

2026年9月14日星期一

经济要闻

1. 国家统计局：国家统计局消息，对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2026年9月上旬与8月下旬相比，37种产品价格上涨，9种下降，4种持平。其中，生猪（外三元）本期价格11元/千克，环比涨0.9%。（资料来源：证券时报网）

2. 中证协：中证协正就修订《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》向行业征求意见。《细则》适应了业务发展的新变化，新增数字化业务有关规定。针对业务活动中数字化应用逐步深入，引导证券经营机构强化技术应用中的廉洁风险防控，禁止利用算法设计、参数配置、功能设置或违规使用系统权限等方式输送或谋取不正当利益。（资料来源：证券时报网）

3. 国家发改委：国家发展改革委召开座谈会，听取民营企业在投资过程中存在的问题和意见建议，并推介36个投资项目，总投资614亿元，拟引入民间资本156亿元。民间资本可通过多种方式参与项目。（资料来源：中国证券报）

4. 财政部：财政部发布《关于加快农业保险高质量发展的实施方案》。其中提出，增强种植业农产品风险保障。加强主粮、棉花、油料、糖料、橡胶等大宗农产品风险保障，提高区域间农业保险发展均衡性，完善省以下保费分担机制。逐步降低产粮大县农业保险县级保费补贴承担比例，推动扩大稻谷、小麦、玉米、大豆完全成本保险和种植收入保险投保面积。完善对马铃薯、油菜、花生、甜菜、青稞等农产品以及稻谷、小麦、玉米制种的保险支持保障。（资料来源：iFind）

5. 国务院：李强主持召开国务院常务会议，会议指出，要坚持合理布局、规范有序，进一步完善算力基础设施，积极推进关键技术和装备研发应用，构建多层次网络化算力体系。（资料来源：央视新闻）

6. 国家发改委：8月28日国内成品油价格调整以来，美伊冲突再度升级，国际市场原油价格持续大幅上涨。为减缓国际油价上涨对国内的冲击，在保持现行价格机制框架的基础上，对国内成品油价格采取临时调控措施。根据现行价格机制计算，9月11日国内汽、柴油（标准品）价格每吨分别应上调435元、420元，调控后实际上调260元、250元。（资料来源：iFind）

7. 国家卫健委：国家卫生健康委主任雷海潮在国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上表示，在“十五五”期间，还要继续推进托幼一体化，支持社区、用人单位举办托育服务机构，让居民能够就近就便、以相对可负担的价格获得托育服务。“十五五”规划还提出了要提高入托率，充分利用现有资源，让更多的婴幼儿通过托育服务获得规范的成长照护。（资料来源：中国新闻网）

8. 网信办：中央网信办等三部门近日印发《数字乡村高质量发展行动计划（2026—2030年）》，设置农村地区互联网普及率、农业科技进步贡献率等8项主要发展指标，部署24项重点任务。（资料来源：南方财经网）

9. 美国：美国总统特朗普13日在访问爱尔兰时重申，伊朗战事将在中期选举后结束。特朗普当天接受采访时称，伊朗战事将在11月美国国会中期选举后立即结束，届时“汽油价格将会快速下跌”。他还称，伊朗方面“非常希望达成协议”，并一直在联系美国。特朗普9日就曾表示，他认为美国同伊朗的战事将在11月美国国会中期选举完成后“立即结束”（资料来源：iFind）

10. 美联储：据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为13.8%，累计加息25个基点的概率为86.2%。美联储到10月维持利率不变的概率为

本期编辑

分析师：吴征洋

010-66554045

执业证书编号：

wuzhy@dxzq.net.cn

S1480525020001

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

6.9%，累计加息 25 个基点的概率为 50.1%，累计加息 50 个基点的概率为 42.9%。（资料来源：iFinD）

重要公司资讯

1. 国林股份：公司正筹划以发行股份及支付现金的方式购买杭州华澜微电子股份有限公司（华澜微）控股权，根据上海证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票将自 2026 年 9 月 14 日起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。（资料来源：iFinD）

2. 有研硅：公司拟通过发行股份及支付现金方式向中国有研科技集团有限公司、德州汇达半导体股权投资基金合伙企业（有限合伙）购买山东有研艾斯半导体材料有限公司合计 71.89% 的股权；拟通过发行股份方式向德州经济技术开发区景泰投资有限公司购买山东有研半导体材料有限公司 14.98% 的股权，并募集配套资金。（资料来源：iFinD）

3. 北汽蓝谷：公司子公司北京新能源汽车股份有限公司拟以自有资金购买北汽福田汽车股份有限公司持有的密云工厂相关资产，交易标的评估值为 13.9 亿元（不含税）。（资料来源：iFinD）

4. 优必选：公司工业人形机器人超级智慧工厂已正式投产。工厂占地面积 1.4 万平方米，主要生产 Walker S 系列、Cruzr 系列具身智能工业人形机器人。按照生产设计节拍，每 10 分钟可下线 1 台工业人形机器人，年规划产能超万台。（资料来源：每日经济新闻）

5. Anthropic：据 Business Insider 援引一名知情人士透露，Anthropic 已选择纳斯达克（NASDAQ）作为其潜在 IPO 的上市地点。（资料来源：iFinD）

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、未来也将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的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。