

市场研究部证券研究报告

2024年9月20日

## 国内市场综述

### 量价齐升 震荡收涨

周四（9月19日）大盘量价齐升，震荡收涨。截至收盘，上证综指收于2736.02点，上涨0.69%；深成指收于8087.6点，上涨1.19%；中小100上涨0.68%；创业板指上涨0.85%，万得全A成交额共6294亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业中有29个行业上涨，其中综合、有色金属及房地产涨幅居前，仅有银行小幅下跌。概念方面，乳业、金融科技及高送转等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指全线收涨，银行、芯片股表现亮眼

周四（9月19日），美国三大股指全线收涨，道指涨1.26%，标普500指数涨1.7%，纳指涨2.51%。赛富时涨5.39%，卡特彼勒涨5.16%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨3.03%，特斯拉涨7.36%，英伟达涨3.97%。中概股普遍上涨，富途控股涨近14%。

## 新闻精要

1. 李强：稳妥有序实施渐进式延迟法定退休年龄改革
2. 国家发改委：加快培育完整内需体系 完善促进投资落地机制
3. 十部门：力争到2027年动力锂电池运输的堵点卡点进一步打通
4. 中证协发布《证券公司网络安全事件舆情处置示范案例》
5. 英国央行维持基准利率在5%不变
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

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2736.02	18.74	0.69
深证成指	8087.60	95.35	1.19
沪深300	3196.04	25.03	0.79
中小100	5190.54	34.81	0.68
创业板指	1546.47	13.00	0.85
科创50	651.47	4.06	0.63
香港恒生	18013.16	353.14	2.00
恒生中国	6305.51	129.48	2.10

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3077.61	19.17	0.63
中证500	4520.39	57.52	1.29
中证800	3408.34	30.84	0.91

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3198.40	2.36	0.84
IF下月	3191.00	-5.04	0.90
IF季后	3181.20	-14.84	1.05
IF半年	3171.60	-24.44	1.12

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42025.19	522.09	1.26
纳斯达克	18013.98	440.68	2.51
日经225	37155.33	775.16	2.13
英国FTSE	8328.72	75.04	0.91
德国DAX	19002.38	290.89	1.55

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.6377	-0.3043	-0.30
美元中间价	7.0983	0.0113	0.16
欧元/美元	1.1162	0.0043	0.39
美元/日元	142.6280	0.3410	0.24
英镑/美元	1.3284	0.0071	0.54

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2611.70	13.10	0.50
布伦特原油	74.03	1.15	1.58
LME铜	9400.00	30.00	0.32
LME铝	2522.00	-2.00	-0.08
CBOT小麦	566.50	-9.25	-1.61
CBOT玉米	405.75	-7.00	-1.70

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 量价齐升 震荡收涨

#### ► 市场综述

周四（9月19日）大盘量价齐升，震荡收涨。截至收盘，上证综指收于2736.02点，上涨0.69%；深成指收于8087.6点，上涨1.19%；中小100上涨0.68%；创业板指上涨0.85%，万得全A成交额共6294亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业中有29个行业上涨，其中综合、有色金属及房地产涨幅居前，仅有银行小幅下跌。概念方面，乳业、金融科技及高送转等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

美联储将联邦基金利率下调50个基点至4.75%~5.00%，降息幅度超出市场预期。这是美联储四年来首次降息。政策声明显示，通胀虽已向2%目标取得进一步进展，但仍处于“略高”水平，就业和通胀目标面临的风险处于平衡状态。此外，点阵图显示，美联储预计今年还会降息50基点。

昨日市共4799只个股上涨，489只下跌，53只持平。其中，296只个股涨超5%，15只个股跌超5%；78只个股涨停，7只个股跌停。国际市场回暖，有利于提振市场做多热情。

## 新闻精要

### 李强：稳妥有序实施渐进式延迟法定退休年龄改革

据新华社北京9月19日电 9月19日，国务院召开实施渐进式延迟法定退休年龄工作动员部署视频会议，中共中央政治局常委、国务院总理李强在会上强调，要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神，稳妥有序实施渐进式延迟法定退休年龄改革，为推进中国式现代化提供重要支撑。

中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥，国务委员吴政隆出席会议。国务委员谌贻琴主持会议。

李强指出，实施渐进式延迟法定退休年龄改革，是党中央从党和国家事业全局出发作出的一项重大决策，是积极应对人口老龄化、促进人口高质量发展的客观要求，是充分释放人才红利、助力中国式现代化的现实需要，是健全社会保障体系、更好保障和改善民生的重大举措。各地区各部门要提高政治站位，把思想和行动统一到党中央的决策部署上来，扎实做好改革实施工作，确保实现预期效果。

