

市场研究部证券研究报告

2023年9月15日

## 国内市场综述

### 窄幅震荡 小幅收涨

周四(9月14日)大盘窄幅震荡,小幅收涨。截至收盘,上证综指收报于3126.55点,上涨0.11%;深成指收报于10197.59点,下跌0.57%;中小100下跌0.92%;创业板指下跌0.78%,市场成交量共6667.5亿元,较前一日继续下降。

## 海外市场综述

### 欧美股市集体收涨,道指涨近1%,银行、能源股表现亮眼

周四(9月14日),欧美股市集体收涨,道指涨0.96%,标普500指数涨0.84%,纳指涨0.81%。高盛涨2.87%,沃尔格林联合博姿涨2.65%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.84%,脸书涨2.18%,特斯拉涨1.75%。ARM美国IPO首日涨24.69%,市值652亿美元。中概股普遍上涨。欧洲三大股指收盘全线上涨。

## 晨报精要

1. 中国人民银行决定于2023年9月15日下调金融机构存款准备金率
2. 自然资源部印发《关于开展低效用地再开发试点工作的通知》
3. 国家发改委:四大方面举措推动金门、厦门等地方参与闽台融合发展
4. 深圳发布货物贸易进口高质量发展三年行动计划
5. 欧洲央行连续十次加息遏制通胀
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	3126.55	3.48	0.11
深证成指	10197.59	-58.28	-0.57
沪深300	3733.51	-3.14	-0.08
中小100	6474.91	-60.34	-0.92
创业板指	2011.88	-15.85	-0.78
科创50	880.80	-8.33	-0.94
香港恒生	18047.92	38.70	0.21
恒生中国	6275.15	39.44	0.63

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3576.89	-5.06	-0.14
中证500	5702.10	-13.30	-0.23
中证800	4060.89	-4.99	-0.12

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3737.60	4.09	-0.05
IF下月	3742.00	8.49	-0.10
IF季后	3757.20	23.69	-0.14
IF半年	3776.20	42.69	-0.16

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34907.11	331.58	0.96
纳斯达克	13926.05	112.46	0.81
日经225	33168.10	461.58	1.41
英国FTSE	7673.08	147.09	1.95
德国DAX	15805.29	151.26	0.97

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	105.3447	0.5699	0.54
美元中间价	7.1874	-0.0020	-0.03
欧元/美元	1.0643	-0.0087	-0.81
美元/日元	147.4750	0.0130	0.01
英镑/美元	1.2409	-0.0081	-0.65

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1932.50	0.00	0.00
布伦特原油	94.14	2.26	2.46
LME铜	8438.00	21.00	0.25
LME铝	2220.00	2.50	0.11
CBOT小麦	592.25	-5.00	-0.84
CBOT玉米	480.50	-1.75	-0.36

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

周四(9月14日)大盘窄幅震荡,小幅收涨。截至收盘,上证综指收报于3126.55点,上涨0.11%;深成指收报于10197.59点,下跌0.57%;中小100下跌0.92%;创业板指下跌0.78%,市场成交量共6667.5亿元,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,煤炭、银行及石油石化涨幅居前,而汽车、消费者服务及电子则跌幅较大。概念方面,煤炭开采、黄金珠宝及银行精选等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

央行年内第二次降准重磅落地,预计释放中长期流动性超5000亿元。央行表示,当前我国经济运行持续恢复,内生动力持续增强,社会预期持续改善。为巩固经济回升向好基础,保持流动性合理充裕,决定于9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。

北向资金昨日流出64.18亿。当日A股市场共1242只个股上涨,3865只下跌,166只持平。央行年内再度降准,有利于推动经济稳中向好,提升市场做多热情。

## 晨报精要

### 中国人民银行决定于 2023 年 9 月 15 日下调金融机构存款准备金率

据中国人民银行官网,当前,我国经济运行持续恢复,内生动力持续增强,社会预期持续改善。为巩固经济回升向好基础,保持流动性合理充裕,中国人民银行决定于 2023 年 9 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的金融机构)。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率约为 7.4%。

