

市场综述

➤ 美联储加息落地 俄乌冲突升级

周三（9月21日）大盘探底回升，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于3117.18点，下跌0.17%；深成指收报于11208.51点，下跌0.67%；中小100下跌0.93%；创业板指下跌1.5%。两市成交量共计6359亿元，较前一日继续下降。

财经要闻

- 央行金融市场司：回归本源，全面提升金融服务实体经济效率和水平
- 财政部印发《预算指标核算管理办法（试行）》
- 在岸人民币兑美元跌破7.05关口
- 国家能源局发布1-8月份全国电力工业统计数据
- 广州正式印发《广州市氢能基础设施发展规划（2021-2030年）》

海外市场综述

欧美股市收盘涨跌不一，美股全线重挫，美联储释放鹰派信号

周三（9月21日），欧美股市收盘涨跌不一，美国三大股指全线收跌，道指跌1.7%，标普500指数跌1.71%，纳指跌1.79%。美联储在议息会议上意外释放鹰派信号打压美股至两个半月新低。卡特彼勒（CAT）跌3.42%，美国运通（AXP）跌3.09%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌2.11%，亚马逊（AMZN）跌2.99%，特斯拉（TSLA）跌2.57%。中概股多数下跌。欧洲三大股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨0.76%。

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	3117.18	-5.23	-0.17
深证成指	11208.51	-75.42	-0.67
沪深300	3903.73	-29.10	-0.74
中小100	7719.73	-72.15	-0.93
创业板指	2331.52	-35.39	-1.50
科创50	970.39	-14.76	-1.50
香港恒生	18444.62	-336.80	-1.79
恒生中国	6267.16	-138.22	-2.16

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3797.65	-37.48	-0.98
中证500	5978.58	20.29	0.34
中证800	4249.78	-20.14	-0.47

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3896.60	-7.13	-0.70
IF下月	3894.40	-9.33	-0.79
IF季后	3888.40	-15.33	-0.85
IF半年	3881.40	-22.33	-0.85

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	30183.78	-522.45	-1.70
纳斯达克	11220.19	-204.86	-1.79
日经225	27313.13	-375.29	-1.36
英国FTSE	7237.64	44.98	0.63
德国DAX	12767.15	96.32	0.76

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	111.3731	1.1745	1.07
美元中间价	6.9536	0.0068	0.10
欧元/美元	0.9838	-0.0132	-1.32
美元/日元	144.0850	0.3550	0.25
英镑/美元	1.1271	-0.0110	-0.97

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1682.20	11.10	0.66
布伦特原油	88.97	-1.65	-1.82
LME铜	7659.00	-99.00	-1.28
LME铝	2203.00	-42.50	-1.89
CBOT小麦	901.00	7.25	0.81
CBOT玉米	685.75	-6.25	-0.90

数据来源：Wind，国新证券整理

美联储加息落地 俄乌冲突升级

➤ 市场综述

周三（9月21日）大盘探底回升，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于3117.18点，下跌0.17%；深成指收报于11208.51点，下跌0.67%；中小100下跌0.93%；创业板指下跌1.5%。两市成交量共计6359亿元，较前一日继续下降。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现，其中，综合金融、房地产、电力及公用事业涨幅居前，而消费者服务、医药及农林牧渔则跌幅较大。概念方面，航运精选、稀土及油气开采等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

央行金融市场司撰文指出，8月末，企业贷款平均利率4.05%，为有统计以来最低值。央行将继续深化金融供给侧结构性改革，发挥货币政策总量和结构双重功能，强化信贷政策引导作用，持续完善金融有效支持实体经济的体制机制，为我国实体经济高质量发展营造良好的货币金融环境。

昨日大盘早盘探底，午后跌幅收窄。北上资金持续流出，量能环比继续下降。地产、电力、钢铁等权重股走强，支撑指数表现，但消费、医药等行业表现低迷。美联储加息落地，但鹰派信号超预期，俄乌冲突再度升级，市场风险偏好承压。建议保持谨慎乐观，精选优质标的从容布局。

财经要闻

➤ 央行金融市场司：回归本源，全面提升金融服务实体经济效率和水平

据央行微信公众号，央行金融市场司撰文指出，习近平总书记指出，金融要把为实体经济服务作为出发点和落脚点，全面提升服务效率和水平。党的十九大以来，人民银行坚持以习近平经济思想为引领，秉承“以人民为中心”的发展思想，总量上坚持合理充裕，机制上注重市场引导，结构上强化精准滴灌，积极构建金融有效支持实体经济的长效机制，努力为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务。

➤ 财政部印发《预算指标核算管理办法（试行）》

据财政部网站信息显示，自2023年1月1日起，浙江省、云南省、河北省、河南省、陕西省、海南省、湖北省、黑龙江省全面推广实施预算指标核算管理，自2023年7月1日起在全国范围内统一实施。各地应按照预算管理一体化建设整体部署，积极推广落实改革工作。