李强强调，要强化系统思维，把握改革重点，统筹抓好改革实施前的工作准备和实施后的政策执行，同步推进延迟退休年龄和完善保障措施，推动重点任务稳步有序落地。要坚持按“自愿、弹性”原则执行好延迟退休政策，确保真实体现职工意愿。要抓紧制定完善配套政策举措，对需要与改革方案直接衔接的政策要尽可能早出台、早实施，对因法定退休年龄变化需要调整的政策要在充分评估后抓紧制定实施。要进一步加大政策支持和工作力度，有效解决群众的现实关切。把扩大就业作为支撑改革推进的重要举措来抓，落实和完善高校毕业生等青年就业政策，保障好劳动者权益。切实强化养老保障和服务，落实好提高城乡居民和退休人员基本养老金政策，加大养老保险全国统筹调剂力度。增加就近就便的托育服务，降低生育养育教育负担。

李强强调，各地区各部门要增强责任感，强化组织领导，加强协同联动，按照“高效办成一件事”的要求，促进各项经办服务顺畅衔接，把改革任务抓紧抓好，确保平稳实施、落实到位。

人力资源社会保障部、中央组织部、中央宣传部、中央政法委、国家卫生健康委负责同志和北京市、陕西省政府主要负责同志在会上发言。

## 国家发改委：加快培育完整内需体系 完善促进投资落地机制

中新网9月19日电 国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人金贤东19日表示，深入实施扩大内需战略。加快培育完整内需体系，完善促进投资落地机制，完善扩大消费长效机制。

9月19日，国家发展改革委召开9月份新闻发布会。会上，有记者问：近期经济数据显示内需偏弱，请问发改委是否会采取更加强有力的支持政策来稳定经济？哪些方面的政策可以期待？七月政治局会议提出要以提振消费为重点扩大内需，请问在提振消费方面发改委会有哪些新举措？

金贤东表示，近日，国家统计局公布了8月份经济数据，总的看，当前经济运行总体平稳，高质量发展扎实推进。比如，农业生产保持稳定，装备制造业、高技术制造业增加值同比分别增长6.4%、8.6%；暑期旅游较旺，家电以旧换新等消费较快增长，在刚刚过去的中秋小长假中，文化旅游等消费也呈现火热景象，重点项目建设加快推进，外贸出口较快增长。与此同时，外部环境变化带来的不利影响增多，新旧动能转换存在阵痛，经济运行还面临不少困难挑战。但更要看到，随着宏观政策持续显效、改革举措持续落地，经济运行中的积极因素和有利条件也在不断积累，有条件、有能力、有信心实现全年经济社会发展目标任务。

金贤东称，国家发改委将深入贯彻落实党的二十届三中全会决策部署，落实好7月底召开的中央政治局会议部署要求，加快推动各项政策落地见效，重点在5个方面发力。

一是加快推进重点改革任务落地。坚持和落实“两个毫不动摇”，制定国有经济布局优化和结构调整指引目录，制定民营经济促进法，促进各种所有制经济优势互补、共同发展。推动构建全国统一大市场，完善要素市场制度和规则，健全一体衔接的流通规则和标准，畅通国民经济循环。完善市场经济基础制度，依法平等长久保护各种所有制经济产权，完善市场准入制度，优化新业态新领域市场准入环境。坚持以开放促改革，在扩大国际合作中提升开放能力，建设更高水平开放型经济新体制。

二是加大宏观调控力度。宏观政策适度加力、更加精准，加强逆周期调节。加快全面落实已确定的政策举措，统筹抓好项目建设“硬投资”和政策、规划、机制等“软建设”，促进“两重”等政府投资项目尽快开工建设并形成实物工作量；推动加力支持“两新”政策措施尽快落地见效，确保真金白银的优惠直

达企业和百姓。与此同时，加强政策预研储备，适时推出一批操作性强、效果好、让群众和企业可感可及的增量政策举措。

三是深入实施扩大内需战略。加快培育完整内需体系，完善促进投资落地机制，完善扩大消费长效机制。投资方面，重点是发挥政府投资对社会投资的引导带动作用，完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制，持续向民间资本推介优质项目，积极稳妥实施政府和社会资本合作新机制，推动基础设施 REITs 常态化发行，进一步激发民间投资活力。国家发改委将与各部门各地方一道，深入实施就业优先政策，多渠道增加居民收入，不断提高居民消费能力；用好超长期特别国债资金加力支持消费品以旧换新，进一步促进文旅、教育、医疗、养老、育幼、家政等服务消费提质扩容，积极打造消费新场景，培育消费新增长点。

