

市场研究部证券研究报告

2026年9月10日

国内市场综述

窄幅震荡 小幅收涨

周三（9月9日）大盘窄幅震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于 3951.51 点，上涨 0.28%；深成指收于 13723.32 点，上涨 0.15%；科创 50 下跌 0.69%；创业板指下跌 0.14%，万得全 A 成交额共 18731 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 16 个上涨，其中煤炭、有色金属及国防军工涨幅居前，而传媒、综合金融及房地产则跌幅较大。概念方面，培育钻石、航运精选及煤炭开采精选等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，SpaceX 跌超 3%

周三（9月9日），美国三大股指全线收跌，道指跌 0.77%，标普 500 指数跌 0.48%，纳指跌 0.64%。谷歌、波音跌超 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.48%，亚马逊跌超 1%，英伟达跌近 1%。SpaceX 跌超 3%。纳斯达克中国金龙指数跌 2.09%，小马智行跌超 5%，理想汽车跌逾 4%。

新闻精要

1. 8 月份我国 CPI 同比上涨 0.8%
2. 2026 年国家基本医保药品目录谈判竞价协商收官
3. 外交部：希望美方不要对中国进行不实指责和抹黑
4. 美伊互袭进一步升级
5. 美国财政部周四拟回购至多 60 亿美元长期国债
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	3951.51	10.96	0.28
深证成指	13723.32	20.11	0.15
沪深 300	4572.60	13.86	0.30
中小 100	8479.02	25.59	0.30
创业板指	3354.97	-4.75	-0.14
科创 50	1580.06	-10.94	-0.69
香港恒生	25274.96	-42.22	-0.17
恒生中国	8369.05	-28.27	-0.34

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4408.67	9.20	0.21
中证 500	7768.11	-2.63	-0.03
中证 800	5119.06	10.82	0.21

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4560.00	-12.60	0.29
IF 下月	4532.80	-39.80	0.33
IF 季后	4471.00	-101.60	0.22
IF 半年	4397.60	-175.00	0.21

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	52380.66	-405.41	-0.77
纳斯达克	26253.34	-168.07	-0.64
日经 225	65142.78	-126.55	-0.19
英国 FTSE	10670.06	-141.60	-1.31
德国 DAX	25576.45	-431.18	-1.66

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.7911	-0.0745	-0.08
美元中间价	6.7769	-0.0035	-0.05
欧元/美元	1.1632	0.0009	0.08
美元/日元	153.5550	-0.4420	-0.29
英镑/美元	1.3547	0.0007	0.05

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4447.20	8.20	0.18
布伦特原油	101.75	3.83	3.91
LME 铜	14812.00	103.50	0.70
LME 铝	3360.00	19.00	0.57
CBOT 小麦	728.75	-18.25	-2.44
CBOT 玉米	528.25	-5.25	-0.98

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

窄幅震荡 小幅收涨

► 市场综述

周三(9月9日)大盘窄幅震荡,小幅收涨。截至收盘,上证综指收于3951.51点,上涨0.28%;深成指收于13723.32点,上涨0.15%;科创50下跌0.69%;创业板指下跌0.14%,万得全A成交额共18731亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30个中信一级行业有16个上涨,其中煤炭、有色金属及国防军工涨幅居前,而传媒、综合金融及房地产则跌幅较大。概念方面,培育钻石、航运精选及煤炭开采精选等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

中国8月通胀数据出炉。受国际市场价格变动、食品价格季节性上涨等因素影响,中国8月CPI环比上涨0.4%,同比涨幅扩大0.3个百分点至0.8%;核心CPI同比涨幅回升至1%;PPI环比上涨0.4%,同比涨幅扩大0.3个百分点至3.8%。

当日A股市场共1794只个股上涨,3642只下跌,114只持平。其中,176只个股涨超5%,115只个股跌超5%;49只个股涨停,9只个股跌停。出口和物价数据稳中向好,有利于提振市场做多热情。

新闻摘要

8 月份我国 CPI 同比上涨 0.8%

新华社北京 9 月 9 日电 国家统计局 9 日发布数据显示, 8 月份, 受国际市场价格变动、食品价格季节性上涨等因素影响, 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%。

“8 月份 CPI 同比上涨 0.8%, 涨幅比上月扩大 0.3 个百分点, 主要是受能源价格涨幅扩大影响。能源价格涨幅由上月的 0.6% 扩大至本月的 4.1%, 影响 CPI 同比上涨约 0.28 个百分点, 对 CPI 的上拉影响比上月增加约 0.24 个百分点。” 国家统计局城市司首席统计师董莉娟说。

