

市场综述

➤ 震荡攀升 走势分化

周五(9月9日)大盘震荡攀升,走势分化。截至收盘,上证综指收报于3262.05点,上涨0.82%;深成指收报于11877.79点,上涨1.11%;中小100上涨1.07%;创业板指上涨1%。两市成交量共7796亿元,较前一日略有下降。

财经要闻

- 习近平出席上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议并发表重要讲话
- 财政部公布8月财政收支情况
- 央行:创新和完善货币政策调控,促进经济运行在合理区间
- 中国8月规模以上工业增加值同比增4.2%,预期增3.9%
- 中国1-8月房地产开发投资同比下降7.4%

海外市场综述

欧美股市集体收跌,美股续创两个月新低,航空股领跌周五(9月16日),欧美股市集体收跌,美股续创两个月新低。道指跌0.45%,标普500指数跌0.72%,纳指跌0.9%。本周,道指跌4.13%,标普500指数跌4.77%,纳指跌5.48%。波音跌3.62%,雪佛龙跌2.53%,领跌道指。脸书跌2.18%,特斯拉跌0.13%。联邦快递跌21.37%,至少创1980年以来最大单日跌幅。中概股多数下跌,尚乘数科跌23.55%,盈喜集团跌17.22%。欧股收盘全线下跌,德国DAX指数跌1.66%。

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	3126.40	-73.52	-2.30
深证成指	11261.50	-265.46	-2.30
沪深300	3932.68	-94.44	-2.35
中小100	7714.82	-159.98	-2.03
创业板指	2367.40	-56.79	-2.34
科创50	998.52	-1.56	-0.16
香港恒生	18761.69	-168.69	-0.89
恒生中国	6420.66	-88.33	-1.36
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3835.20	-88.56	-2.26
中证500	5954.50	-153.29	-2.51
中证800	4269.12	-104.35	-2.39
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3937.2	4.52	-2.11
IF下月	-	-	-
IF季后	3929.8	-2.88	-2.10
IF半年	3921.6	-11.08	-2.02
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	30822.42	-139.40	-0.45
纳斯达克	11448.40	-103.96	-0.90
日经225	27567.65	-308.26	-1.11
英国FTSE	7236.68	-45.39	-0.62
德国DAX	12741.26	-215.40	-1.66
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	109.6597	-0.0259	-0.02
美元中间价	6.9305	0.0204	0.30
欧元/美元	1.0015	0.0016	0.16
美元/日元	142.9350	-0.5750	-0.40
英镑/美元	1.1421	-0.0049	-0.43
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1684.50	7.20	0.43
布伦特原油	91.57	0.73	0.80
LME铜	7809.50	80.00	1.03
LME铝	2283.00	-24.50	-1.06
CBOT小麦	858.50	13.50	1.60
CBOT玉米	679.25	1.75	0.26

震荡攀升 走势分化

➤ 市场综述

周五（9月9日）大盘震荡攀升，走势分化。截至收盘，上证综指收报于3262.05点，上涨0.82%；深成指收报于11877.79点，上涨1.11%；中小100上涨1.07%；创业板指上涨1%。两市成交量共7796亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个一级行业涨跌互现，其中，建材、房地产及家电涨幅较大，而电力设备及新能源、机械及国防军工则跌幅较大。概念方面，房地产精选、锂矿及水泥制造精选等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

国家统计局表示，8月份国民经济顶住多种超预期因素影响，延续恢复发展态势，主要指标出现积极变化；下阶段，要狠抓一揽子稳经济政策措施和接续政策落地见效，着力扩大有效需求，着力稳就业稳物价，巩固经济恢复基础，保持经济运行在合理区间。。

上周五大盘低开低走，个股普跌。北上资金大幅流出，量能环比明显下降。煤炭、油气、地产、锂矿等板块大幅回调，影响市场做多热情，外资持续流出，市场反弹乏力。8月宏观数据有所改善，稳增长持续发力，有利于提振市场的信心。建议保持乐观谨慎，精选优质标的从容布局。

财经要闻

➤ 习近平出席上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议并发表重要讲话

新华社报道，国家主席习近平16日在撒马尔罕出席上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议并发表重要讲话，强调秉持“上海精神”，加强团结合作，推动构建更加紧密的上海合作组织命运共同体。

➤ 财政部公布8月财政收支情况

9月16日，财政部公布数据显示，1-8月累计，全国一般公共预算收入138043亿元，扣除留抵退税因素后增长3.7%，按自然口径计算下降8%。主要税收收入项目方面，国内增值税28282亿元，扣除留抵退税因素后增长1.4%，按自然口径计算下降37.6%；印花税3188亿元，同比增长4.1%。其中，证券交易印花税2069亿元，增长3.9%。土地和房地产相关税收中，契税3898亿元，同比下降28.7%；土地增值税4677亿元，下降9.9%；房产税2310亿元，增长13.3%。