四是加快建设现代化产业体系。健全因地制宜发展新质生产力体制机制，促进各类先进生产要素向发展新质生产力集聚。抓好重点产业转型发展和优化升级，加快推进传统产业转型提质和落后低效产能出清，持续推进新兴产业培育壮大和未来产业前瞻布局，促进先进制造业和现代服务业、实体经济和数字经济深度融合。与此同时，持续深化要素市场化配置综合改革试点，健全资源环境要素市场化配置体系，让各类先进优质生产要素向发展新质生产力顺畅流动、高效配置。

五是加大保障改善民生力度。深化“一老一小”等公共服务改革，织密扎牢社会保障网。提前谋划做好迎峰度冬能源保供工作，持续支持地方灾后应急恢复和防灾减灾能力建设。扎实做好重点民生商品保供稳价工作。

## **十部门：力争到 2027 年 动力锂电池运输的堵点卡点进一步打通**

财联社 9 月 19 日电，交通运输部、国家铁路局等十部门印发关于加快提升新能源汽车动力锂电池运输服务和安全保障能力的若干措施，力争到 2027 年，动力锂电池运输的堵点卡点进一步打通，运输效率稳步提升，综合运输结构进一步优化，运输安全保障水平大幅提升，保障新能源汽车及动力锂电池产业链供应链安全稳定，为更好服务外贸“新三样”，全力支撑经济高质量发展，加快构建新发展格局提供有力支撑。

## 中证协发布《证券公司网络安全事件舆情处置示范案例》

上证报中国证券网讯 9 月 19 日，记者从券商人士处获悉，为进一步提升证券行业应对突发网络安全事件的能力，中证协近期向券商下发了《证券公司网络安全事件舆情处置示范案例》（以下简称《示范案例》），供行业机构借鉴。

《示范案例》适用范围包括应对处置网络上出现的关于证券公司因网络安全事件引发的新闻报道或微信、微博、论坛、贴吧转帖，或对证券公司网络安全可能产生重大影响的相关信息等突发网络舆论情况应对处置工作。在组织与职责分工方面，要求证券公司建立完善的网络安全事件的应急处置团队并明确职责分工，包括但不限于：应急领导小组、信息技术应急小组、舆情应对小组等（各公司可根据自身应急组织架构设置灵活调整）。

此外，《示范案例》显示，网络安全事件应急处置工作基本完成后，证券公司根据实际情况及时制定声誉修复方案，可采取诚恳致歉、加强管理、维护公共关系等多种方式来修复声誉，重建客户和投资者的信心和信任度。

一是诚恳致歉。发生网络安全事件后，证券公司根据实际情况向受影响方诚恳致歉。如因自身过错对利益相关方带来了实际损失，证券公司根据实际情况进行协商和补偿。

二是适度增强对相关机制建设的宣传。及时或适时对公司网络安全问题整改的进度、信息安全体系的完善情况、公司信息系统建设情况等进行宣传，提升客户和投资者对公司的信心。

三是公共关系维护。证券公司及时向投资者传递公司网络安全问题的检视、建设的最新信息，条件成熟时可通过召开新闻发布会等方式，逐步恢复市场与投资者对证券公司网络和信息系统安全性、稳定性的信心。

## 英国央行维持基准利率在 5% 不变

财联社 9 月 19 日电，英国中央银行英格兰银行宣布维持基准利率在 5% 不变，利率决议符合市场预期。此前，在英国央行持续紧缩政策的影响下，英国通胀已经得到有效控制。今年 5 月和 6 月，英国的通胀率按年率计算均为 2%，但此后有所反弹，7 月和 8 月都回升至 2.2%。据媒体报道，英国央行货币政策

委员会成员中，多名成员支持“按兵不动”，以应对通胀上行风险，确保物价水平向着 2% 的通胀目标回落。

### 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，香港金管局将基准利率下调 50 个基点至 5.25%。

美国上周初请失业金人数降至 21.9 万人，为四个月新低，预期为持平于 23 万人。至 9 月 7 日当周续请失业金人数为 183 万人，下降 1.4 万人。

美国 8 月谘商会领先指标环比降 0.2%，预期降 0.3%，前值降 0.6%；同步指标环比升 0.3%，前值持平；滞后指标环比持平，前值降 0.1%。

美国 8 月成屋销售总数年化 386 万户，环比跌 2.5%，创去年 10 月以来新低，不及预期的 390 万户。中位价格同比上涨 3.1% 至 41.67 万美元，创纪录新高。库存连续第八个月增加，创 2020 年 10 月以来的最高。

韩国 8 月汽车出口额为 51 亿美元，同比减少 4.3%，但创下历年同月第二高纪录。今年 1 至 8 月累计出口 474 亿美元，同比增长 1.3%。

澳大利亚 8 月季调后失业率 4.2%，预期 4.2%，前值 4.2%；澳大利亚 8 月就业人口增 4.75 万人，预期 2.5 万人，前值 5.82 万人。

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)