



首都机场集团
Capital Airport Group



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

2026 年 9 月 11 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

上证综指	3,939	3,934	-0.43
深证成指	13,641	13,618	-0.77
创业板指	3,324	3,338	-0.49
科创50	1,569	1,569	-0.69
恒生指数	24,985	24,954	-1.27
富时100	10,670	10,609	-0.57
道琼斯工业	52,292	52,064	-0.60
标普500	7,595	7,592	-0.58
纳斯达克	26,021	26,082	-0.65
纳斯达克金龙	5,797	5,789	-0.66

分析师：周强

Tel: 075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**: 沪指跌 0.43%, 报 3934.40 点; 深成指跌 0.77%, 报 13617.67 点; 创业板指跌 0.49%, 报 3338.42 点; 科创 50 跌 0.69%, 报 1569.22 点; 恒指跌 1.27%, 报 24954.47 点。
- **美股行情**: 道指跌 0.60%, 报 52064.11 点; 标普 500 跌 0.58%, 报 7591.70 点; 纳指跌 0.65%, 报 26081.73 点; 纳斯达克中国金龙指数跌 0.66%, 报 5788.60 点。明星科技股涨跌不一, 英特尔跌超 5%, 英伟达跌超 2%, 苹果涨超 3%。费城半导体指数跌超 2%, 存储板块领跌, SK 海力士跌超 5%, 美光科技跌近 5%, 西部数据跌超 4%, 闪迪跌超 4%, 希捷科技跌超 2%。铜概念股下跌, 麦克莫兰铜金跌超 6%, 南方铜业跌超 7%。

国际要闻

- 美国 8 月 PPI 同比上涨 5.4%, 高于市场预期的 5.3%
- 美国财政部 10 年至 20 年期国债的回购规模低于计划上限, 国债收益率进一步走高
- 美国司法部正在调查英伟达与 AI 芯片初创公司 Groq 达成的技术许可及人才引进安排
- OpenAI 宣布 Agents API 即日起进入公开测试阶段

国内要闻

- 国务院办公厅发文部署治理中小企业回款难问题, 明确建立健全大型企业账款监测机制
- 中美经贸团队正在就 300 亿美元对等降税框架安排进行磋商
- 国家发改委向民营企业公开推介 36 个投资项目
- DeepSeek 正式发布 DeepSeek V4.1 Flash 模型

重要公告

- **盛龙股份(001257, 未评级)**: 拟使用全部超募资金投入龙兴科技高性能钼材料项目一期
- **鼎通科技(688668, 未评级)**: 拟 1 亿元设全资子公司, 布局液冷散热及热管理业务
- **艾迪精密(603638, 未评级)**: 拟 1 亿元—2 亿元回购公司股份
- **上海合晶(688584, 未评级)**: 大股东兴港融创拟减持公司不超 1% 股份

目录

1. 股市回顾 3

2. 国际要闻 3

3. 国内要闻 4

4. 重要公告 4

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.43%，报 3934.40 点；深证成指跌 0.77%，报 13617.67 点；创业板指跌 0.49%，报 3338.42 点；科创 50 跌 0.69%，报 1569.22 点；恒指跌 1.27%，报 24954.47 点。
- **美股行情**：道指跌 0.60%，报 52064.11 点；标普 500 跌 0.58%，报 7591.70 点；纳指跌 0.65%，报 26081.73 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.66%，报 5788.60 点。

明星科技股涨跌不一，英特尔跌超 5%，英伟达跌超 2%，苹果涨超 3%。费城半导体指数跌超 2%，存储板块领跌，SK 海力士跌超 5%，美光科技跌近 5%，西部数据跌超 4%，闪迪跌超 4%，希捷科技跌超 2%。铜概念股下跌，麦克莫兰铜金跌超 6%，南方铜业跌超 7%。

2. 国际要闻

- **美国 8 月 PPI 同比上涨 5.4%，高于市场预期的 5.3%**

美国 8 月 PPI 超预期，美联储加息预期升温。美国 8 月 PPI 同比上涨 5.4%，高于市场预期的 5.3%。核心 PPI 同比上涨 4.6%，符合市场预期。数据公布后，利率市场押注美联储 9 月加息的概率超过 70%，并完全定价最迟 10 月再次加息。而将于周五公布的 8 月 CPI 数据，将成为美联储下周是否加息的关键。