1-8月累计，全国一般公共预算支出165177亿元，比上年同期增长6.3%。其中，科学技术支出5614亿元，增长20.6%。

政府性基金预算收支方面，1-8月累计，全国政府性基金预算收入39979亿元，同比下降25.5%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入2761亿元，下降4.1%；地方政府性基金预算本级收入37218亿元，下降26.8%，其中，国有土地使用权出让收入33704亿元，下降28.5%。同期，全国政府性基金预算支出73040亿元，增长23.4%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出2957亿元，增长90.3%；地方政府性基金预算相关支出70083亿元，增长21.5%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出38961亿元，下降12.2%。

➤ 央行：创新和完善货币政策调控，促进经济运行在合理区间

党的十九大以来，随着我国经济进入高质量发展阶段，人民银行按照党中央、国务院决策部署，适配人口结构、经济结构、外部环境等因素的深刻调整变化，不断创新和完善货币政策调控，促进经济运行在合理区间。

当前我国面临的外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复基础尚需稳固。从国际看，全球经济放缓、通胀高位运行、地缘政治风险持续，主要发达经济体加快收紧货币政策，给全球带来的溢出影响明显加大。从国内看，我国经济延续恢复态势，但仍有小幅波动，正处于经济回稳最吃劲的节点。我国经济长期向好的基本面没有改变，经济保持较强韧性，我国货币政策空间充足，政策工具丰富，促进经济保持在合理区间具备诸多有利条件。

下一步，人民银行将继续以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院部署，实施好稳健的货币政策，坚持以我为主、稳中求进，兼顾稳就业和稳物价、内部均衡和外部均衡，加力巩固经济恢复发展基础，不搞大水漫灌、不透支未来，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

➤ 中国8月规模以上工业增加值同比增4.2%，预期增3.9%

9月16日，国家统计局公布数据显示，中国8月规模以上工业增加值同比增4.2%，预期增3.9%，前值增3.8%。

8月份，规模以上工业增加值同比实际增长4.2%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.32%。1—8月份，规模以上工业增加值同比增长3.6%。

➤ 中国1-8月房地产开发投资同比下降7.4%

国家统计局9月16日公布数据显示，中国1-8月房地产开发投资90809

亿元，同比下降 7.4%；商品房销售面积下降 23%；房地产开发企业到位资金下降 25%。

一、房地产开发投资完成情况

1—8 月份，全国房地产开发投资 90809 亿元，同比下降 7.4%；其中，住宅投资 68878 亿元，下降 6.9%。

1—8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 868649 万平方米，同比下降 4.5%。其中，住宅施工面积 613604 万平方米，下降 4.8%。房屋新开工面积 85062 万平方米，下降 37.2%。其中，住宅新开工面积 62414 万平方米，下降 38.1%。房屋竣工面积 36861 万平方米，下降 21.1%。其中，住宅竣工面积 26737 万平方米，下降 20.8%。

二、商品房销售和待售情况

1—8 月份，商品房销售面积 87890 万平方米，同比下降 23.0%，其中住宅销售面积下降 26.8%。商品房销售额 85870 亿元，下降 27.9%，其中住宅销售额下降 30.3%。

8 月末，商品房待售面积 54605 万平方米，同比增长 8.0%。其中，住宅待售面积增长 15.1%。

三、房地产开发企业到位资金情况

1—8 月份，房地产开发企业到位资金 100817 亿元，同比下降 25.0%。其中，国内贷款 12280 亿元，下降 27.4%；利用外资 59 亿元，增长 11.6%；自筹资金 35771 亿元，下降 12.3%；定金及预收款 32719 亿元，下降 35.8%；个人按揭贷款 16243 亿元，下降 24.4%。

海外市场

欧美股市集体收跌，美股续创两个月新低，航空股领跌

香港万得通讯社报道，周五（9月16日），欧美股市集体收跌，美股续创两个月新低。道指跌0.45%，标普500指数跌0.72%，纳指跌0.9%。本周，道指跌4.13%，标普500指数跌4.77%，纳指跌5.48%。波音跌3.62%，雪佛龙跌2.53%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌0.91%，脸书跌2.18%，特斯拉跌0.13%。联邦快递跌21.37%，至少创1980年以来最大单日跌幅。中概股多数下跌，尚乘数科跌23.55%，盈喜集团跌17.22%。欧股收盘全线下跌，德国DAX指数跌1.66%。

美国方面

美国三大股指全线收跌，道指跌0.45%，标普500指数跌0.72%，纳指跌0.9%。波音跌3.62%，雪佛龙跌2.53%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌0.91%，脸书跌2.18%，特斯拉跌0.13%。联邦快递跌21.37%，至少创1980年以来最大单日跌幅。中概股多数下跌，尚乘数科跌23.55%，盈喜集团跌17.22%。

截至收盘，道指跌0.45%报30822.42点，标普500指数跌0.72%报3873.33点，纳指跌0.9%报11448.4点。本周，道指跌4.13%，标普500指数跌4.77%，纳指跌5.48%。美国三大股指续创两个月新低。

