

2026 年 9 月 16 日
每日晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,880	3,864	-0.54
深证成指	13,362	13,288	-0.72
创业板指	3,281	3,248	-1.15
科创50	1,524	1,552	1.55
恒生指数	24,934	24,667	-1.00
富时100	10,698	10,654	-0.40
道琼斯工业	52,303	52,093	-0.63
标普500	7,612	7,586	-0.45
纳斯达克	26,140	25,982	-0.78
纳斯达克金龙	5,833	5,766	-1.14

【金元固收】周报 20260913——资
金面收紧，外需韧性、PPI 回升、
海外加息预期升温，债市小幅承压
贾晓庆 2026.09.15

【金元通信】通信行业周报
20260913——“十五五”信息通信
行业规划发布
周强 2027.09.15

分析师：周强
联系电话：075582752129
执业证书编号：S0370524080004
zhouqiang@jyzq.cn

金元晨报

股市回顾

- **沪深港股行情**: 沪指跌 0.54%, 报 3864.28 点; 深成指跌 0.72%, 报 13287.97 点; 创业板指跌 1.15%, 报 3247.92 点; 科创 50 涨 1.55%, 报 1551.96 点; 恒指跌 1.00%, 报 24667.24 点。
- **美股行情**: 道指跌 0.63%, 报 52093.11 点; 标普 500 跌 0.45%, 报 7585.73 点; 纳指跌 0.78%, 报 25981.57 点; 纳斯达克中国金龙指数跌 1.14%, 报 5765.90 点。“科技七巨头”涨跌互现, Meta 涨 0.70%, 英伟达涨 0.57%; 亚马逊跌 2.02%, 微软跌 1.64%, 谷歌跌 1.26%, 特斯拉跌 0.67%, 苹果跌 0.52%。加密货币概念股下挫, Circle 跌超 11%, Coinbase 跌超 10%, Bitmine 跌超 8%。石油板块普涨, 戴文能源、康菲石油涨超 3%, 西方石油、雪佛龙、埃克森美孚涨超 2%, 哈里伯顿涨近 2%。

国际要闻

- 美国太空军称美已在太空部署武器
- Meta 宣布第三代自研芯片 MT1A450 将于明年上半年开始在数据中心投入使用
- OpenAI 支持美国众议院一项两党人工智能安全立法中的关键条款
- 美光科技成功完成全球首款 512GBDDR5RDIMM 内存模组的演示验证

国内要闻

- 8 月份, 全国规模以上工业增加值同比增长 5.2%
- 国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会, 来自电气设备等 5 个领域的 5 家企业负责人参加
- 蓝箭航天朱雀二号改进型遥七运载火箭发射成功, 一箭十星入轨
- 华为发布全球首个 3D 数据中心架构, 针对十万卡以上昇腾超节点集群的建设需求

重要公告

- **杭叉集团**(603298): 拟发行可转债募资不超 22.59 亿元用于叉车机器人智慧工厂等项目
- **宁德时代**(300750): 全资子公司拟 11.2 亿元参与投资厦门时代怡远创业投资基金
- **润泽科技**(300442): 拟 10 亿元参与投资厦门时代深远创业投资基金
- **鼎泰高科**(301377): 全资子公司拟 7 亿元投建鼎泰鑫先进新材料制造基地项目



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

5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指跌 0.54%，报 3864.28 点；深成指跌 0.72%，报 13287.97 点；创业板指跌 1.15%，报 3247.92 点；科创 50 涨 1.55%，报 1551.96 点；恒指跌 1.00%，报 24667.24 点。

美股行情：道指跌 0.63%，报 52093.11 点；标普 500 跌 0.45%，报 7585.73 点；纳指跌 0.78%，报 25981.57 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.14%，报 5765.90 点。“科技七巨头”涨跌互现，Meta 涨 0.70%，英伟达涨 0.57%；亚马逊跌 2.02%，微软跌 1.64%，谷歌跌 1.26%，特斯拉跌 0.67%，苹果跌 0.52%。加密货币概念股下挫，Circle 跌超 11%，Coinbase 跌超 10%，Bitmine 跌超 8%，Strategy 跌逾 5%，Robinhood 跌超 3%。石油板块普涨，戴文能源、康菲石油涨超 3%，西方石油、雪佛龙、埃克森美孚涨超 2%，哈里伯顿涨近 2%。软银集团 ADR 涨超 9%。

2. 国际要闻

- **美国太空军称美已在太空部署武器**

美国太空军称美已在太空部署武器，这也是美国首次承认其在太空具备“进攻能力”。

- **Meta 宣布第三代自研芯片 MTIA450 将于明年上半年开始在数据中心投入使用**

Meta 宣布第三代自研芯片 MTIA450 将于明年上半年开始在数据中心投入使用。第四代产品 MTIA500 的设计工作将在约一个月内完成，预计 2027 年底进入数据中心。Meta 未来 12 个月对自研芯片部署承诺已超 1 吉瓦用电当量。

- **OpenAI 支持美国众议院一项两党人工智能安全立法中的关键条款**

OpenAI 表示支持美国众议院一项两党人工智能安全立法中的关键条款，该条款要求领先 AI 公司允许独立第三方评估机构进入企业，对先进模型的开发和安全措施进行审查。这是 OpenAI 首次公开支持由联邦法律强制要求顶级 AI 实验室接受第三方安全评估。

