

2026 年 9 月 17 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	3,862	3,892	0.71
深证成指	13,277	13,455	1.26
创业板指	3,247	3,311	1.96
科创50	1,558	1,616	4.14
恒生指数	24,790	24,714	0.19
富时100	10,658	10,694	0.34
道琼斯工业	52,115	51,462	-1.21
标普500	7,601	7,552	-0.45
纳斯达克	26,108	25,978	-0.01
纳斯达克金龙	5,766	5,734	-0.55

【金元有色】行业周报：海外加息预期压制金属价格，铝供给刚性、需求分化

贾晓庆、孙嘉瑞 2026.09.17

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**：沪指涨 0.71%，报 3891.60 点；深成指涨 1.26%，报 13454.74 点；创业板指涨 1.96%，报 3311.47 点；科创 50 涨 4.14%，报 1616.19 点；恒指涨 0.19%，报 24713.78 点。
- **美股行情**：道指跌 1.21%，报 51461.90 点；标普 500 跌 0.45%，报 7551.81 点；纳指跌 0.01%，报 25978.42 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.55%，报 5734.17 点。**KBW 银行股指数**收跌 2.88%，为 2 月以来最大跌幅。**加密货币概念股**普跌，Circle 跌超 6%，Robinhood 跌超 5%，Coinbase 跌超 4%，Bitmine 跌超 3%，Strategy 跌逾 2%。SpaceX 涨超 5%，特斯拉涨 0.42%。部分**光通信、存储芯片股**上涨，Lumentum 涨超 9%，Coherent 涨近 7%，迈威尔科技、英特尔涨超 3%。

国际要闻

- 美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点，将基准利率上调至 3.75%-4.00%
- SK 海力士正与英特尔洽谈，有望首次在美国本土生产存储芯片
- 韩国“庆南·全北 AX (AI 转型) 研发项目”旗下的全北子项目举行启动报告会
- SpaceX 宣布计划进行“星舰”重型运载火箭第 14 次试飞

国内要闻

- 外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐会谈
- 据中国电力企业联合会，今年以来，全国互联网数据服务业用电量超过 600 亿千瓦时，同比增长超过四成
- 全球首款 AI 智能体手机——二代豆包手机努比亚 NaviX Ultra 正式发售
- 东方空间引力一号（遥三）运载火箭在我国东海海域点火升空

重要公告

- **飞凯材料(300398, 未评级)**：安庆兴凯半导体材料智能工厂产线已进入试生产阶段
- **德业股份(605117, 未评级)**：拟 1 亿元—2 亿元回购公司股份
- **富创精密(688409, 未评级)**：股东拟合计减持公司不超 2% 股份
- **三一重工(600031, 未评级)**：控股子公司拟投资建设 10 万千瓦风电项目

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：**沪指涨 0.71%，报 3891.60 点；深成指涨 1.26%，报 13454.74 点；创业板指涨 1.96%，报 3311.47 点；科创 50 涨 4.14%，报 1616.19 点；恒指涨 0.19%，报 24713.78 点。

美股行情：道指跌 1.21%，报 51461.90 点；标普 500 跌 0.45%，报 7551.81 点；纳指跌 0.01%，报 25978.42 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.55%，报 5734.17 点。KBW 银行股指数收跌 2.88%，为 2 月以来最大跌幅。加密货币概念股普跌，Circle 跌超 6%，Robinhood 跌超 5%，Coinbase 跌超 4%，Bitmine 跌超 3%，Strategy 跌逾 2%。SpaceX 涨超 5%，特斯拉涨 0.42%。消息面上，马斯克再次释放信号称，特斯拉和 SpaceX 或合并。JB 亨特跌超 13%，创 2020 年 3 月份以来最大单日跌幅。部分光通信、存储芯片股上涨，Lumentum 涨超 9%，Coherent 涨近 7%，迈威尔科技、英特尔涨超 3%。

2. 国际要闻

- **美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点，将基准利率上调至 3.75%-4.00%**

