

市场综述

➤ MLF 量缩价平 大盘探底回升

周四（9月15日）大盘震荡下挫，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于3199.92点，下跌1.16%；深成指收报于11526.96点，下跌2.1%；中小100下跌2.3%；创业板指下跌3.18%。两市成交量共9191亿元，较前一日大幅上升。

财经要闻

- 李习近平会见俄罗斯总统普京
- 李克强：持续推进大众创业万众创新，聚众智汇众力发展市场主体壮大经济新动能
- 央行开展4000亿元MLF和20亿元逆回购操作，中标利率均持平
- 国家发改委：多地发展改革部门对港口煤炭企业开展专项调查和政策提醒
- 我国在建核电机组规模继续保持世界领先，未来我国核能发电占比将持续提高

海外市场综述

欧美股市多数收跌，美股创近两个月新低，美联储激进加息预期高涨

周四（9月15日），欧美股市多数收跌，美股创近两个月新低。道指跌0.56%，标普500指数跌1.13%，纳指跌1.43%。赛富时跌3.46%，微软跌2.71%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.77%，谷歌跌1.99%，特斯拉涨0.38%，Adobe跌16.79%。中概股多数下跌。欧洲三大股指收盘多数下跌，德国DAX指数跌0.55%。

风险提示

1. 新冠疫情反复；
2. 稳增长力度不及预期；
3. 地缘冲突升级。

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3199.92	-37.62	-1.16
深证成指	11526.96	-247.82	-2.10
沪深300	4027.12	-38.24	-0.94
中小100	7874.81	-185.13	-2.30
创业板指	2424.19	-79.63	-3.18
科创50	1000.08	-31.22	-3.03
香港恒生	18930.38	83.28	0.44
恒生中国	6508.99	38.34	0.59
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3923.76	-39.15	-0.99
中证500	6107.80	-142.17	-2.27
中证800	4373.47	-56.51	-1.28
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4029.80	2.68	-0.98
IF下月	4029.00	1.88	-0.93
IF季后	4023.00	-4.12	-0.93
IF半年	4011.80	-15.32	-0.91
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	30961.82	-173.27	-0.56
纳斯达克	11552.36	-167.32	-1.43
日经225	27875.91	57.29	0.21
英国FTSE	7282.07	4.77	0.07
德国DAX	12971.99	-56.01	-0.43
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	109.6461	-0.2727	-0.25
美元中间价	6.9101	-0.0015	-0.02
欧元/美元	0.9981	0.0013	0.13
美元/日元	143.1650	-1.3950	-0.96
英镑/美元	1.1540	0.0047	0.41
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1673.90	-35.20	-2.06
布伦特原油	90.80	-3.30	-3.51
LME铜	7711.50	-91.50	-1.17
LME铝	2315.00	44.50	1.96
CBOT小麦	844.00	-28.25	-3.24
CBOT玉米	676.50	-5.75	-0.84

MLF 量缩价平 大盘探底回升

➤ 市场综述

周四（9月15日）大盘震荡下挫，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于3199.92点，下跌1.16%；深成指收报于11526.96点，下跌2.1%；中小100下跌2.3%；创业板指下跌3.18%。两市成交量共9191亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收跌，其中，房地产、银行及食品饮料涨幅居前，而电力设备及新能源、机械、汽车则跌幅较大。概念方面，房地产精选、新型城镇化及旅游出行等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

中俄两国领导人举行双边会见，就中俄关系和共同关心的国际和地区问题交换意见。国家主席习近平强调，中方愿同俄方在涉及彼此核心利益问题上相互有力支持，深化贸易、农业、互联互通等领域务实合作。俄罗斯总统普京表示，俄方愿同中方巩固深化双多边沟通协作，扩大经贸、能源等重点领域合作。

昨日大盘放量走低，失守3200点。北上资金大幅流出，量能环比明显上升。新能源、半导体、汽车等热门赛道大幅回调，科创50、创业板指跌逾3%，金融、地产逆势走强。受多重事件影响，市场避险情绪上升。但场外资金利用调整入场配置。建议保持谨慎乐观，关注宏观数据相机而动。

财经要闻

➤ 习近平会见俄罗斯总统普京

央视新闻报道，当地时间15日下午，国家主席习近平在撒马尔罕国宾馆同俄罗斯总统普京举行双边会见，就中俄关系和共同关心的国际和地区问题交换意见。

习近平指出，今年以来，中俄保持了卓有成效的战略沟通。两国各领域合作稳步推进，体育交流年活动有序展开，地方合作和人文交流更加热络，在国际舞台上密切协调，维护国际关系基本准则。面对世界之变、时代之变、历史之变，中方愿同俄方一道努力，体现大国担当，发挥引领作用，为变乱交织的世界注入稳定性。

