

市场综述

再度探底回升 险守 3100 关口

周四（9月22日）大盘探底回升，险守 3100 点关口。截至收盘，上证综指收报于 3108.91 点，下跌 0.27%；深成指收报于 11114.43 点，下跌 0.84%；中小 100 下跌 1.15%；创业板指下跌 0.52%。两市成交量共计 6401 亿元，较前一日略有上升。

财经要闻

- 习近平：要强化粮食安全保障，稳住农业基本盘
- 李克强主持召开国务院常务会议，要求狠抓政策落实推动经济回稳向上
- 央行：完善中国特色宏观审慎政策框架，筑牢系统性金融风险防线
- 商务部：前 8 月我国对外非金融类直接投资同比增长 7.2%
- 上海印发《上海市智慧高速公路建设技术导则》

海外市场综述

欧美股市集体收跌，纳指跌超 1%，激进加息引发衰退忧虑

周四（9月22日），欧美股市集体收跌，美股三连阴，道指跌 0.35%，标普 500 指数跌 0.84%，纳指跌 1.37%。美国运通（AXP）跌 3.82%，波音（BA）跌 3.22%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.5%，特斯拉（TSLA）跌 4.06%，亚马逊（AMZN）跌 1.04%。中概股多数下跌，泰和诚医疗（CCM）跌 15.43%，再鼎医药（ZLAB）跌 12.96%。欧洲三大股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.84%。

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

登记编码：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	3108.91	-8.27	-0.27
深证成指	11114.43	-94.08	-0.84
沪深 300	3869.34	-34.39	-0.88
中小 100	7631.05	-88.67	-1.15
创业板指	2319.42	-12.10	-0.52
科创 50	975.87	5.48	0.56
香港恒生	18147.95	-296.67	-1.61
恒生中国	6195.90	-71.26	-1.14

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3757.80	-39.85	-1.05
中证 500	5965.89	-12.70	-0.21
中证 800	4219.45	-30.33	-0.71

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3870.00	0.66	-0.98
IF 下月	3868.40	-0.94	-1.10
IF 季后	3864.00	-5.34	-0.99
IF 半年	3857.40	-11.94	-0.98

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	30076.68	-107.10	-0.35
纳斯达克	11066.81	-153.38	-1.37
日经 225	27153.83	-159.30	-0.58
英国 FTSE	7159.52	-78.12	-1.08
德国 DAX	12538.18	-228.97	-1.79

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	6.7462	-0.0005	-0.01
欧元/美元	1.0262	0.0036	0.35
美元/日元	131.6100	-1.6050	-1.20
英镑/美元	1.2254	0.0078	0.64

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	1776.20	-11.50	-0.64
布伦特原油	99.92	-0.11	-0.11
LME 铜	7755.00	-64.50	-0.82
LME 铝	2223.00	20.50	0.93
CBOT 小麦	774.00	-26.25	-3.28
CBOT 玉米	593.00	-16.75	-2.75

数据来源：Wind，国新证券整理

再度探底回升 险守 3100 关口

► 市场综述

周四（9月22日）大盘探底回升，险守 3100 点。截至收盘，上证综指收报于 3108.91 点，下跌 0.27%；深成指收报于 11114.43 点，下跌 0.84%；中小 100 下跌 1.15%；创业板指下跌 0.52%。两市成交量共计 6401 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数下跌，其中，煤炭、国防军工及石油石化涨幅居前，而家电、轻工制造及传媒则跌幅较大。概念方面，煤炭开采精选、钒电池及航母等指数表现较为活跃。

► 驱动因素分析

央视新闻报道，李克强主持召开国务院常务会议，听取国务院第九次大督查情况汇报，要求狠抓政策落实推动经济回稳向上。会议指出，围绕落实党中央、国务院部署，近期国务院对部分地区开展大督查。着力督导检查稳经济保民生，推动解决一批地方实际困难。下一步要将问题转地方和部门整改。各稳住经济大盘督导和服务工作组要与督查整改衔接协调解决问题，重点推进支持基础设施建设、设备更新改造等扩投资促消费政策落实。各地要扛起稳经济保民生责任。经济大省要挑大梁，共同巩固经济企稳基础、促进回稳向上。

昨日大盘再度缩量整理，行业个股多数收跌。北上资金持续流出，量能环比略有上升。媒体那、军工表现较强，但消费、医药持续低迷。国际市场利空冲击影响下，A 股表现出一定韧性，但资金拉高意愿不强，更倾向于利用调整入场配置。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：要强化粮食安全保障，稳住农业基本盘

央视新闻报道，在第五个“中国农民丰收节”到来之际，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平代表党中央，向全国广大农民和工作在“三农”战线上的同志们致以节日的祝贺和诚挚的慰问。

习近平指出，今年，我们克服去年北方罕见秋雨秋汛、冬小麦大面积晚播、局地发生新冠肺炎疫情影响，应对南方局部严重高温干旱挑战，实现夏粮、早稻增产，粮食生产有望再获丰收。

