

市场研究部证券研究报告

2023年9月14日

国内市场综述

探底回升 调整延续

周三（9月13日）大盘弱势整理，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于3123.07点，下跌0.45%；深成指收报于10255.87点，下跌1.14%；中小100下跌1.38%；创业板指下跌1.14%，市场成交量共6991亿元，较前一日有所下降。

海外市场综述

欧美股市收盘涨跌不一，科技、航空股表现分化

周三（9月13日），欧美股市收盘涨跌不一，道指跌0.2%，标普500指数涨0.12%，纳指涨0.29%。3M公司跌5.69%，卡特彼勒跌2.04%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.81%，亚马逊涨2.56%，特斯拉涨1.43%。中概股普遍下跌，自然之木跌18.75%，大健云仓跌7.85%。欧洲三大股指收盘全线下跌。

晨报摘要

1. 习近平同委内瑞拉总统马杜罗会谈
2. 国务院关税税则委员会发布对美加征关税商品第十二次排除延期清单
3. 央行增发票据，有利于稳定人民币汇率
4. 国企参股管理迎新规，严控非主业投资
5. 北京：将符合条件的独角兽企业纳入本市通用人工智能产业创新伙伴计划
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：钟哲元

登记编码：S1490523030001

电话：010-85556191

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3123.07	-13.99	-0.45
深证成指	10255.87	-118.13	-1.14
沪深300	3736.65	-23.95	-0.64
中小100	6535.25	-91.48	-1.38
创业板指	2027.73	-23.31	-1.14
科创50	889.13	-12.49	-1.39
香港恒生	18009.22	-16.67	-0.09
恒生中国	6235.71	-24.48	-0.39

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3581.95	-23.01	-0.64
中证500	5715.40	-55.53	-0.96
中证800	4065.88	-29.56	-0.72

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3739.60	2.95	-0.72
IF下月	3745.80	9.15	-0.71
IF季后	3762.60	25.95	-0.77
IF半年	3782.20	45.55	-0.69

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34575.53	-70.46	-0.20
纳斯达克	13813.59	39.97	0.29
日经225	32706.52	-69.85	-0.21
英国FTSE	7525.99	-1.54	-0.02
德国DAX	15654.03	-61.50	-0.39

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.7748	0.2042	0.20
美元中间价	7.1894	-0.0092	-0.13
欧元/美元	1.0730	-0.0025	-0.23
美元/日元	147.4600	0.3845	0.26
英镑/美元	1.2490	0.0003	0.02

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1930.60	-4.50	-0.23
布伦特原油	92.19	0.13	0.14
LME铜	8394.00	3.00	0.04
LME铝	2208.00	11.50	0.52
CBOT小麦	595.75	8.25	1.40
CBOT玉米	481.75	5.25	1.10

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 调整延续

► 市场综述

周三（9月13日）大盘弱势整理，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于3123.07点，下跌0.45%；深成指收报于10255.87点，下跌1.14%；中小100下跌1.38%；创业板指下跌1.14%，市场成交量共6991亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现。其中，农林牧渔、汽车及家电涨幅居前，而传媒、非银行金融及消费者服务则跌幅较大。概念方面，万得光模块、液冷服务器及量子技术等指数表现较为活跃。。

► 驱动因素

央行表示，将进一步加大与财政、产业政策密切配合，加强预期引导，密切关注金融政策效果，提升金融支持效率，为促进实体经济有效需求，支持物价温和回升，增强经济活力营造适宜的货币金融环境。

北向资金昨日流出65.92亿。当日A股市场共867只个股上涨，4237只下跌，168只持平。央行增量发行票据，有利于推动人民币汇率企稳，提升市场做多热情。

晨报精要

习近平同委内瑞拉总统马杜罗会谈

央视新闻报道，9月13日下午，国家主席习近平在人民大会堂同来华进行国事访问的委内瑞拉总统马杜罗举行会谈。两国元首宣布，将中委关系提升为全天候战略伙伴关系。

习近平指出，中国和委内瑞拉是相互信赖的好朋友、共同发展的好伙伴。近年来，中委两国都走过了极不平凡的发展历程，双方在国际风云变幻中相互支持，结下了“铁杆”情谊。中方始终从战略高度和长远角度看待发展同委内瑞拉关系，坚定支持委方维护国家主权、民族尊严、社会稳定的努力，坚定支持委方反对外部干涉的正义事业。中委建立全天候战略伙伴关系，符合两国人民共同期待，顺应历史发展大势。双方要推动中委战略合作结出更多硕果，给两国人民带来更多福祉，也为世界和平和发展注入更多正能量。