此外, 8 月份扣除能源的工业消费品价格上涨 1.8%, 涨幅扩大 0.3 个百分点, 影响 CPI 同比上涨约 0.42 个百分点。服务价格上涨 0.8%, 涨幅比上月扩大 0.1 个百分点, 影响 CPI 同比上涨约 0.38 个百分点。

从环比看, 8 月份全国 CPI 由上月下降 0.1% 转为上涨 0.4%。董莉娟介绍, 受国际市场价格变动影响, 国内汽油价格由上月下降 10.7% 转为上涨 7.2%, 影响 CPI 环比上涨约 0.21 个百分点。食品中, 受高温多雨天气以及应季蔬菜换茬等影响, 鲜菜价格上涨 5.5%, 受蛋鸡夏季歇伏、生猪出栏减少等因素影响, 鸡蛋价格由上月下降 2.1% 转为上涨 2.4%, 猪肉价格上涨 1.3%, 上述三项合计影响 CPI 环比上涨约 0.12 个百分点。

8 月份, 受国际大宗商品价格上行传导、国内产业转型升级带动部分行业需求增加等因素影响, 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%。

2026 年国家基本医保药品目录谈判竞价协商收官

2026 年国家基本医保药品目录谈判竞价协商收官。9 月 5 日-9 月 8 日, 国家医保局组织开展 2026 年国家基本医保药品目录现场谈判竞价, 上百家内外资企业现场参与, 124 个目录外药品入围谈判竞价环节, 一些社会关注的肿瘤、罕见病、慢性病, 以及儿童用药等重点领域创新药参与谈判, 并有望纳入医保

目录。同时，商业健康保险创新药品目录调整工作也同步开展，12个药品入围现场价格协商。2026年国家医保药品目录和商保创新药目录预计将于今年11月发布，2027年1月1日起正式施行。（央视新闻）

外交部：希望美方不要对中国进行不实指责和抹黑

针对有报道称美方指责中国人工智能企业“复制”美企技术，外交部发言人毛宁9日在例行记者会上答问时表示，中国人工智能的发展是高水平科技自立自强的成果，也得益于中方始终秉持共商共建共享和开放合作的理念。我们始终认为各方应当加强合作，推动人工智能开放、包容、普惠、向善发展，服务全人类的福祉。希望美方能够认真落实两国元首达成的重要共识，不要对中国进行不实的指责和抹黑。中美都是人工智能大国，应当加强合作。（央视新闻）

美伊互袭进一步升级

美伊互袭进一步升级。在美军宣布摧毁5艘伊朗油轮后，伊朗伊斯兰革命卫队宣布打击位于约旦的美军基地，并对两艘美国军舰、8艘油轮以及10艘违规船只实施打击。伊朗还宣布将设立新的海上“制裁区域”，并公布停战条件，包括完全停止军事行动并放弃再次威胁、解冻伊朗被冻结的244亿美元资产、停止干涉伊朗的核能力与导弹研发计划等。（WIND）

美国财政部周四拟回购至多60亿美元长期国债

财联社9月9日电，美国财政部表示，根据扩大后的国债回购计划，美国财政部在首次操作中将购买最多60亿美元长期政府债券。这一最高规模是美国财政部最初向投资者公布的20亿美元的三倍。该部门在8月19日意外宣布放弃原先计划，将把此类回购操作的规模“至少提高一倍”。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据农业农村部监测，9月9日，“农产品批发价格200指数”为116.87，创2026年4月以来新高，较上日上升0.04个点，连升2日；“菜篮子”产品批发价格指数为117.64，创2026年4月以来新高，较上日上升0.05个点。

第二十六届投洽会今日发布《中国双向投资报告 2026》，报告显示，2025年国内新设外资企业超7万家创历史新高，高技术产业实际使用外资占比达32%，科学研究和技术服务领域占比近1/5，连续七年上升，已达2018年的3.8倍；对外投资方面，2025年中国全行业对外直接投资1.2万亿元，增长7.4%。流量连续14年位居全球前三，约占全球总量的9.4%，年末存量约3.4万亿美元，连续九年排名全球前三。

跨境人民币债券市场迎来新的里程碑。截至2026年9月初，熊猫债与点心债合计发行规模突破人民币1万亿元，超过去年全年。其中，点心债市场发行规模达7863亿元，熊猫债市场发行规模达2316亿元，后者创下单年最高纪录。

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