➤ 在岸人民币兑美元跌破 7.05 关口

在岸人民币兑美元跌破 7.05 关口；离岸人民币逼近 7.06，日内跌近 300 个基点。美元指数日内涨幅扩大至 0.44%。

➤ 国家能源局发布 1-8 月份全国电力工业统计数据

国家能源局网站信息显示，国家能源局发布 1-8 月份全国电力工业统计数据，截至 8 月底，全国发电装机容量约 24.7 亿千瓦，同比增长 8.0%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 16.6%；太阳能发电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 27.2%。

1-8 月份，全国发电设备累计平均利用 2499 小时，比上年同期减少 67 小时。其中，火电 2930 小时，比上年同期减少 64 小时；核电 4995 小时，比上年同期减少 224 小时；风电 1460 小时，比上年同期减少 40 小时。

1-8 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3209 亿元，同比增长 18.7%。其中，太阳能发电 1025 亿元，同比增长 323.8%。电网工程完成投资 2667 亿元，同比增长 10.7%。

➤ 广州正式印发《广州市氢能基础设施发展规划（2021-2030 年）》

广州市发改委正式印发《广州市氢能基础设施发展规划（2021-2030 年）》：综合考虑广州市内主要交通干线、连接外部交通走廊、物流及环卫中心布局等运输线路需求，因地制宜，并适度超前制定全市氢能基础设施发展规划，确定基础设施建设选址。“十四五”阶段（2021-2025 年）规划目标为：新建制氢站 1 座，累计建成制氢站 3 座以上；累计建成加氢站 50 座以上；开展 1-2 座制氢加氢合建站建设，1-2 座储氢站（或依托制氢站、制氢加氢合建站、加氢站统筹考虑储氢）有关工作。形成 3.5 万公斤/天（1.3 万吨/年）燃料电池用氢气制氢能力，形成不低于 4.0 万公斤/天加氢能力（1.5 万吨/年），可以满足 6000 辆以上氢燃料电池车运行用氢需求。

海外市场

欧美股市收盘涨跌不一，美股全线重挫，美联储释放鹰派信号

香港万得通讯社报道，周三（9月21日），欧美股市收盘涨跌不一，美国三大股指全线收跌，道指跌1.7%，标普500指数跌1.71%，纳指跌1.79%。美联储在议息会议上意外释放鹰派信号打压美股至两个半月新低。卡特彼勒（CAT）跌3.42%，美国运通（AXP）跌3.09%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌2.11%，亚马逊（AMZN）跌2.99%，特斯拉（TSLA）跌2.57%。中概股多数下跌，宏桥高科（PBTS）跌23.64%，再鼎医药（ZLAB）跌12.68%。欧洲三大股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨0.76%。

美国方面

美国三大股指全线收跌，道指跌1.7%，标普500指数跌1.71%，纳指跌1.79%。卡特彼勒跌3.42%，美国运通跌3.09%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌2.11%，亚马逊跌2.99%，特斯拉跌2.57%。中概股多数下跌，宏桥高科跌23.64%，再鼎医药跌12.68%。

截至收盘，道指跌1.7%报30183.78点，标普500指数跌1.71%报3789.93点，纳指跌1.79%报11220.19点。美国三大股指收创两个半月来新低。此前的议息会议上，美联储如期公布连续第三次加息75个基点，而且意外释放偏鹰派倾向：联储官员对明年利率预期的中位值为4.6%，高于之前市场预期峰值4.5%。点阵图显示，多数官员预计，到今年底还要再加息125个基点，暗示11月可能再加息75基点。会后的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔重申要坚持加息直到大功告成，并重提7月上次会后所说的“在某些时间节点”放慢加息速度将是适宜的。

科技股全线走低，苹果（AAPL）跌2.03%，奈飞（NFLX）跌2.46%，谷歌（GOOGL）跌1.84%，脸书（META）跌2.72%，微软（MSFT）跌1.44%。

银行股集体下跌，摩根大通（JPM）跌2.89%，高盛（GS）跌0.8%，花旗

(C) 跌 1.95%，摩根士丹利 (MS) 跌 0.95%，美国银行 (BAC) 跌 3.01%，富国银行 (WFC) 跌 2.67%。

航空股表现疲软，波音 (BA) 跌 1.86%，美国航空 (AAL) 跌 5.3%，达美航空 (DAL) 跌 4.82%，西南航空 (LUV) 跌 2.76%，美联航 (UAL) 跌 5.37%。

热门中概股多数下跌，趣头条 (QTT) 跌 13.43%，途牛 (TOUR) 跌 9.73%，达达集团 (DADA) 跌 8.97%，有道 (DAO) 跌 8.57%，携程网 (TCOM) 跌 8.5%，汽车之家 (ATHM) 跌 8.07%，陆金所控股 (LU) 跌 7.3%，富途控股 (FUTU) 跌 6.34%；涨幅方面，开心汽车 (KXIN) 涨 20.35%，凤凰新媒体 (FENG) 涨 8.35%，泛华金融 (CNF) 涨 6.4%。中概新能源汽车股全线走低，蔚来汽车 (NIO) 跌 10.39%，小鹏汽车 (XPEV) 跌 11.58%，理想汽车 (LI) 跌 8.84%。

