊朗应对敌人的两个重要手段，任何削弱这两方面的言论或行为都不符合伊朗最高领袖的要求。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中证协数据显示，2026 年上半年全行业 150 家券商实现营收 3298.10 亿元，同比增长 31.38%；净利润 1386.64 亿元，同比增长 23.50%。对比 2025 年同期，全行业营收、净利双升，经纪、利息、投咨询三项业务增幅均超五成，上半年市场交投活跃度与杠杆资金水平同步抬升。

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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。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