- **美光科技成功完成全球首款 512GBDDR5RDIMM 内存模组的演示验证**

美光科技宣布，成功完成全球首款 512GBDDR5RDIMM 内存模组的演示验证，并已在多个服务器平台上完成测试。AMD 与英特尔已启动

验证，预计 2027 年下半年量产。该产品可为大规模 AI 推理、内存数据库以及高密度虚拟化等工作负载提供更高的内存容量。

3. 国内要闻

- 8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.2%

中国 8 月经济“成绩单”公布。8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.2%，比 7 月加快 0.7 个百分点；社会消费品零售总额增长 0.4%。1-8 月份，全国固定资产投资同比下降 7.2%，房地产开发投资下降 19.9%；高技术产业投资增长 5.2%，累计增速连续三个月加快。8 月份，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对规模以上工业增长的贡献率超过六成。

- 国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，来自电气设备等 5 个领域的 5 家企业负责人参加

国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕优化发展环境、拓展投资空间听取意见建议。来自电气设备、算力基础设施、文化旅游服务、养老服务、商业航天领域的 5 家企业负责人参加座谈会。

- 蓝箭航天朱雀二号改进型遥七运载火箭发射成功，一箭十星入轨

蓝箭航天朱雀二号改进型遥七运载火箭成功将千帆极轨 19 组共 10 颗卫星顺利送入预定轨道。本次飞行是我国民营商业航天企业首次承担大型卫星互联网星座组网任务，标志着中国民营商业航天正式迈入批量组网新阶段。

- 华为发布全球首个 3D 数据中心架构，针对十万卡以上昇腾超节点集群的建设需求

华为发布全球首个 3D 数据中心架构，针对十万卡以上昇腾超节点集群的建设需求，通过供冷、IT 设备、供电分层解耦和立体堆叠，提升数据中心的散热、供电与扩容效率。华为云表示，当前重点是降低 AI 算力端到端成本，加快芯片落地。

4. 重要公告

- 杭叉集团（603298，未评级）：9 月 15 日公告，公司拟向不特定对象发行可转债募资不超过 22.59 亿元，扣除发行费用后用于叉车机器人智慧工厂项目、新能源叉车扩建项目、叉车机器人及物流机器人研发项目和补充流动资金。

- **宁德时代 (300750, 未评级)**：9 月 15 日公告，附属企业闽东时代拟作为有限合伙人之一参与投资“厦门时代深远创业投资基金合伙企业（有限合伙）”，闽东时代认缴出资金额为 5 亿元，持有基金 10.2041% 的认缴比例。基金主要投资于人工智能、具身智能、科技应用、前沿科技等领域。宁德时代同日公告，公司全资子公司宁波问鼎及厦门瑞庭投资有限公司拟作为有限合伙人参与投资“厦门时代怡远创业投资基金合伙企业（有限合伙）”，宁波问鼎认缴出资金额为 11.2 亿元，持有基金 19.4175% 的认缴比例。厦门瑞庭持有 22.04% 公司股份，为公司控股股东。基金主要投资于新能源产业链、人工智能及具身智能的产业应用、科创等领域。
- **润泽科技 (300442, 未评级)**：9 月 15 日公告，公司拟作为有限合伙人参与投资厦门时代深远创业投资基金合伙企业（有限合伙），认缴出资 10 亿元，占合伙企业认缴出资总额的 20.4081%。基金主要投资于以下产业链：人工智能、具身智能、科技应用、前沿科技等领域。
- **鼎泰高科 (301377, 未评级)**：9 月 15 日公告，全资子公司东莞市鼎泰鑫电子有限公司（简称“鼎泰鑫”）拟与东莞市厚街镇人民政府签订《鼎泰鑫先进新材料制造基地项目投资协议》，拟在东莞市厚街镇 TOD 片区内投资建设“鼎泰鑫先进新材料制造基地项目”，项目投资总额 7 亿元。

5. 研报推荐

【金元固收】周报 20260913——资金面收紧，外需韧性、PPI 回升、海外加息预期升温，债市小幅承压

- 本周，人行注资计划落地提振债市，但央行维持净回笼、债券净融资额均回升，资金面收紧；8 月 PPI 同比+3.8%（前值+3.5%）、出口同比+25.0%、进口同比+28.2%、贸易顺差同比扩大 67.5 亿美元，生产端价格压力、外需韧性，叠加海外加息预期上升，长债走弱。利率债收益率以上升为主，10Y-1Y 利差收窄、30Y-10Y 利差走阔。信用债收益率窄幅波动，期限利差走阔、信用利差收窄。
- 全周来看，AAA 级 3 年期中期票据到期收益率下行 0.82BP 至 1.6560%；10 年期国债到期收益率上行 0.95P 至 1.6899%。R001 利率由 1.3712% 上行至 1.4240%，累计上行 5.28BP。
- 当前仍呈现“出口偏强、价格修复、内需偏弱”的组合。PPI 继续回升、出口保持较快增长以及增量政策预期，对长端利率继续大幅下行形成牵制。资金面方面，季末临近、政府债后续发行压力增大，资金利率回升，资金面扰动仍值得关注。当前 10Y、30Y 均处阶段低位，追涨赔率有限，警惕政策预期修复和供给放量引发的阶段性回调。
- **风险提示**：政策变动调整超预期；经济数据超预期；流动性超预期收紧；长期利率波动风险。

【金元通信】通信行业周报 20260913——“十五五”信息通信行业规划

发布

- 本周（9.7-9.11）沪深 300 指数收盘下跌 0.83%，通信行业指数收盘大涨 6.87%，本周通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数 7.70 个百分点。
- 9 月 8 日，工业和信息化部等相关部门正式印发了《信息通信行业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》），系统勾勒了我国面向 2030 年全面建成新一代通信网的宏伟蓝图。
- 《规划》不仅为我国在 2030 年全面建成全球领先的新一代通信网提供了制度保障，也为资本市场和实体产业指明了 AI 算力、6G、卫星互联网及光通信等高成长赛道的演进方向。
- **风险因素分析：**地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

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。