习近平强调，中方愿同俄方在涉及彼此核心利益问题上相互有力支持，深化贸易、农业、互联互通等领域务实合作。双方要加强在上海合作组织、亚信、金砖国家等多边框架内的协调和配合，推动各方增进团结互信，拓展务实合作，维护本地区安全利益，维护广大发展中国家和新兴市场国家共同利益。

普京预祝中国共产党第二十次全国代表大会取得圆满成功，相信在习近平主席领导下，中国经济社会发展将不断取得新成就。普京表示，当今世界正在发生许多变化，唯一不变的是俄中友谊与互信，俄中全面战略协作关系稳固如山。俄中都主张推动更加公平合理的国际秩序，树立了国际关系典范。俄方坚定恪守一个中国原则，谴责个别国家在涉及中国核心利益问题上采取挑衅行动。俄方愿同中方巩固深化双多边沟通协作，扩大经贸、能源等重点领域合作。俄方愿同中方一道，推动上海合作组织成员国继续在互不干涉内政原则基础上深化合作，打造维护地区安全稳定的权威平台。

习近平赞赏俄罗斯坚持一个中国原则，强调台湾是中国的一部分，中方坚决反对“台独”分裂势力和外部干涉，任何国家都无权做台湾问题的裁判

官。

丁薛祥、杨洁篪、王毅、何立峰等参加会见。

➤ 李克强：持续推进大众创业万众创新，聚众智汇众力发展市场主体壮大经济新

动能

新华社报道，9月15日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在北京人民大会堂出席2022年全国大众创业万众创新活动周，发表重要讲话，宣布活动周启动。

李克强说，这些年双创蓬勃发展，创客们的创业创新精彩纷呈，有的虽历经波折但矢志不渝，许多人靠智慧和勤劳创出一片天地，每年1300万城镇新增就业大部分是新增市场主体、初创企业增加的就业岗位，令人鼓舞。

李克强说，近年来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全国上下共同奋斗，我国经济砥砺前行。韧性与动力在人民群众和上亿市场主体打拼，其中双创功不可没。双创的要义在“众”，三人成众，何况大众万众。人人都有创造力，双创就是要聚众智汇众力，更大激发市场活力和社会创造力。

李克强说，双创遵循40多年改革开放总体思路，持续放开搞活、促进公平竞争，给人民群众经商办企业更多自由和便利。双创与“放管服”改革互促共进，培育壮大了市场主体，目前已达1.6亿多户、比10年前增加近2倍，形成支撑我国市场经济的庞大基础。就业是最大的民生，就业稳是经济运行在合理区间的重要标志。创业带动了大量就业，创新成就众多创业。双创推动大中小企业融通发展，促进了新动能快速成长，新产业新业态新模式占经济总量的比重不断上升。双创契合科技创新网络化等特征，把千千万万“个脑”连成创造力强的“群脑”，提升了创新能力。实践证明，双创是创业创新观念和模式的变革，激励千万人起而行之，把亿万普通人的智慧汇集起来，在奋斗中创造财富，促进了社会纵向流动和公平正义。

李克强说，创业创新需要稳定的经济环境。应对超预期因素影响，我们及时果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，政策工具应用尽用，促进经济回稳向上。退税减税降费规模明显超过2020年，就是要通过“放水养鱼”留得青山、赢得未来。要纵深推进双创。坚持“两个毫不动摇”，深化“放管服”改革，政府刀刃向内改革，简繁苛激活力，公正监管，提供便企利民政服务。有权不能任性，用权当为公谋。要依法保护各类市场主体产权和合法权益，政策支持一视同仁，落实好减税降费、房租减免、创投基金发展等政策。促进平台经济持续健康发展。中国的双创是开放的，我们支持各类双创主体开展国际合作。各地区各部门要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，落实党中央、国务院部署，全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，深化改革开放，强化创新驱动，推动经济行稳致远。

李克强通过视频先后巡视了安徽华米科技公司、安徽爱意果园孵化空间、深圳影石科技公司、景德镇陶溪川邑双创平台、合肥心之声科技公司的双创项目，勉励他们锐气不减、精进不怠，创出更多新成果。

肖捷主持启动仪式。安徽省主要负责同志在双创周合肥主会场致辞。科大讯飞负责人作为创业创新代表发了言。

万钢参加。

➤ 央行开展4000亿元MLF和20亿元逆回购操作，中标利率均持平

9月15日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，9月15日开展4000亿元中期借贷便利（MLF）操作和20亿元公开市场逆回购操作，中标利率分别为2.75%、2.0%，充分满足了金融机构需求。Wind数据显示，今日有20亿元逆回购和6000亿元MLF到期。

