

市场研究部证券研究报告

2026 年 9 月 17 日

国内市场综述

量价齐升 震荡上扬

周三（9 月 16 日）大盘量价齐升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收于 3891.6 点，上涨 0.71%；深成指收于 13454.74 点，上涨 1.26%；科创 50 上涨 4.14%；创业板指上涨 1.96%，万得全 A 成交额共 18525 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 22 个上涨，其中通信、电子及有色金属涨幅较大，而家电、农林牧渔及银行则跌幅居前。概念方面，半导体硅片、碳化硅及 OCS 等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，IBM 跌超 4%

周三（9 月 16 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 1.21%，标普 500 指数跌 0.45%，纳指跌 0.01%。IBM 跌超 4%，高盛集团跌近 4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.12%，SpaceX 涨超 5%。纳斯达克中国金龙指数跌 0.55%，阿特斯太阳能跌超 7%。

新闻精要

1. 王毅同伊朗外长阿拉格齐会谈
2. 潘功胜：金融总量增速趋缓，有利于保持宏观杠杆率基本稳定
3. 国家统计局发布《统计改革发展“十五五”规划》
4. 李家超公布香港首个五年规划
5. 美联储宣布加息 25 个基点
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3891.60	27.32	0.71
深证成指	13454.74	166.77	1.26
沪深 300	4480.27	30.23	0.68
中小 100	8295.52	73.89	0.90
创业板指	3311.47	63.56	1.96
科创 50	1616.19	64.23	4.14
香港恒生	24713.78	46.54	0.19
恒生中国	8206.37	1.46	0.02
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4305.17	35.38	0.83
中证 500	7683.47	121.88	1.61
中证 800	5028.67	46.50	0.93
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4478.00	-2.27	0.63
IF 下月	4448.20	-32.07	0.62
IF 季后	4389.40	-90.87	0.77
IF 半年	4309.40	-170.87	0.75
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	51461.90	-631.21	-1.21
纳斯达克	25978.42	-3.15	-0.01
日经 225	63923.00	438.90	0.69
英国 FTSE	10688.47	30.34	0.28
德国 DAX	25537.75	135.47	0.53
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.3293	0.6958	0.70
美元中间价	6.7628	-0.0042	-0.06
欧元/美元	1.1464	-0.0077	-0.67
美元/日元	156.3100	1.2050	0.78
英镑/美元	1.3380	-0.0097	-0.72
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4302.50	-30.30	-0.70
布伦特原油	105.60	-3.15	-2.90
LME 铜	14250.00	166.50	1.18
LME 铝	3276.00	24.50	0.75
CBOT 小麦	732.50	4.00	0.55
CBOT 玉米	534.00	-1.75	-0.33

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

量价齐升 震荡上扬

► 市场综述

周三（9月16日）大盘量价齐升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收于3891.6点，上涨0.71%；深成指收于13454.74点，上涨1.26%；科创50上涨4.14%；创业板指上涨1.96%，万得全A成交额共18525亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有22个上涨，其中通信、电子及有色金属涨幅较大，而家电、农林牧渔及银行则跌幅居前。概念方面，半导体硅片、碳化硅及OCS等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

美联储宣布加息25个基点，将联邦基金利率目标区间上调至3.75%-4.00%，为2023年7月以来首次加息，符合市场预期，此前美联储已连续五次会议按兵不动。政策声明显示，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）以12票赞成、0票反对通过上述决议。最新点阵图显示，2026年底联邦基金利率预测中值从6月的3.8%升至4.1%，16名官员预计年内至少再加息一次。声明指出，经济活动稳健扩张，生产率增长强劲，但通胀仍然高企。

当日A股市场共4170只个股上涨，1189只下跌，191只持平。其中，403只个股涨超5%，32只个股跌超5%；91只个股涨停，4只个股跌停。美联储鹰派加息，或影响短期市场情绪。

新闻精要

王毅同伊朗外长阿拉格齐会谈

香港万得通讯社报道，2026年9月16日，中共中央政治局委员、外交部长王毅在北京同伊朗外长阿拉格齐举行会谈。

王毅表示，当前中东形势持续动荡，严重影响国际和平与发展。中国作为安理会常任理事国，愿意为解决国际争端发挥建设性作用。中伊两国是全面战略伙伴，中国也愿同伊朗加强对话合作，维护好伊朗的正当权益。美伊战事继续延宕不符合当事方和国际社会共同利益。我们鼓励伊朗和美国保持理性和克制，尽快回归伊斯兰堡谅解备忘录，根据迄今达成的共识，重构谈判机制，就各自关切的问题进行实质性磋商。我们支持伊朗同海湾国家开展对话，尊重彼此领土主权和国家安全，以建设性方式维护地区共同利益。我们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。我们不希望地区紧张向也门和红海方向进一步外溢。呼吁各方停止使局势进一步复杂化，通过对话谈判解决问题。

王毅指出，当前形势再次证明，中东地区既有安全架构并不完善，需要改革和加强。习近平主席在访问埃及期间就此提出4点倡议，支持地区国家秉持共同、综合、合作、可持续的安全观，构建中东安全新架构。我们欢迎地区国家就此进行的有益探索。在中东问题上，中国作为负责任大国，将一如既往为和平稳定作贡献，为劝和促谈作贡献，为公道正义作贡献。