习近平强调，各级党委和政府要深入贯彻党中央关于“三农”工作的大政方针和决策部署，强化粮食安全保障，稳住农业基本盘，巩固拓展好脱贫攻坚成果，扎实推进乡村振兴，推动实现农村更富裕、生活更幸福、乡村更美丽。全国广大农民要积极投身加快农业农村现代化的实践，让日子越过越红火、生活更上一层楼。

➤ 李克强主持召开国务院常务会议，要求狠抓政策落实推动经济回稳向上

央视新闻报道，李克强主持召开国务院常务会议，听取国务院第九次大督查情况汇报，要求狠抓政策落实推动经济回稳向上。会议指出，围绕落实党中央、国务院部署，近期国务院对部分地区开展大督查。着力督导检查稳经济保民生，推动解决一批地方实际困难。下一步要将问题转地方和部门整改。各稳住经济大盘督导和服务工作组要与督查整改衔接协调解决问题，重点推进支持基础设施建设、设备更新改造等扩投资促消费政策落实。各地要扛起稳经济保民生责任。经济大省要挑大梁，共同巩固经济企稳基础、促进回稳向上。

➤ 央行：完善中国特色宏观审慎政策框架，筑牢系统性金融风险防线

央行宏观审慎管理局9月22日发文《完善中国特色宏观审慎政策框架 筑牢系统性金融风险防线》称，党的十九大以来，人民银行坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快建立健全宏观审慎政策框架，不断丰富和完善政策工具，强化系统重要性金融机构和金融控股公司监管，逐步形成了具有中国特色的宏观审慎政策实践，为打好防范化解重大金融风险攻坚战、增强金融服务实体经济能力提供了坚实支撑。

➤ 商务部：前8月我国对外非金融类直接投资同比增长7.2%

商务部新闻发言人束珏婷9月22日在商务部例行新闻发布会上介绍，2022年1-8月，我国对外非金融类直接投资4927.6亿元人民币，同比增长7.2%（折合751.1亿美元，同比增长5.8%）。

其中，流向租赁和商务服务业投资251.3亿美元，同比增长25.1%，流向批发和零售业投资129.1亿美元，同比增长13%，流向制造业、建筑业、科学研究和技术服务业等领域的投资也呈增长态势；对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资139.5亿美元，同比增长8.2%，占同期总额的18.6%，较上年同期上升0.5个百分点。

➤ 上海印发《上海市智慧高速公路建设技术导则》

上海市交通委、市道路运输局印发《上海市智慧高速公路建设技术导则》。《导则》明确智慧高速“边”的建设功能及布设要求，明确统筹考虑智慧高速建设的智慧等级、感知设备的布设、交通管控时效性，在涉及交通安全、与道路设施关联性强等场景时，严格按照要求布设边缘计算设施。《导则》中明确根据L1~L4智慧等级，对交通感知设施、道路环境感知设施，路面健康监测设施、桥梁健康监测设施、隧道监测与信息服务设施、路侧信息服务设施及服务区设施等路侧设施的建设内容、要求进行规范和界定。

海外市场

欧美股市集体收跌，纳指跌超 1%，激进加息引发衰退忧虑

香港万得通讯社报道，周四（9月22日），欧美股市集体收跌，美股三连阴，道指跌 0.35%，标普 500 指数跌 0.84%，纳指跌 1.37%。美国运通（AXP）跌 3.82%，波音（BA）跌 3.22%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.5%，特斯拉（TSLA）跌 4.06%，亚马逊（AMZN）跌 1.04%。中概股多数下跌，泰和诚医疗（CCM）跌 15.43%，再鼎医药（ZLAB）跌 12.96%。欧洲三大股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.84%。

美国方面

美国三大股指全线收跌，道指跌 0.35%，标普 500 指数跌 0.84%，纳指跌 1.37%。美国运通跌 3.82%，波音跌 3.22%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.5%，特斯拉跌 4.06%，亚马逊跌 1.04%。中概股多数下跌，泰和诚医疗跌 15.43%，再鼎医药跌 12.96%。

截至收盘，道指跌 0.35%报 30076.68 点，标普 500 指数跌 0.84%报 3757.99 点，纳指跌 1.37%报 11066.81 点。美国三大股指连续第三日收跌，并创至少近三个月新低。分析人士表示，美国上周初请失业金人数低于预期，前值向下修正至四个月低位，显示尽管美联储大力加息，就业市场还未受明显打击，让联储更有理由继续激进行动。同时，投资者越发担忧央行加息酿成经济衰退。

科技股多数上涨，苹果（AAPL）跌 0.64%，奈飞（NFLX）涨 0.08%，谷歌（GOOGL）涨 0.87%，脸书（META）涨 0.49%，微软（MSFT）涨 0.85%。

银行股全线走低，摩根大通（JPM）跌 1.16%，高盛（GS）跌 2.53%，花旗（C）跌 1.71%，摩根士丹利（MS）跌 1.85%，美国银行（BAC）跌 2.08%，富国银行（WFC）跌 1.87%。