➤ 国家发改委：多地发展改革部门对港口煤炭企业开展专项调查和政策提醒

国家发改委9月15日消息，据有关方面反映，近期环渤海港口下水煤现货交易价格上涨较快。

按照国家发改委部署要求，近日天津市，河北省秦皇岛市、唐山市、沧州市，辽宁省锦州市等多地发展改革委对港口煤炭企业开展专项调查，了解相关企业煤炭销售和价格情况，提醒督促其合规经营，严格执行已签订的电煤中长期合同价格，严禁以“阴阳合同”等方式额外加价，将煤炭价格保持在合理区间。相关企业已就严格执行有关政策、在价格合理区间内销售煤炭等作出了承诺。

迎峰度冬用能高峰期即将来临，稳定煤炭市场和价格对保障能源安全稳定供应、保持经济社会平稳运行至关重要。发展改革部门将密切关注煤炭市场和价格变化，对煤炭销售价格超出合理区间的立即进行提醒约谈，经提醒约谈仍拒不改正的，将作为涉嫌哄抬价格线索移送市场监管部门依法查处。

。

➤ 我国在建核电机组规模继续保持世界领先，未来我国核能发电占比将持续提高

据央视新闻报道，9月14日，中国核能行业协会发布《中国核能发展报告2022》蓝皮书，蓝皮书显示，我国核电机组长期保持安全稳定运行。2021年以来，新投入商运核电机组5台，新开工核电机组9台，其中自主三代核电“华龙一号”进入批量化建设阶段。截至目前，我国商运核电机组53台，总装机容量5560万千瓦，在建核电机组23台，总装机容量2419万千瓦，我国在建机组装机容量连续保持全球第一。未来我国核能发电占比将持续提高，核能的多用途应用范围也在不断扩大。

海外市场

欧美股市多数收跌，美股创近两个月新低，美联储激进加息预期高涨

香港万得通讯社报道，周四（9月15日），欧美股市多数收跌，美股创近两个月新低。道指跌 0.56%，标普 500 指数跌 1.13%，纳指跌 1.43%。赛富时跌 3.46%，微软跌 2.71%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.77%，谷歌跌 1.99%，特斯拉涨 0.38%，Adobe 跌 16.79%。中概股多数下跌，尚乘数科跌 33.19%，金山云跌 9.31%。欧洲三大股指收盘多数下跌，德国 DAX 指数跌 0.55%。

美国方面

美国三大股指全线收跌，道指跌 0.56%，标普 500 指数跌 1.13%，纳指跌 1.43%。赛富时跌 3.46%，微软跌 2.71%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.77%，谷歌跌 1.99%，特斯拉涨 0.38%，Adobe 跌 16.79%。中概股多数下跌，尚乘数科跌 33.19%，金山云跌 9.31%。

截至收盘，道指跌 0.56%报 30961.82 点，标普 500 指数跌 1.13%报 3901.35 点，纳指跌 1.43%报 11552.36 点。美国三大股指均创近两个月新低。分析人士认为，现有数据意味着美联储最有可能下周加息 75 个基点，掉期合约已充分预期了这一加息幅度。在美联储继续激进加息的预期高涨之际，投资者更加担忧美联储引发衰退的前景。

科技股多数下跌，苹果跌 1.89%，亚马逊跌 1.77%，奈飞涨 5.02%，脸书跌 1.27%。

银行股多数上涨，摩根大通涨 1.51%，高盛涨 1.32%，花旗跌 0.02%，摩根士丹利涨 1.22%，美国银行涨 1.92%，富国银行涨 1.94%。

能源股全线走低，埃克森美孚跌 2.94%，雪佛龙跌 1.61%，康菲石油跌 1.87%，斯伦贝谢跌 1.5%，西方石油跌 3.15%。

热门中概股多数下跌，和黄医药跌 8.77%，洪恩跌 8.21%，大全新能源跌 7.74%，尚德机构跌 6.47%，斗鱼跌 6.29%，雾芯科技跌 5.77%，晶科能源跌 5.56%；涨幅方面，寺库涨 34.62%，盈喜集团涨 12.97%，能链智电涨 10.1%，36 氩涨 5.5%。中概新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌 1.91%，小鹏汽车跌 3.25%，理想汽车跌 3.22%。

宏观方面，美国上周初请失业金人数为 21.3 万人，预期 22.6 万人，前值自 22.2 万人修正至 21.8 万人；四周均值 22.4 万人，前值自 23.3 万人修正至 23.2 万人；至 9 月 3 日当周续请失业金人数为 140.3 万人，预期 147.5 万人，前值自 147.3 万人修正至 140.1 万人。