中国人民银行始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚决贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议精神,按照党中央、国务院决策部署,精准有力实施好稳健货币政策,保持流动性合理充裕,保持信贷合理增长,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,更好地支持重点领域和薄弱环节,兼顾内外平衡,保持汇率基本稳定,稳固支持实体经济持续恢复向好,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

### 自然资源部印发《关于开展低效用地再开发试点工作的通知》

中国自然资源报报道,日前,为落实党中央、国务院在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的工作部署,自然资源部印发《关于开展低效用地再开发试点工作的通知》(以下简称《通知》),决定在北京等 15 个省(市)的 43 个城市开展为期 4 年的低效用地再开发试点,聚焦盘活存量土地探索创新政策举措,完善激励约束机制,以提高土地利用效率、促进城乡高质量发展。

《通知》全面贯彻党的二十大精神和全国生态环境保护大会要求,深入贯彻党中央、国务院关于实施全面节约战略和在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的决策部署。其中,强调坚持最严格的耕地保护制度、最严格的节约集约用地制度和最严格的生态环境保护制度,以国土空间规划为统领,以城中村和低效工业用地改造为重点,以政策创新为支撑,推动各类低效用地再开发,推动城乡发展从增量依赖向存量挖潜转变,促进形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式。

《通知》明确,试点城市要在坚持“局部试点、全面探索、封闭运行、结

果可控”的前提下，探索创新盘活利用存量土地的政策机制。坚持市场在资源配置中的决定性作用，强化政府在空间统筹、结构优化、资金平衡、组织推动等方面的作用，坚持公平公开、“净地”供应，充分调动市场参与的积极性。坚持把盘活的城乡空间资源更多地用于民生所需和实体经济发展，补齐基础设施和公共服务设施短板，改善城乡人居环境，保障产业项目落地和转型升级。健全平等协商机制，完善收益分享机制，充分尊重权利人意愿，妥善处理群众诉求，促进改造成果更多更公平惠及人民群众。

《通知》围绕盘活利用存量用地，聚焦低效用地再开发，支持试点城市重点从四个方面探索创新：在规划统筹方面，强化规划统领，突出高质量发展导向，引导有序实施；在收储支撑方面，完善收储机制，拓展收储资金渠道，完善征收补偿办法；在政策激励方面，探索资源资产组合供应、完善土地供应方式、优化地价政策工具、完善收益分享机制、健全存量资源转换利用机制；在基础保障方面，严格调查认定和上图入库、做好不动产确权登记、妥善处理历史遗留用地等问题。

作为《国务院办公厅关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》配套文件，《通知》深入贯彻落实相关决策部署，规定未纳入试点范围的超大特大城市及具备条件的城区常住人口 300 万以上的大城市，实施城中村改造项目可参照本《通知》明确的支持意见执行。

按照《通知》要求，试点城市通过探索创新实现三项工作目标：一是统筹兼顾经济、生活、生态、安全等多元需要，促进国土空间布局更合理、结构更优化、功能更完善、设施更完备；二是增加建设用地有效供给，大幅提高利用存量用地的比重和新上工业项目的容积率，推广应用节地技术和节地模式，明显降低单位 GDP 建设用地使用面积；三是建立可复制推广的低效用地再开发政策体系和制度机制，为促进城乡内涵式、集约型、绿色化高质量发展提供土地制度保障。

据悉，试点期间，自然资源部将组织开展中期评估，评价各试点城市实施成效并加强督促指导。

## 国家发改委：四大方面举措推动金门、厦门等地方参与闽台融合发展

据央视新闻报道，今天（9月14日），国新办就《中共中央 国务院关于

支持福建探索海峡两岸融合发展新路建设两岸融合发展示范区的意见》举行发布会，国家发改委副主任丛亮在会上介绍，《意见》提出要支持福建全域推动两岸融合发展示范区建设。我们将指导厦门、福州两市和平潭综合实验区等条件好、优势突出的地区率先试点，以点带面，并鼓励福建其他地区结合自身实际、有针对性地参与两岸融合发展的实践。具体说有四个方面的重大举措。