美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点，将基准利率上调至 3.75%-4.00%。这是美联储自 2023 年 7 月以来首次加息。决策者们一致通过了该决定。美联储表示此举将推动通胀更快回归 2% 的目标。美联储点阵图中位数显示，2026 年将再加息一次。美联储主席沃什表示，不打算提供前瞻指引，不会预判任何未来的决策；美联储决定取消一部分宽松政策。

- **SK 海力士正与英特尔洽谈，有望首次在美国本土生产存储芯片**

据报道，消息人士称 SK 海力士正与英特尔洽谈合作协议，有望首次在美国本土生产存储芯片。其中一种方案是 SK 海力士将租赁英特尔俄亥俄州工厂的部分厂区。另一种备选方案是 SK 海力士与英特尔以及大型云厂商成立合资企业。对此 SK 海力士表示，正在探索多种选项以增强其全球竞争力，但尚未确定具体计划或安排。

- **韩国"庆南·全北 AX (AI 转型) 研发项目"旗下的全北子项目举行启动报告会**

韩国物理 AI 布局再进一步。据媒体当地时间周三报道，韩国政府"庆南·全北 AX (AI 转型) 研发项目"旗下的全北子项目当天举行启动报告会，标志着韩国物理 AI 战略的首个正式项目进入实施阶段。

庆南·全北 AX 研发项目是韩国计划于 2026 - 2030 年投入 1.41 万亿韩元（约 10.1 亿美元）的国家级物理 AI 核心工程。

- **SpaceX 宣布计划进行“星舰”重型运载火箭第 14 次试飞**

马斯克旗下 SpaceX 宣布，计划于 9 月 22 日进行“星舰”重型运载火箭第 14 次试飞，首次尝试使“星舰”进入地球轨道飞行，并计划将 26 颗新一代“星链” V3 卫星送入轨道。

3. 国内要闻

- **外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐会谈**

外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐会谈时表示，敦促各方采取有效措施，早日开放霍尔木兹海峡，维护国际航道畅通安全，维护国际能源运输和供应链稳定。中方不希望地区紧张向也门和红海方向进一步外溢。

- **今年以来，全国互联网数据服务业用电量超过 600 亿千瓦时**

据中国电力企业联合会，今年以来，全国互联网数据服务业用电量超过 600 亿千瓦时，同比增长超过四成。预计“十五五”时期，全国算力用电量年均新增 1000 亿千瓦时以上。

- **全球首款 AI 智能体手机——二代豆包手机努比亚 NaviXUltra 正式发售**

全球首款 AI 智能体手机——二代豆包手机努比亚 NaviXUltra 正式发售，叠加国补后起售价 5499 元。该机主打让手机“替用户办事”，可语音操作智能体调用字节全系列产品及少量第三方应用，淘宝闪购、京东等外部电商 App 暂不支持相关操作。

- **东方空间引力一号（遥三）运载火箭在我国东海海域点火升空**

东方空间引力一号（遥三）运载火箭在我国东海海域点火升空，将 8 颗千帆星座组网卫星和 1 颗 EUHT 技术试验卫星送入 800 公里预定轨道。这是全球首次海上机动发射的低轨宽带互联网星座组网任务。

4. 重要公告

- **飞凯材料（300398，未评级）**：飞凯材料 9 月 16 日在 2026 年上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会上表示，安庆兴凯半导体材料智能工厂产线目前已进入试生产阶段，相关产品产能正根据生产经营安排逐步切换，产线运行总体平稳，生产良率保持较好水平。该工厂产品主要应用于存储、电源管理、碳化硅功率器件、PDFNClip 封装等终端领域，是公司高阶环氧塑