宏观方面，美联储公布 9 月利率决议，如期加息 75 个基点，至 3.00-3.25%。经济预期显示未来或进一步加速升息步伐。本次美联储决议声明略偏鹰派，决议公布后，美股大幅收跌；美元指数涨超 1%，续创 2002 年以来新高，2 年期美债收益率 2007 年来首次升破 4%，原油低位震荡，黄金则先抑后扬。

美联储主席鲍威尔在议息会议后的新闻发布会上表示，坚决致力于降低通货膨胀，承诺将通胀压低至 2%。并称，物价稳定是经济基石，缺乏价格稳定，经济就无法运转。同时，鲍威尔援引 FOMC 利率点阵图分化称，美联储 2022 年还将加息 100-125 个基点。不过他也强调，在某些时间节点放慢加息速度将是适宜的，加息幅度将取决于未来数据。

美国 8 月成屋销售总数年化 480 万户，为 2020 年 5 月以来新低，预期 470 万户，前值 481 万户修正至 482 万户。

个股方面，小鹏汽车官微宣布，小鹏 G9 正式上市，起售价为 30.99 万元。小鹏汽车推出首个全场景辅助驾驶系统，并命名为 X-NGP。该系统目标是在 2023 年，实现中国大部分城市的覆盖；并在 2024 年，实现全场景点对点

的打通。

SEC 裁决认定猎豹移动 CEO 傅盛和当时的总裁在意识到其最大的广告合作伙伴的广告收入大幅下降后制定了所谓的 10B5-1 交易计划出售证券，猎豹移动 CEO 在 2016 年 3 月的财报电话会议上，对公司的收入趋势做出了重大误导性的公开声明。猎豹移动 CEO 傅盛和前总裁徐鸣同意执行停止令，对未来的证券交易作出承诺，并分别支付 556,580 美元、200,254 美元的民事罚款。

美国联邦贸易委员会（FTC）要求亚马逊和 iRobot 就亚马逊收购 iRobot 交易提供更多信息，表明该交易正受到 FTC 密切审查。亚马逊和 iRobot 均表示，将配合 FTC 审查，这将推迟这笔交易完成。

英伟达周二发布新计算平台 Drive Thor。英伟达表示，该平台将集中自动驾驶、辅助驾驶，以及包括车内娱乐在内的其他数字功能，将能取代汽车中的大量芯片和电缆，并降低整个系统的成本。吉利旗下豪华电动汽车初创公司极氪将成为 Drive Thor 的首位客户。

特斯拉生产与销售数据追踪服务商 Troy Teslike 最新报告数据显示，截至 8 月 31 日，特斯拉积压订单约 41.4 万辆，相当于其 102 天产量，远低于 3-7 月期间的 50 万辆左右的数据。报告指出，特斯拉积压订单的减少似乎与上海和弗里蒙特超级工厂有关，这两个工厂目前产量水平高于历史水平。

美国加利福尼亚州蒙特雷（Monterey）太平洋瓦电公司的一个变电站着火，火源是由变电站中特斯拉 Megapack 的巨型电池储能设备引发的。据公司发言人表示，火灾是当地时间 20 日凌晨 1 时 30 分左右被发现。火灾发生后，附近居民被紧急撤离，大火还导致道路被封锁。

当地时间 9 月 20 日，美国联邦航空管理局（FAA）表示，美国联合航空公司本周将其 25 架波音 777-200 飞机撤出航线，因为美联航无法对该机型的机翼前缘面板进行必要的检查。

淡水河谷首席执行官柏安铎表示，淡水河谷正专注于恢复产能以满足中

国发展需求，同时继续为中国客户提供增值服务与创新解决方案，以支持其脱碳进程和绿色转型。

三星集团传将扩大释单联电，明年增加其 OLED 显示器驱动 IC 在联电投片量约 15%，全数为成熟制程。对于相关传闻，联电表示，不评论单一客户与订单相关事宜。

三星 SDI 计划在密歇根州工厂建立第二条动力电池生产线，扩产原因是其客户 Stellantis 插电式混合动力电动汽车销量增加。

加密货币交易所 FTX 与游戏驿站建立独家合作关系，将把其客户群引入数字资产生态系统，游戏驿站将成为 FTX 美国公司的首选零售游戏合作伙伴。

德国政府计划向天然气巨头 Uniper SE 注入大约 80 亿欧元（80 亿美元）资本，以历史性的协议将该公司国有化，同时防止该国能源行业崩溃。Uniper 证实，在与政府最终商讨一份方案，方案包括 80 亿欧元的增资，完全由政府认购。德国政府还将购入其主要股东芬兰 Fortum Oyj 的股份。

大众汽车宣布，自下个月起将在印度市场提高汽车售价，预计全部车型将提价约 2%。

欧洲方面

欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.76% 报 12766.82 点，法国 CAC40 指数涨 0.87% 报 6031.33 点，英国富时 100 指数涨 0.63% 报 7237.64 点。

亚太方面

亚太股市主要股指集体收跌，韩国综合指数收盘跌 0.87%，日经 225 指数跌 1.36%，澳洲标普 200 指数跌 1.56%，新西兰 NZX50 指数跌 0.62%。

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