- **美国财政部 10 年至 20 年期国债的回购规模低于计划上限，国债收益率进一步走高**

美国债券收益率攀升令市场恐慌。美国财政部周四对 10 年至 20 年期国债的回购规模低于计划上限，导致国债收益率进一步走高。财政部周四仅回购 51.9 亿美元债券，未及周三宣布的 60 亿美元上限。操作结束后，10 年期美国国债收益率延续涨势，升高 10 个基点至 4.94%。虽然财政部并没有义务买满最高额度，但不买足的情况此前只发生过两次。自从回购计划于 2024 年恢复以来，针对较长期限名义国债的操作已经进行 53 次。

- **美国司法部正在调查英伟达与 AI 芯片初创公司 Groq 达成的技术许可及人才引进安排**

美国司法部正在调查英伟达与 AI 芯片初创公司 Groq 达成的技术许可及人才引进安排，审查交易是否通过避开直接收购的方式规避常规反垄断审查。去年 12 月，英伟达宣布与 Groq 达成一项价值 170 亿美元的交易。

- **OpenAI 宣布 Agents API 即日起进入公开测试阶段**

OpenAI 宣布, Agents API 即日起进入公开测试阶段, 面向所有开发者开放。该 API 将此前仅用于支撑 Codex 及企业版 ChatGPT 的代理框架与基础设施以编程接口形式对外提供, 驱动 Codex 的核心代理架构向外部开发者开放, 标志着该公司在 AI 代理基础设施商业化方面迈出重要一步。

3. 国内要闻

- **国务院办公厅发文部署治理中小企业回款难问题, 明确建立健全大型企业账款监测机制**

国务院办公厅发文部署治理中小企业回款难问题, 明确建立健全大型企业账款监测机制。对故意拉长账期的大型企业, 多部门开展联合约谈并督促整改。对大型企业滥用优势地位故意拉长账期的恶劣行为, 查实后依法依规处罚。

- **中美经贸团队正在就 300 亿美元对等降税框架安排进行磋商**

商务部召开例行新闻发布会介绍, 中美双方经贸团队正在就 300 亿美元对等降税框架安排进行磋商, 争取早日落地实施。就一些法国企业接受欧盟和成员国的相关补贴, 可能在一定程度上传导至在华实体, 商务部约见了相关企业。

- **国家发改委向民营企业公开推介 36 个投资项目**

国家发改委向民营企业公开推介 36 个投资项目, 聚焦交通、物流、水利、能源等四大重点领域, 预计总投资 614 亿元, 拟引入民间资本 156 亿元, 涵盖铁路、仓储、风电、储能、充电设施、引水工程等类型。

- **DeepSeek 正式发布 DeepSeek V4.1 Flash 模型**

DeepSeek 正式发布 DeepSeek V4.1 Flash 模型。这是公司全新模型结构系列中的最小尺寸的模型, 具备原生多模态视觉理解能力。新模型大幅减少 KV Cache 缓存的大小, 与上一代模型相比, 对 HBM 的需求减少到 1/4, 对 SSD 的需求减少到 1/8。

4. 重要公告

- **盛龙股份(001257, 未评级):** 9 月 10 日公告, 公司拟使用全部超募资金 3860.56 万元, 投资建设在建项目栾川龙兴新材料科技有限公司(简称“龙兴科技”)年产 20000 吨高性能钼材料项目(一期)。
- **鼎通科技(688668, 未评级):** 9 月 10 日公告, 公司拟出资设立全资

子公司鼎通液冷（信阳）科技有限公司，注册资本 1 亿元。此次投资旨在积极布局液冷散热及热管理等相关业务领域，把握人工智能算力发展背景下液冷散热市场的战略机遇，拓展公司业务范围，提升公司在液冷及相关领域的市场竞争力。

- **艾迪精密(603638, 未评级)**：9 月 10 日公告，公司拟以 1 亿元—2 亿元回购股份，用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超过 28 元/股。
- **上海合晶(688584, 未评级)**：9 月 10 日公告，公司持股 27.7%的大股东兴港融创因自身资金需求，计划 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价或大宗交易方式减持不超 669.2 万股，占公司总股本的 1%。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及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争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。