封料的重要产能储备，未来随着相关产品陆续通过客户验证并实现放量，产线产能利用率有望逐步提升，对公司收入和利润的贡献也将进一步增加。

- **德业股份 (605117, 未评级)**：9 月 16 日公告，拟 1 亿元—2 亿元回购公司股份，回购价格不超过 133 元/股，用于员工持股计划或股权激励。
- **富创精密 (688409, 未评级)**：9 月 16 日公告，股东泰州祥浦创业投资基金合伙企业（有限合伙）拟通过集中竞价的方式减持不超过 306.21 万股的公司股份，减持比例不超过公司总股本的 1%。股东国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）拟通过集中竞价的方式减持不超过 306.21 万股的公司股份，减持比例不超过公司总股本的 1%。
- **三一重工 (600031, 未评级)**：9 月 16 日公告，2026 年 9 月 16 日，公司以集中竞价交易方式回购公司股份 1662.06 万股，占公司总股本的比例为 0.1808%，购买的最高价为 18.96 元/股、最低价为 17.64 元/股，已支付的资金总额约 2.99 亿元（不含交易手续费）。截至 9 月 16 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1836.85 万股，占公司总股本的比例为 0.1998%，购买的最高价为 20.07 元/股、最低价为 17.64 元/股，累计已支付的资金总额为 3.33 亿元（不含交易手续费）。

5. 研报推荐

【金元有色】行业周报：海外加息预期压制金属价格，铝供给刚性、需求分化

- **铝行业估值表现**

本周(2026 年 9 月 7 日-9 月 11 日,下同)沪深 300 指数下跌 0.83%，同期申万有色金属行业指数周度下跌 2.89%，在申万 31 个一级行业中涨跌幅排名第 22 位，跑输沪深 300 指数 2.06 个百分点。有色子行业多数调整：除贵金属上涨 0.12%外，小金属、能源金属、金属新材料、工业金属分别下跌 2.49%、2.66%、4.60%、4.83%。申万铝指数本周下跌 1.73%，跌幅小于有色金属行业指数。

- **基本面跟踪**

加息预期抬升，铝价冲高回落。在美联储 9 月加息预期进一步提升影响下，本周沪铝、伦铝价格冲高后小幅回落。截至 9 月 11 日，沪铝主力收报 24,235 元/吨（周跌幅 0.23%），LME 三月期铝收报 3,256.5 美元/吨（周跌幅 1.20%）。

沪伦延续去库，供给刚性未改。据北方有色网数据，中东约占全球电解铝供给 9%，2026 年全球电解铝供需缺口或扩大至约 135 万吨，且除中东外海外供给修复缓慢。尽管 EGA 冶炼厂公布 25%电解槽重启进展，但伊朗宣布将设立霍尔木兹海峡“禁区”，中东冲突延宕且有扩大态势。本周沪伦库存持续去化，SHFE 铝库存 34.77 万吨，周降幅 4.67%，LME 铝库存 24.44 万吨，周降幅 0.07%，供需紧平衡与供给中东风险溢价仍为铝价提供支撑。

关注铝市“金九”需求结构变化。本周国内铝下游加工龙头企业开

工率 61.3%、环比回升 0.3 个百分点, 数据显示铝锭价格稳中微降, 行业需求分化, 旺季成色不一, 本周铝运行产能维持高位, 铝板带、新能源铝箔需求稳定, 相关领域公司包括中国铝业 (601600, 未评级)、宏桥控股 (002379, 未评级)、云铝股份 (000807, 未评级)、神火股份 (000933, 未评级) 等。

- **铝业公司及有色行业动态**

- 海外供给侧, 力拓同意收购澳洲奥鲁昆铝土矿项目。政策方面, 欧盟拟 2027 年 5 月起禁止向非 OECD 国家出口铝废料; 聚焦国内公司, 中国铝业 (601600, 未评级) 旗下的平果教美铝矿入选国家级绿色矿山名录; 华阳集团 (非上市主体) 39.4 万吨电解铝一体化项目有序推进; 宏桥控股 (002379, 未评级) 拟 20.5 亿元收购云南宏桥新能源等 100% 股权。

- **风险提示:** 宏观需求受冲击不及预期; 地缘政治扰动; 矿端供给超预期收紧; 数据更新滞后风险。

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。