习近平介绍了中国改革开放特别是经济特区建设有关情况，指出改革开放是中国大踏步赶上时代的重要法宝，是决定当代中国命运的关键一招，中国珍惜这一过程中取得的宝贵经验，将继续把改革开放推向前进。没有任何势力能够阻挡中国发展进步的步伐。中方愿同委方坚定支持彼此探索符合本国国情的发展道路，加强治党治国理政经验交流，支持委方兴办经济特区，愿同委方分享有关经验，帮助委方推进国家建设。

习近平指出，明年是中委建交50周年，双方要予以隆重庆祝。中方愿同委方密切人文交流，支持在委开展汉语教学、办好孔子学院，加强媒体交流，讲好中委友好故事。双方要认真落实中委高级混合委员会第十七次会议取得的成果，加强下阶段各领域务实合作。中方愿扩大进口委内瑞拉优质特色产品。祝贺委内瑞拉成为美洲首个加入中国发起的国际月球科研站合作的国家。双方要在联合国、“77国集团和中国”等多边机制中密切配合，和其他发展中国家加强团结合作，共同维护联合国宪章宗旨和原则，维护广大发展中国家共同利益。中方高度重视中拉关系发展。明年是中拉论坛成立10周年。中方愿同委内瑞拉等地区国家一道，促进中拉整体合作，共建中拉命运共同体。

马杜罗表示，在习近平主席领导下，中国已经成为致力于全人类和平、发展与福祉的伟大国家，也是推动多极化新世界的重要引擎。我此次访华期间所见所闻无不充分展现着中国的进步和力量，我要向中国共产党取得的伟大成就

表示衷心祝贺。委中两国友谊深厚，合作成果丰硕，两国关系堪称全球南方国家关系的典范。委内瑞拉人民衷心感谢中国政府和人民在委遭受非法单边制裁和新冠疫情多重困难时提供的宝贵支持和帮助。正是得益于中国兄弟的帮助，委内瑞拉人民经受住了考验，在国家经济建设事业中取得了不凡的成就。当前委国家发展和委中关系都处于重要时期，我对中国进行国事访问并同习近平主席一道宣布将委中关系提升为全天候战略伙伴关系具有历史意义，必将开启委中关系新时代。委方愿学习借鉴中方建设经济特区的经验，深化两国农业、投资、教育、旅游等领域务实合作。委方积极支持共建“一带一路”，支持习近平主席提出的全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议，愿同中方密切在联合国、金砖机制等多边框架内的沟通协作，维护多边主义和发展中国家正当利益，推动构建人类命运共同体。委方愿为促进拉共体同中国关系进一步发展发挥积极作用。

会谈后，两国元首共同见证签署共建“一带一路”、经贸、教育、旅游、科技、卫生、航天、民航等领域多项双边合作文件。

双方发表《中华人民共和国和委内瑞拉玻利瓦尔共和国关于建立全天候战略伙伴关系的联合声明》。

会谈前，习近平在人民大会堂东门外广场为马杜罗举行欢迎仪式。

马杜罗抵达时，礼兵列队致敬。两国元首登上检阅台，军乐团奏中委两国国歌，天安门广场鸣放 21 响礼炮。马杜罗在习近平陪同下检阅中国人民解放军仪仗队，并观看分列式。

习近平夫人彭丽媛和马杜罗夫人弗洛雷斯陪同参加欢迎仪式。当晚，习近平和彭丽媛在人民大会堂金色大厅为马杜罗和弗洛雷斯举行欢迎宴会。

王毅参加上述活动。

国务院关税税则委员会发布对美加征关税商品第十二次排除延期清单

香港万得通讯社报道，9月13日，国务院关税税则委员会发布对美加征关税商品第十二次排除延期清单，自2023年9月16日至2024年4月30日，对高岭土等124种商品，继续不加征我为反制美301措施所加征的关税。