航空股表现疲软，美国航空（AAL）跌 3.93%，达美航空（DAL）跌 3.85%，西南航空（LUV）跌 3.36%，美联航（UAL）跌 4.62%。

热门中概股多数下跌，猎豹移动（CMCM）跌 10.34%，智富（MEGL）跌 10.13%，普普文化（CPOP）跌 8.7%，华迪国际（HUDI）跌 7.85%，36 氦（KRKR）跌 7.19%，雾芯科技（RLX）跌 6.8%，大全新能源（DQ）跌 6.54%；涨幅方面，趣活科技（DH）涨 12.72%，携程网（TCOM）涨 4.79%，汽车之家（ATHM）涨 3.28%。中概新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车（NIO）涨 0.25%，小鹏汽车（XPEV）跌 2.52%，理想汽车（LI）涨 4.89%。

宏观方面，美国上周初请失业金人数为 21.3 万人，预期 21.8 万人，前值自 21.3 万人修正至 20.8 万人；四周均值 21.675 万人，前值自 22.4 万人修正至 22.275 万人；至 9 月 10 日当周续请失业金人数 137.9 万人，预期 140 万人，前值自 140.3 万人修正至 140.1 万人。

美国第二季度经常帐赤字 2511 亿美元，预期赤字 2606 亿美元，前值自赤字 2914 亿美元修正至赤字 2825 亿美元。

美国 8 月谘商会领先指标环比降 0.3%，预期降 0.1%，前值由降 0.4%修正至降 0.5%。

英国央行：以 5:4 的投票比例通过利率决议，英国央行委员哈斯科尔、曼恩、副行长拉姆斯登投票加息 75 个基点，丁格拉投票加息 25 个基点；投票决定从 10 月 3 日开始国债销售，以 9-0 决定在未来 12 个月内将国债持有量减少 800 亿英镑至 7580 亿英镑。

瑞士央行加息 75 个基点，将政策利率从 -0.25% 上调至 0.50%，符合预期，结束持续 8 年的负利率政策，利率水平达 2008 年 12 月以来新高。

日本央行宣布维持政策利率在 -0.1% 不变，美元兑日元一度站上 145 关口，为 1998 年 8 月以来首次。日本政府和日本央行随后进入市场买入日元，进行自 1998 年 6 月以来首次外汇干预。

高盛首席策略师 Oppenheimer：美国经济衰退将导致标普 500 指数再跌 10%。

个股方面，英国媒体监管机构 Ofcom 启动一项针对亚马逊、微软和 Alphabet 云业务调查，将检查这些公司的云业务是否阻碍竞争。

花旗集团计划逐步关闭在英国零售银行业务，此举将有助于改善对富裕客户服务的关注，已要求部分零售客户转向其私人银行。

法拉第未来表示，该公司计划推出的旗舰电动运动型多用途汽车 FF 91 从美国国家环境保护局获得了 381 英里的续航里程认证，这一认证较该公司此前的估计大幅提高。

理想汽车官微宣布，理想 L8 发布会将于 2022 年 9 月 30 日 15:00 正式开始，价格公布后即开启大定。国庆期间，理想 L8 展车将陆续到达全国各地的理想汽车零售中心，11 月初正式开启交付。

企查查 APP 显示，理想汽车于上海设立汽车服务公司，注册资本 10 亿元，经营范围包含：小微型客车租赁经营服务；新能源汽车电附件销售；二手车经纪；集中式快速充电站等。

特斯拉召回近 110 万辆美国汽车，因窗口自动反转系统在检测到障碍物后可能无法正确反应。

通用汽车将关闭其电动悍马皮卡和即将推出的悍马 SUV 预订，此前已有超过 9 万辆预订量。关闭预约是该汽车制造商尝试完成当前预约车辆清单的一种方式，该清单至少将延伸到 2024 年。

赛富时 (Salesforce) 将 2026 财年营收目标设为 500 亿美元，并预计 2026 财年运营利润率为 25%。此外，该公司将 2023 财年的营收指引由 2022 财年的 265 亿美元增至 309-310 亿美元。据悉，该公司已经开始通过首个股

票回购项目回购自家股票。

汇丰控股裁撤伦敦全球银行业务部门的少数职位。

日本软银集团表示，该公司将讨论在英国芯片设计部门 Arm 和韩国三星电子之间形成战略合作伙伴关系。

数字货币交易所 FTX 洽谈募资至多 10 亿美元，使得公司估值达到 320 亿美元。

阿里云公布国际战略路线图，承诺投资 10 亿美元用于升级。

欧洲方面

欧洲三大股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.84% 报 12531.63 点，法国 CAC40 指数跌 1.87% 报 5918.5 点，英国富时 100 指数跌 1.08% 报 7159.52 点。

亚太方面

亚太股市主要股指收跌，韩国综合指数跌 0.63%，日经 225 指数跌 0.58%，新西兰 NZX50 指数涨 0.17%。澳大利亚股市因节假日休市。

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