

市场研究部证券研究报告

2026 年 9 月 8 日

## 国内市场综述

### 探底回升 走势分化

周一（9 月 7 日）大盘探底回升，走势分化。截至收盘，上证综指收于 3932.7 点，上涨 0.07%；深成指收于 13774.91 点，上涨 1.91%；科创 50 上涨 2.42%；创业板指上涨 3.41%，万得全 A 成交额共 19642 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，其中通信、电子及机械涨幅居前，而煤炭、非银行金融及银行则跌幅较大。概念方面，光模块、OCS 及覆铜板等指数表现较为活跃。

## 新闻精要

1. 工信部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》
2. 中国央行已连续第 22 个月增持黄金
3. 最高法发文明确“AI 换脸拟声”等案件裁判规则
4. 六部门部署完善乡村振兴投入机制
5. 加拿大计划于周二对数百种美国商品加征 15%至 50%不等的关税
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：彭弘/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      | 3932.70  | 2.58    | 0.07  |
| 深证成指      | 13774.91 | 257.95  | 1.91  |
| 沪深 300    | 4575.02  | 26.97   | 0.59  |
| 中小 100    | 8480.97  | 140.62  | 1.69  |
| 创业板指      | 3398.68  | 112.14  | 3.41  |
| 科创 50     | 1615.53  | 38.17   | 2.42  |
| 香港恒生      | 25413.12 | -237.75 | -0.93 |
| 恒生中国      | 8429.73  | -125.30 | -1.46 |
| 风格指数      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 中证 100    | 4419.52  | 32.54   | 0.74  |
| 中证 500    | 7759.37  | 106.68  | 1.39  |
| 中证 800    | 5119.47  | 41.12   | 0.81  |
| 股指期货      | 收盘点位     | 基差      | 涨跌幅%  |
| IF 当月     | 4555.60  | -19.42  | 0.40  |
| IF 下月     | 4530.00  | -45.02  | 0.43  |
| IF 季后     | 4474.20  | -100.82 | 0.45  |
| IF 半年     | 4400.60  | -174.42 | 0.44  |
| 海外市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 道-琼斯      | 53414.25 | 0.00    | 0.00  |
| 纳斯达克      | 26506.99 | 0.00    | 0.00  |
| 日经 225    | 66399.84 | 1378.90 | 2.12  |
| 英国 FTSE   | 10822.13 | -8.96   | -0.08 |
| 德国 DAX    | 26006.53 | -39.87  | -0.15 |
| 外汇市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 美元指数      | 98.9158  | -0.2392 | -0.24 |
| 美元中间价     | 6.7795   | 0.0008  | 0.01  |
| 欧元/美元     | 1.1623   | 0.0009  | 0.08  |
| 美元/日元     | 154.3495 | -1.8955 | -1.21 |
| 英镑/美元     | 1.3541   | 0.0023  | 0.17  |
| 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     | 97.31    | 1.03    | 1.07  |
| LME 铜     | 14494.00 | 78.50   | 0.54  |
| LME 铝     | 3312.50  | 19.00   | 0.58  |
| 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

### 探底回升 走势分化

#### ► 市场综述

周一(9月7日)大盘探底回升,走势分化。截至收盘,上证综指收于 3932.7 点,上涨 0.07%;深成指收于 13774.91 点,上涨 1.91%;科创 50 上涨 2.42%;创业板指上涨 3.41%,万得全 A 成交额共 19642 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,其中通信、电子及机械涨幅居前,而煤炭、非银行金融及银行则跌幅较大。概念方面,光模块、OCS 及覆铜板等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

信息通信行业“十五五”规划发布,预计到 2030 年,我国将全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网,智能算力规模达到每秒 9800EFLOPS。规划提出,推动卫星网络与地面通信网络深度融合,统筹建设星地互联中心,开展手机直连卫星、卫星物联网等应用。

当日 A 股市场 3167 只个股上涨,2196 只下跌,186 只持平。其中,456 只个股涨超 5%,42 只个股跌超 5%;95 只个股涨停,2 只个股跌停。科技成长再度走强,有利于提振市场做多热情。

## 新闻精要

### 工信部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》

香港万得通讯社报道，9月7日，工信部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》，到2030年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系，有效构建技管结合、敏捷高效的信息通信行业治理体系，打造全域联动、实战实用的网络和数据安全保障能力，行业赋能水平与全球化发展水平进一步提升，信息通信行业现代化迈出坚实步伐，为到2035年基本实现信息通信行业现代化奠定坚实基础。

### 中国央行已连续第22个月增持黄金

香港万得通讯社报道，9月7日，中国8月末黄金储备报7673万盎司，环比增加65万盎司。中国央行已连续第22个月增持黄金。

### 最高法发文明确“AI换脸拟声”等案件裁判规则

最高人民法院发布关于依法审理涉人工智能纠纷案件的意见，加强数字时代民事权益司法保障，促推人工智能健康有序发展。意见共5个部分24条，精准聚焦社会各界关注的“AI换脸拟声”、“AI幻觉”侵权、“网络开盒”、“大数据杀熟”、自动驾驶、AI模型训练、开源软件、知识产权保护等问题，针对性明确涉人工智能案件实体裁判和诉讼程序规则。（新华社）

### 六部门部署完善乡村振兴投入机制

六部门部署完善乡村振兴投入机制，坚持农业农村优先发展，健全财政优先保障、金融重点倾斜、社会积极参与的多元投入格局，确保乡村振兴投入力度不断增强。（WIND）

## 加拿大计划于周二对数百种美国商品加征 15%至 50%不等的关税

加拿大计划于周二对数百种美国商品加征 15%至 50%不等的关税，其中美国钢铁产品关税税率将从 25%上调至 50%，打击力度大致与美国对加拿大商品加征关税的规模相当。美国政府官员已多次表示，不会容忍报复性措施。美国总统特朗普表示，加拿大飞机制造商庞巴迪必须在美生产产品才能继续在美市场销售。(WIND)

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，央行公布数据显示，中国 8 月外汇储备 34383.25 亿美元，环比增长 195.49 亿美元，前值 34187.76 亿美元。

据中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示，2026 年 7 月，汽车整车出口 109.2 万辆，环比增长 2.2%，同比增长 57.5%，出口金额达 189.8 亿美元，环比增长 4.1%，同比增长 60.4%。2026 年 1-7 月，汽车整车出口 639.9 万辆，同比增长 53.7%；出口金额达 1107.8 亿美元，同比增长 54.9%。

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

彭竑、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](http://www.crsec.com.cn)