央行增发票据，有利于稳定人民币汇率

央视新闻报道,9月13日中国人民银行宣布将在香港发行150亿元6个月期限央票,其中50亿元为滚动续发,100亿元为增发,这是央行一个月以内第二次增发离岸央票。

在香港常态化发行人民币央行票据,为海外投资者提供了主权信用等级的高质量人民币投资产品,有助于完善香港人民币债券收益率曲线。在当前时点进一步增发离岸央票,释放吸收更多离岸人民币流动性的信号,有利于维护离岸人民币汇率基本稳定。而且,这一机制能够直接面对离岸市场参与者,有效传达政策意图。

据悉,接下来不排除中国人民银行将继续在离岸市场增发人民币央票,发行规模还可能继续增加,持续加强对离岸人民币流动性的调节。中长期看,随着国内稳经济、稳预期的政策陆续落地见效,人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定具有坚实基础。

国企参股管理迎新规，严控非主业投资

中证金牛座报道,近日,国资委印发《国有企业参股管理暂行办法》。《办法》指出,严格执行国有资产投资监督管理有关规定,坚持聚焦主责主业,符合企业发展战略规划,严控非主业投资,不得通过参股等方式开展投资项目负面清单规定的禁止类业务。参股投资金融和类金融企业,应当符合金融行业准入条件,严格执行国有企业金融业务监督管理有关规定。

《办法》指出,除战略性持有或培育期的参股股权外,国有企业应当退出5年以上未分红、长期亏损、非持续经营的低效无效参股股权,退出与国有企业职责定位严重不符且不具备竞争优势、风险较大、经营情况难以掌握的参股投资。

北京：将符合条件的独角兽企业纳入本市通用人工智能产业创新伙伴计划

证券时报网讯，北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会等11部门印发《关于进一步培育和服务独角兽企业的若干措施》。其中提出，化独角兽企业科技创新主体地位。鼓励独角兽企业进一步加大研发投入，支持企业申报建设国家企业技术中心、北京市技术创新中心等高能级创新平台。支持符合条件的独角兽企业牵头组建创新联合体，联合高校院所、产业链上下游企业开展协同创新。支持符合条件的独角兽企业承担国家和市级重大科技项目，对在原始创新和关键核心技术攻关等方面承担重大任务的企业，市区联合给予原则上最高不超过1亿元的资金支持。将符合条件的独角兽企业纳入本市通用人工智能产业创新伙伴计划，并为企业提供先进算力支撑等人工智能生态支持。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，2023年二季度末，我国金融业机构总资产为449.21万亿元，同比增长10.3%，其中，银行业机构总资产为406.25万亿元，同比增长10.5%；证券业机构总资产为13.76万亿元，同比增长5%；保险业机构总资产为29.2万亿元，同比增长9.6%。二季度末，金融业机构负债为410.48万亿元，同比增长10.6%，其中，银行业机构负债为373.63万亿元，同比增长10.8%；证券业机构负债为10.45万亿元，同比增长4.3%；保险业机构负债为26.39万亿元，同比增长11.2%。

美国8月通胀反弹，CPI同比上涨3.7%，略高于3.6%的市场预期，前值为3.2%；环比上涨0.6%，符合预期，前值为0.2%。剔除波动较大的食品和能源价格后，美国8月核心CPI同比上涨4.3%，预期4.3%，前值4.7%；环比上涨0.3%，预期及前值均为0.2%。

欧元区7月工业产出环比下降1.1%，预期降0.7%，前值升0.5%修正为升0.4%；同比下降2.2%，预期降0.3%，前值降1.2%。

英国至7月三个月GDP环比升0.2%，预期升0.3%，前值升0.2%。7月GDP同比持平，预期升0.4%，前值升0.9%；环比降0.5%，预期降0.2%，前值升0.5%。

英国7月季调后贸易账逆差34.46亿英镑，预期逆差45亿英镑，前值逆差47.87亿英镑；季调后商品贸易帐逆差140.64亿英镑，预期逆差160亿英

镑，前值逆差 154.55 亿英镑。

韩国 8 月调整后失业率降至 2.4%，为 1999 年 6 月数据发布以来最低，预期 2.9%，前值 2.8%。

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

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。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