王毅表示，中国对伊朗政策保持连续性和稳定性，在安理会和多边平台上始终主持公道，反对使用武力，维护国际关系准则。中方愿同伊方加强沟通协调，推动中伊关系取得新进展。

阿拉格齐通报了中东海湾地区最新形势及伊方下步考虑，表示伊方不希望冲突持续下去，希望重回外交解决渠道，同时坚定维护自身权益。伊方认为美伊谅解备忘录仍然有效，伊朗已同阿曼达成开放霍尔木兹海峡的方案，美方应切实履行做出的各项承诺。伊方也愿同地区国家开展对话协商，建立和发展睦邻友好关系，推动地区早日恢复和平安宁。伊方欢迎并支持习近平主席提出的维护中东和平稳定4点主张以及促进地区共同安全4点倡议，愿在此框架下同中方加强合作，期待中方为地区和平稳定发挥更大作用。

阿拉格齐表示，伊朗高度重视同中国关系，愿同中方继续坚定相互支持，

密切各层级往来,深化务实合作,共同应对挑战,推动两国关系持续深入发展。

双方还就共同关心的国际和地区热点问题交换了意见。

潘功胜：金融总量增速趋缓，有利于保持宏观杠杆率基本稳定

9月16日,《求是》刊发央行行长潘功胜的署名文章,题为《深刻认识中国金融结构变迁提升金融服务实体经济适配性》。其中指出,金融总量增速趋缓,有利于保持宏观杠杆率基本稳定。过去几年,我国宏观杠杆率上升较快。一方面是宏观政策加强逆周期调节,促进经济平稳增长,金融总量和债务增长一体两面,推高了债务规模;另一方面是物价处于低位,拖累了名义经济增速。融资市场由供给约束转向需求约束,有效融资需求能够得到充分满足,社会融资条件仍是相对宽松的。对此,要平衡好短期和长期的关系,避免金融总量增长超过实体经济需要,造成资金空转淤积,进一步推升宏观杠杆率,导致落后产能和低效企业难以出清,影响经济效率。(同花顺 7x24 快讯)

国家统计局发布《统计改革发展“十五五”规划》

国家统计局发布《统计改革发展“十五五”规划》,探索开展数字经济供给使用表试编;研究推进数据资产等知识产权产品核算,开展试点试算;探索开展新兴支柱产业和未来产业等重点新兴领域统计监测。(WIND)

李家超公布香港首个五年规划

香港特区行政长官李家超今日(9月16日)公布《香港特别行政区经济和社会发展第一个五年规划(2026—2030年)》,并随之发表《行政长官2026年施政报告》。

李家超表示,《香港第一个五年规划》是香港未来五年的发展蓝图,《施政报告》是落实《香港第一个五年规划》的年度报告,并按香港实际情况订下施政重点。《香港第一个五年规划》封面采用蓝色,代表蓝天、是代表开放、进步和稳重;而《施政报告》封面沿用绿色,代表政策延续性、活力和希望。

(大湾区之声)

美联储宣布加息 25 个基点

美联储宣布加息 25 个基点,将联邦基金利率目标区间上调至 3.75%-4.00%,为 2023 年 7 月以来首次加息,符合市场预期,此前美联储已连续五次会议按兵不动。政策声明显示,美联储联邦公开市场委员会(FOMC)以 12 票赞成、0 票反对通过上述决议。最新点阵图显示,2026 年底联邦基金利率预测中值从 6 月的 3.8%升至 4.1%,16 名官员预计年内至少再加息一次。声明指出,经济活动稳健扩张,生产率增长强劲,但通胀仍然高企。(WIND)

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,乘联分会数据显示,9 月 1-13 日,全国乘用车新能源市场零售 36.2 万辆,同比去年 9 月同期下降 10%,较上月同期增长 16%,今年以来累计零售 703.6 万辆,同比下降 12%;9 月 1-13 日,全国乘用车厂商新能源批发 41.1 万辆,同比去年 9 月同期增长 1%,较上月同期增长 26%,今年以来累计批发 1018.9 万辆,同比增长 9%。

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。

美国 8 月零售销售环比增长 1.2%,大幅超预期的 0.8%,创近五个月最大涨幅,显示消费者在能源价格高企和通胀持续的背景下,消费支出依然具备韧性。另外,美国 8 月进口物价指数环比升 0.7%,出口物价指数升 0.6%,均超市场预期。

日本财务省最新数据显示,受原油等商品进口成本上涨影响,日本 8 月贸易逆差超过 1.1 万亿日元,为连续第 4 个月出现贸易逆差。另据日本内阁府数据,日本 7 月核心机械订单环比下降 3.7%,时隔两个月再度下滑。

英国国家统计局公布数据显示,英国 8 月通胀率为 3.1%,为今年 3 月以来最高水平,符合市场预期。燃油价格上涨成为 8 月通胀率上涨的主要原因。英

国央行将于周四公布利率决议，市场普遍预计将维持在 3.75% 不变。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

彭竑、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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。客户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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市西城区骡马市大街 20 号院一区中海金融中心 1 号楼 9 层（100052）

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn