

2026年9月15日星期二

经济要闻

- 工信部/发改委：**工信部、发改委近日联合印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》，规划提出，到2030年，我国电子信息制造业高质量发展取得显著成效，在全球产业格局中发挥举足轻重作用。电子信息制造业在工业中的重要地位进一步凸显，规模以上企业营业收入突破30万亿元。在集成电路、先进计算、消费电子、基础电子、能源电子等领域涌现一批长板技术和产品。产业创新效能明显提升，研发投入强度达到3.5%，算力供给能力大幅增长，新一代智能终端应用普及率显著提升。（资料来源：iFinD）
- 国家统计局：**1—8月份，社会消费品和服务零售总额同比增长2.5%，其中服务零售额增长4.9%，商品零售额增长1.0%。（资料来源：iFinD）
- 国家统计局：**8月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.2%，增速比上月加快0.7个百分点。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.54%。1—8月份，规模以上工业增加值同比增长5.3%。（资料来源：iFinD）
- 央行：**8月末，社会融资规模存量为464.8万亿元，同比增长7.2%。前八个月社会融资规模增量累计为23.91万亿元，比上年同期少2.64万亿元。8月末，广义货币(M2)余额同比增长7.5%。前八个月人民币存款增加18.99万亿元。前八个月人民币贷款增加10.44万亿元。（资料来源：iFinD）
- 国家统计局：**1—8月份，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，与上年同期持平。全国企业就业人员周平均工作时间为48.2小时。（资料来源：财闻）
- 工信部：**9月14日，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌在北京主持召开部分省份工业经济运行座谈会，了解各地区当前工业经济运行情况，分析研判工业经济形势，研究谋划2027年经济工作思路。（资料来源：iFinD）
- 美国：**新华社华盛顿9月14日电美国总统特朗普14日在社交媒体发布多条帖文为其对伊朗政策辩护。特朗普称对与伊朗谈判持“开放”态度，并称美方在霍尔木兹海峡帮助石油运输，各国应对美进行“护航补偿”。特朗普称，伊朗“迫切”希望达成协议，“我们对这一设想持开放态度”。（资料来源：中国证券报）
- 美国：**美联储定于当地时间9月15日至16日举行9月联邦公开市场委员会会议。据悉，美联储将于当地时间9月16日14时发布货币政策声明及最新经济预测摘要。（资料来源：财闻）
- 美国：**9月14日，美国环保署在休斯顿二十国集团(G20)能源部长会议期间，宣布废除2024年拜登政府制定的燃煤、燃气电厂温室气体排放规定，并同时提出新规，拟从根本上取消其发电对发电厂气候污染的未来监管权。（资料来源：澎湃新闻）
- 欧盟：**9月15日，据一份欧盟委员会文件显示，欧盟将提出一项限制措施，禁止15岁以下儿童使用社交媒体、视频分享平台、AI聊天机器人以及网络游戏。欧盟儿童法案草案将针对社交平台、网络游戏、聊天机器人实施监管，违规企业最高可被处以全球营收6%的罚款。（资料来源：观点网）

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

重要公司资讯

1. 广汽集团：公司与中国第一汽车股份有限公司签署《意向协议》，筹划以发行股份的方式购买一汽股份持有的某整车合资公司的部分股权，并募集配套资金。经初步测算，本次交易完成后，一汽股份将成为本公司第二大和具有战略影响力的股东。根据上海证券交易所相关规定，经申请，本公司 A 股股票自 2026 年 9 月 14 日开市起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。（资料来源：iFind）

2. 鑫湖股份：持有本公司股份 567.56 万股（占总股本 2.61%）的股东王晓君女士计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内以大宗交易、集中竞价交易减持本公司股份 567.56 股（占总股本 2.61%）。持有本公司股份 150.00 万股（占总股本 0.69%）的股东泉州市鑫湖至真投资有限公司计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内以大宗交易、集中竞价交易减持本公司股份 150.00 万股（占总股本 0.69%）（资料来源：iFind）

3. 鸿路钢构：公司与福建中闽大秦工程管理有限公司签署的《钢结构材料锁价合作协议》，协议暂定钢结构加工量为 10 万吨，钢结构材料总价暂定（含税）人民币 3.75 亿元（不含加工费）。（资料来源：iFind）

4. 奥瑞德：公司全资子公司深圳市智算力数字科技有限公司拟向海南京数科技有限公司出售服务器，交易价格为人民币 5,150 万元（含税）。（资料来源：iFind）

5. 播恩集团：公司全资子公司广东播恩投资有限公司拟以现金方式收购希杰国际控股有限公司持有的希杰（沈阳）饲料有限公司、希杰（天津）饲料有限公司及希杰（聊城）饲料有限公司各 100% 股权，股权转让款合计为人民币 11,250 万元。本次交易完成后，公司将通过广东播恩投资有限公司间接持有三家标的公司各 100% 股权，标的公司将纳入公司合并报表范围。（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。