科技股多数下跌，苹果跌1.1%，亚马逊跌2.14%，奈飞涨2.02%，谷歌跌0.11%，微软跌0.26%。

银行股全线走低，摩根大通跌0.65%，高盛跌1.67%，花旗跌0.7%，摩根士丹利跌0.94%，美国银行跌1.13%，富国银行跌0.48%。

航空股表现疲软，美国航空跌3.64%，达美航空跌3.55%，西南航空跌5.88%，美联航跌3.65%。

热门中概股多数下跌，房多多跌 15.38%，有道跌 10.95%，唯品会跌 10.94%，图森未来跌 8.22%，富途控股跌 7.18%，高途集团跌 6.95%；涨幅方面，新濠影汇涨 25.97%，奥瑞金种业涨 8.99%，丽翔教育涨 8.72%，华迪国际涨 4.73%。中概新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌 6.46%，小鹏汽车跌 6.13%，理想汽车跌 6.66%。

宏观方面，美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值 59.5，预期 60，前值 58.2。

达里奥预测美联储利率将不得不大幅上升接近 4.5%-6% 区间顶部区域，民间信贷大幅下降将削减支出，这将导致私营部门信贷增长放缓，进而导致经济下滑。利率上升会对股票带来显著负面影响。“我估计，如果利率从目前的水平升至 4.5% 左右，根据现值折扣效应，将对股价产生约 20% 的负面影响，而收入下降将对股价产生约 10% 的负面影响，”他补充道。

亿万富翁斯特恩利希特表示，如果美联储不停止加息，美国经济将在严重衰退边缘徘徊，失业率攀升。目前美国经济正在急刹车，至于“严重衰退”在美国何时会到来，他认为已经迫在眉睫。

个股方面，英国首相特拉斯和财政大臣夸滕正准备发起最后的魅力攻势，说服日本软银公司让旗下芯片公司 Arm 在英国上市。如果英国政府成功地吸引 Arm 在英国上市，将被视为对伦敦股市投下的重要信任票。近几个月来，英国的一些科技公司遭到了一系列收购企图，令伦敦金融城受到震动。这给特拉斯的新政府带来了进一步压力，他们需要证明英国有能力阻止本国上市科技公司被别国公司收购。

理想汽车法务部官方微博发布声明称，供应商员工称公司降低质量标准为谣言，公司已对造谣和散播不实信息的责任主体启动司法程序维权。

蔚来：9 月 16 日，蔚来能源欧洲工厂首座换电站发运德国；蔚来将加速欧洲市场能源布局，为欧洲用户提供更加便捷的加电服务。

特斯拉 Model 3 后轮驱动版以及高性能版预计交付时间分别缩减为 1-8 周和 1-10 周。此前，Model 3 预计交付时间为 6-10 周。

特斯拉方面称，对于自 9 月 16 日到 9 月 30 日完成提车的车主，若选择在特斯拉店内购买保险，可享受 8000 元保险补贴，保险补贴可直接用于减免车价。该活动针对所有中国产特斯拉 Model 3 和 Model Y 车型新车，补贴价均为 8000 元。

英特尔（INTC）：普通股季度股息为 0.365 美元/股。

美国当地时间 9 月 15 日，Faraday Future 第二大股东 Sean Smart Limited（时颖公司，即恒大汽车全资子公司）向美国 SEC 提交 13D 公告，这似乎意味着许家印与贾跃亭重回同一战壕。

在苹果 Apple Card 担任信贷主管的 Abhi Pabba 已离开公司。据信用卡公司 X1 首席执行官 Deepak Rao 称，Abhi Pabba 下周将加入 X1 担任首席风险官。

在线零售商 SHEIN 美国业务总裁 George Chiao 表示，该公司计划在美国建立三个大型配送中心，最终可能会将向客户发货的时间缩短三到四天。他说，该公司还计划未来几年在美国大举招聘。

墨西哥高端百货商店运营商 Liverpool 在一份声明中表示，已购买了诺德斯特龙价值 59 亿比索（约合 2.938 亿美元）的股票。该公司还在另一份提交给美国证券交易委员会（SEC）的一份文件中报告了这笔投资，显示截至 9 月 8 日，其持有诺德斯特龙价 9.9% 的股权。

本田汽车将加入日本宇宙航空研究开发机构和丰田汽车的月球车项目。

欧洲方面

欧股收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.66%报 12741.26 点，法国 CAC40 指数跌 1.31%报 6077.3 点，英国富时 100 指数跌 0.62%报 7236.68 点。本周，欧股亦集体走弱，德国 DAX 指数跌 2.65%，法国 CAC40 指数跌 2.17%，英国富时 100 指数跌 1.56%。

亚太方面

亚太股市主要股指收盘集体下跌，韩国综合指数跌 0.79%，日经 225 指数跌 1.11%，澳洲标普 200 指数跌 1.4%，新西兰 NZX50 指数跌 0.67%。

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