第一，深化厦门与金门的融合发展。支持厦门开展综合改革试点，以清单授权方式赋予厦门在重点领域和关键环节改革的更大自主权，全面深化改革开放，推动高质量发展，深化厦金交往合作。厦门、金门地理相邻，我们对在厦门的金门居民实施同等享受当地居民待遇的政策，率先推进基本公共服务的均等化、普惠化、便捷化，着力打造厦金“同城生活圈”，探索厦金合作共建基础设施模式，加快厦门与金门通电、通气、通桥，支持金门共用厦门的新机场。

第二，支持福州与马祖融合发展。福州与马祖两地交往十分密切，举办过多次的福马磋商会，已经达成了多项共识。我们将打造福马“同城生活圈”，支持马祖居民在福州享受当地居民的待遇。研究设立福州马祖产业合作园区，促进福州与马祖在文化旅游、海洋渔业等领域的创新合作，吸引台胞台企参与福州的数字经济发展。继续推进福州与马祖通水、通电、通气、通桥相关的工作。

第三，加快平潭综合实验区开放发展。近年来，平潭综合实验区锚定了“一岛两窗三区”的战略定位，以“便利往来、深度融合”为主题，全面加强台湾经济、社会、文化的交流合作，我们将支持平潭综合实验区加快全方位的对外开放，建设更加便捷的两岸交通往来的通道，逐步构建对台投资贸易自由化便利化政策体系，扩大对台跨境服务贸易开放，推进建设两岸共同市场先行区域，深化人文交流、基层治理合作。此外，将研究开放台湾的信息服务等行业准入，探索加快扩大教育开放相关举措。

第四，推动福建各地开展融合实践。福建每个县跟台湾的关系都非常密切。我们将发挥泉州、漳州闽南语地区台胞主要祖籍地的优势，建设世界闽南文化交流中心，开展与澎湖融合发展实践。发挥福建客家祖地、妈祖故里等优势，支持龙岩创新两岸客家文化的交流，支持三明建设海峡两岸乡村融合发展试验区，支持莆田建设海峡两岸生技和医疗健康产业合作区，支持南平深化生态、文化、旅游、产业的对台合作，支持宁德拓展新能源、海洋养殖产业对台合作。

丛亮表示，福建与台湾地理相邻、气候相似、人员相亲。希望更多的台湾同胞能到福建各地走走看看，感受真实福建，赓续乡谊情怀，共话发展未来，



让闽台两岸民众亲上加亲。

## 深圳发布货物贸易进口高质量发展三年行动计划

证券时报报道，近日，深圳市印发《深圳市推动货物贸易进口高质量发展行动计划（2023-2025年）》，聚焦促进先进技术设备及关键零部件、大宗能源商品、农产品、中高端消费品、黄金珠宝、医药产品及交通工具等7类商品进口，共提出26项具体工作举措和5项保障措施，着力推动进口贸易稳规模、优结构、提质量，促进“产供销、内外贸、上下游”一体化发展。

## 欧洲央行连续十次加息遏制通胀

香港万得通讯社报道，欧洲央行意外宣布加息，并暗示加息结束。欧洲央行决定，自9月20日起将主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率分别上调25个基点至4.50%、4.75%和4.00%，为连续第10次加息，市场预期按兵不动。欧洲央行在声明中表示，关键利率已达到一定水平，如果维持足够长的时间，将为通胀恢复到目标做出重大贡献。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国8月PPI同比上升1.6%，预期1.2%，前值0.8%；环比上升0.7%，预期0.4%，前值0.3%。8月核心PPI同比上升2.2%，预期2.2%，前值2.4%；环比上升0.2%，预期0.2%，前值0.3%。

美国8月零售销售环比上升0.6%，预期0.2%，前值升0.7%修正为升0.5%。

美国上周初请失业金人数为22万人，预期22.5万人，前值自21.6万人修正至21.7万人；9月2日当周续请失业金人数168.8万人，预期169.5万人，前值自167.9万人修正至168.4万人。

澳大利亚8月季调后失业率为3.7%，与预期及前值一致；8月就业人口增加6.49万人，预期增2.3万人，前值降1.46万人。

韩国8月ICT出口同比下降16.7%，连降14个月；半导体出口额86.4亿

美元，其中系统芯片、存储芯片分别减少 14.9%、26.1%。

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](http://www.crsec.com.cn)