美国 7 月商业库存环比升 0.6%，为 2021 年 5 月以来新低，预期升 0.6%，前值升 1.4%。

美国 8 月零售销售环比升 0.3%，预期持平，前值自持平修正至降 0.4%；核心零售销售环比降 0.3%，预期升 0.1%，前值自升 0.4%修正至持平。

美国 9 月费城联储制造业指数为-9.9，预期 2.8，前值 6.2；制造业就业指数为 12，前值 24.1。美国 9 月纽约联储制造业指数为-1.5，预期-13，前值-31.3。

美国 8 月出口物价指数同比升 10.8%，预期升 12.5%，前值升 13.1%；环比降 1.6%，预期降 1.2%，前值从降 3.3%修正为降 3.7%。美国 8 月进口物价指数同比升 7.8%，预期升 7.7%，前值升 8.8%；环比降 1%，预期降 1.2%，前值从降 1.4%修正为降 1.5%。

美国 8 月工业产出环比降 0.2%，预期升 0.1%，前值升 0.6%；制造业产出环比升 0.1%，预期持平，前值升 0.7%。

瑞银财富管理投资总监办公室（CIO）发表机构观点称，美债收益率曲线倒挂的程度加深，反映出市场对经济衰退的担忧加剧；预期美联储下周加息

75个基点，11及12月分别再上调利率50及25个基点，意味着联邦基金利率年末时将升至3.75%-4%；未来几个月市场可能继续震荡，投资者可以考虑投资价值股，加仓防御及优质股。

高盛集团全球并购业务联席主管Stephan Feldgoise称，并购交易活动较去年下滑30%-40%，监管并未阻止大型科技企业进行并购活动，全球市场的波动和CEO信心影响了并购活动，并购磋商的水平保持稳定。

个股方面，根据金融分析公司S3 Partners的数据，苹果现在成为华尔街空头们的头号目标，自新冠疫情爆发以来首次超过特斯拉。截至周三，苹果的未平仓空头头寸为184亿美元，而特斯拉的空头头寸为174亿美元。美股第三大做空目标是微软，其空头仓位规模为110亿美元，远远落后于苹果和特斯拉。

消息称，iPhone 14主力面板供应商三星已接获苹果通知，追加约2000万片iPhone 14 Pro系列面板订单。这是由于苹果iPhone 14高阶款Pro系列机型销量旺盛，苹果紧急追加订单2000万台，相当于增量超22%。据此计算，台积电将增加数万块芯片代工量，并新增至少6000万颗镜头需求。

特斯拉公司在了一项集体诉讼中被起诉，理由是其对自动驾驶进行虚假宣传。目前，美国加州北区地方法院已经受理这起诉讼。起诉书表示，特斯拉自2016年以来明知其自动驾驶技术并不成熟，却仍宣称其可以正常使用，这同时还使得其车辆存在安全隐患。原告方认为，特斯拉的这项举动目的在于吸引投资，避免破产，增加销量。

特斯拉宣布，非特斯拉车辆已经可以在冰岛的特定超级充电站充电。特斯拉于2021年7月宣布试点超级充电站项目，目前共在法国、德国、荷兰、芬兰、瑞典、挪威等13个国家实施。此前该公司确认将向其它电动汽车制造商开放其充电站。

特斯拉考虑重新制定中国零售战略。

名创优品 (MNSO) 公布遭“杀人鲸”做空的独立调查最新进展，有关做空机构 Blue Orca Capital 于 7 月 26 日发布的包括特许经营权及涉及董事长土地交易等做空报告相关指控均无事实依据。

Kanye West 将终止与 Gap 合作关系，原因是其尚未开设承诺数量的实体店且实体店在销售产品方面行动缓慢。

5G 数据和联网设备出现爆发式增长，为了应对需求，Arm 公司宣布推出下一代数据中心芯片技术，名叫 Neoverse V2。

Adobe (ADBE) 在官网宣布以 200 亿美元现金加股票的方式收购 Figma 公司，此前有报道称交易协议对 Figma 的估值为逾 150 亿美元。

中国化学与巴斯夫集团在广东湛江签署施工合作伙伴框架协议。根据协议，双方将按照互惠互利的原则，充分发挥各自优势，共建紧密型合作机制，共同推进巴斯夫湛江一体化基地项目建设。

据业内消息人士透露，由于供应商订单拉动缓慢、终端市场销售持续持平，三星电子或进一步下调 2022 年电视出货目标。

台积电先进封装技术暨服务副总经理廖德堆将退休，何军接任。

欧洲方面

欧洲三大股指收盘多数下跌，德国 DAX 指数跌 0.55%，法国 CAC40 指数跌 1.04%，英国富时 100 指数涨 0.07%。

亚太方面

亚太股市主要股指收盘涨跌互现，韩国综合指数跌 0.4%，日经 225 指数涨 0.21%，澳洲标普 200 指数涨 0.21%，新西兰 NZX50 指数跌 0.37%。

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		

本报告信息来源：万得资讯、彭博

免责声明

吕梁，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。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：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn