

2026年9月10日 星期四

经济要闻

- 1. 国务院：**于2026年9月10日举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，央行、金融监管总局、证监会和国家外汇局相关负责人介绍了金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设情况并答记者问。（资料来源：国务院新闻办公室）
- 2. 国家医保局：**组织开展了2026年国家基本医保药品目录现场谈判竞价，124个目录外药品入围谈判竞价，肿瘤、罕见病、慢性病和儿童用药等领域创新药参与；商业健康保险创新药品目录同步调整，12个药品入围现场价格协商。（资料来源：央视新闻）
- 3. 央视新闻：**人民币跨境支付系统与11家外资银行签约，首次覆盖卢旺达、土耳其、乌兹别克斯坦等国家。截至目前，系统参与者分布全球133个国家和地区，业务覆盖192个国家和地区；同时正式发布跨境保函产品，进一步丰富人民币跨境应用场景。（资料来源：央视新闻）
- 4. 财政部：**2026年1—7月全国发行地方政府债券合计66089亿元，其中新增地方政府债券28517亿元、再融资债券37572亿元；同期到期偿还本金21910亿元。截至2026年7月末，全国地方政府债务余额592411亿元，其中一般债务178533亿元、专项债务413878亿元。（资料来源：财政部）
- 5. 重庆市：**重庆市国资委召开深化国资国企改革攻坚调度会，要求进一步抓好重点任务，推动重点领域重组整合加快取得新突破，促进重组整合后企业内部深度融合，提升专业化资源配置和管理水平，推动重点领域专业化整合尽快实现从“物理整合”向“化学反应”转变。（资料来源：央视新闻）
- 6. 北京市：**印发《北京市“十五五”时期高精尖产业发展规划》，提出服务航天强国建设，全面提升空天技术产业化能力。北京将加快发展商业航天产业，突破可重复使用火箭和大推力发动机技术，并推进卫星星座、卫星物联网、“北斗+”应用及新能源飞机等领域发展。（资料来源：同花顺）
- 7. 国家统计局：**8月份全国居民消费价格指数（CPI）环比由上月下降0.1%转为上涨0.4%，同比涨幅回升至0.8%。扣除食品和能源价格的核心CPI同比涨幅回升至1.0%。全国工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由上月下降0.7%转为上涨0.4%，同比涨幅扩大至3.8%。（资料来源：同花顺）
- 8. 国家发改委：**召开“六张网”重大项目协调推进会，研究加强要素保障工作。这已是近期围绕“六张网”召开的第三次高规格专题会议。会议提出，要充分发挥各级要素保障机制作用，主动加强与项目单位的对接，精准高效做好用地、用海、环评等要素保障，共同推动“六张网”重大项目加快落地实施。（资料来源：同花顺）
- 9. 福建省：**深化闽港澳台侨体育共融共进。积极发挥两岸体育总会、体育协会、基层体育组织之间常态化交流机制作用，探索闽台共同主办轮办区域性群众体育赛事活动。（资料来源：同花顺）
- 10. 国家发改委：**国家发展改革委与美在华跨国企业高层圆桌会在京举办，主题为“拥抱‘十五五’共谋新发展”。亚马逊云、英伟达、戴尔、霍尼韦尔（中国）有限公司等60余家来自科技算力、工业能源和消费医药等领域美在华企业代表参会。（资料来源：央视财经）

本期编辑

分析师：侯河清

010-66554108

执业证书编号：

houhq@dxzq.net.cn

S1480524040001

东兴证券研究所金股推荐

证券代码	证券简称
300666.SZ	江丰电子
600487.SH	亨通光电
600519.SH	贵州茅台
603345.SH	安井食品
688531.SH	日联科技

数据来源：《九月金股汇》2026年09月01日，
东兴证券研究所

重要公司资讯

- 1. 天创时尚：**公司此前披露拟在 2026 年 6 月 11 日至 2026 年 9 月 10 日期间出售不超过 419 万股回购股份。截至 2026 年 9 月 9 日，公司通过集中竞价方式完成出售 419 万股，占公司总股本的 0.99%，成交总额 8821.53 万元，成交价格区间为 19.8~23.05 元/股，均价 21.05 元/股。（资料来源：同花顺）
- 2. 苹果：**苹果新任 CEO 约翰·特努斯在 Apple Park 完成首秀，发布首款折叠屏 iPhone，最高售价约两万六千元人民币。（资料来源：同花顺）
- 3. 特斯拉：**特斯拉赛博出租车已在美国奥斯汀、达拉斯等六城常态化运营，每日 6 时至 22 时运行，售价控制在 3 万美元以内。（资料来源：同花顺）
- 4. 京东：**京东 JDD 大会启动物理 AI 计划，规划国产十万卡集群、两年采集千万小时具身数据，发布世界模型以加速实体场景落地。（资料来源：同花顺）
- 5. 三星：**三星电子与 Mistral AI 合作并领投其 30 亿欧元融资，开发本地 AI 模型用于芯片缺陷检测及设备优化；据最新报道，三星电子与 OpenAI 联合研发下一代 AI 芯片并扩展企业服务合作，借助 ChatGPT 部署加速 AI 转型。（资料来源：同花顺）

每日研报

【东兴宏观】AI 相关基建行业就业增长持续——8 月美国非农数据点评（20260909）

美国 8 月季调后非农就业增加 16.2 万，预期 5.6 万，前值从-2.3 万上修至 2.1 万。失业率 4.1%，预期 4.1%，前值 4.1%。

主要观点：

维持非农就业市场风险不大的观点。

AI 相关和耐用品制造业就业趋势性增长，或体现出美国实体经济结构性的变化趋势。

9 月是否加息取决于通胀数据；相较于 9 月，12 月加息概率有所上升。

维持就业市场系统性风险较小的观点。扣除政府和医疗后的非农新增回升，岗位空缺数回升，首次申请失业人数累计人数处于极低位（图 13），就业市场发生系统性风险很小。数据方面，8 月就业增加主要集中于餐饮（5.9 万），地方政府教育（4.2 万）、建筑业（2.2 万）、制造业（1.6 万）和医疗（1.3 万），减少的有信息业（-2.3 万）。

总量上，部分指标有所转好，但流动性仍较差。劳动参与率略有回升，家庭调查就业人数环比新增为三个月来首次转正，就业市场紧缺程度回升至 2018 年 8 月的水平（图 1、2、4）。另一方面，市场的流动性并未改善，仍处于低流动状态，即低解雇率低自愿离职率的状态。（图 7、8、9）

最低收入人群时薪有所改善，时、周薪同比进一步回落但仍在高位，周薪同比跑赢通胀。从美联储亚特兰大分行就业数据来看，时、周薪同比的回落可能主要来自中高收入人群，最低 25%分位的 12 个月移动平均增速反而触底回升。另一方面，尽管薪资同比回落，但增速仍属于 1987 年以来历次经济周期的高位水平。虽然时薪同比（3.1%）不及通胀（7 月 CPI 同比 3.4%），但周薪同比（3.7%）继续跑赢通胀。（图 16、17）

从今年的非农来看，AI 相关和制造业上游的就业保持趋势性增长态势，或体现出美国实体经济结构性的变化趋势。其表现为非住宅类建筑业、耐用品制造业非农就业持续小幅增长。制造业中，耐用品就业增长集中于非汽车类行业，如与 AI 基建相关的电器类，原生金属等。非耐用品中，化工类稳定增长，但非耐用品总就业持续回落，与耐用品就业出现反向趋势，较为少见。此外，公用事业就业中，能源服务就业持续增长。（图 3、18-20、24）

可选消费相关就业冷热不均。临时服务新增保持增长，零售就业持续增加，家庭辅助（日托、家庭保洁、护理等）增速不减。但另一方面，旅游相关（如景点交通以及赌场等）就业没有出现暑期季节性的显著增加，体育休闲等回落。此外，信息传媒行业进一步收缩。（图 10、21-23）

12 月加息概率有所上升。由于周薪继续跑赢通胀，最低收入人群时薪增速触底回升，或表明来自家庭部门的消费能力仍有保证。9 月美联储是否加息主要取决于本周出炉的 8 月通胀数据。我们认为相较于 9 月，12 月加息的概率有所上升。

风险提示：通胀回落不及预期。

（分析师：康明怡 执业编码：S1480519090001 电话：021-25102911）

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

以上内容来源于东兴证券研究报告的观点。

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。