

市场研究部证券研究报告

2024年9月24日

国内市场综述

震荡攀升 上涨延续

周一（9月23日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于2748.92点，上涨0.44%；深成指收于8083.38点，上涨0.1%；中小100下跌0.29%；创业板指下跌0.4%，万得全A成交额共5529亿元，较前一日继续下降。

行业方面，30个中信一级行业中有20个行业上涨，其中煤炭、银行及家电涨幅居前，而商贸零售、综合金融及农林牧渔则跌幅较大。概念方面，华为HMS、央企汽车及操作系统等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收涨，能源、芯片股普涨

周一（9月23日），美国三大股指小幅收涨，道指涨0.15%，标普500指数涨0.28%，纳指涨0.14%。万得美国TAMAMA科技指数涨0.08%，特斯拉涨近5%，亚马逊涨超1%。中概股普遍上涨，斗鱼涨近8%，贝壳涨超7%。

新闻精要

1. 国家标准委等6部门部署开展标准实施效果评估工作
2. “价格战”引发经销商资金链断裂问题 中国汽车流通协会向政府部门递交紧急报告
3. 潘功胜：中国央行将继续坚持支持性的货币政策立场
4. 央行：大力支持重点领域技术改造和设备更新项目
5. 中证协公布8720名保代撤否信息 超千名保代撤否率为100%
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	2748.92	12.10	0.44
深证成指	8083.38	8.24	0.10
沪深300	3212.76	11.71	0.37
中小100	5177.78	-14.98	-0.29
创业板指	1530.51	-6.09	-0.40
科创50	643.04	-5.32	-0.82
香港恒生	18247.11	-11.46	-0.06
恒生中国	6389.08	7.58	0.12

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3089.96	6.41	0.21
中证500	4494.69	-3.70	-0.08
中证800	3416.92	8.69	0.26

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3206.80	-5.96	0.68
IF下月	3200.00	-12.76	0.20
IF季后	3196.80	-15.96	0.47
IF半年	3181.20	-31.56	0.28

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42124.65	61.29	0.15
纳斯达克	17974.27	25.95	0.14
日经225	37723.91	0.00	0.00
英国FTSE	8259.71	29.72	0.36
德国DAX	18846.79	126.78	0.68

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.9383	0.2048	0.20
美元中间价	7.0531	-0.0113	-0.16
欧元/美元	1.1111	-0.0052	-0.47
美元/日元	143.6150	-0.2895	-0.20
英镑/美元	1.3348	0.0026	0.20

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2653.40	7.20	0.27
布伦特原油	73.62	-0.07	-0.09
LME铜	9542.00	65.50	0.69
LME铝	2486.00	1.00	0.04
CBOT小麦	581.50	13.00	2.29
CBOT玉米	413.00	11.25	2.80

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡攀升 上涨延续

► 市场综述

周一（9月23日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于2748.92点，上涨0.44%；深成指收于8083.38点，上涨0.1%；中小100下跌0.29%；创业板指下跌0.4%，万得全A成交额共5529亿元，较前一日继续下降。

行业方面，30个中信一级行业中有20个行业上涨，其中煤炭、银行及家电涨幅居前，而商贸零售、综合金融及农林牧渔则跌幅较大。概念方面，华为HMS、央企汽车及操作系统等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家发改委、央行、财政部就“两新”工作情况介绍，支持“两新”工作的3000亿元国债资金已全面下达；目前推送的设备更新项目已基本实现融资对接和尽调的“全覆盖”，累计签约贷款金额2300亿元，财政部安排设备更新贷款贴息资金200亿元。

昨日市场共2565只个股上涨，2514只下跌，263只持平。其中，136只个股涨超5%，50只个股跌超5%；60只个股涨停，19只个股跌停。市场再度震荡攀升，上涨延续，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

国家标准委等 6 部门部署开展标准实施效果评估工作

财联社 9 月 23 日电，国家标准委、交通运输部、水利部、文化和旅游部、中国人民银行、国家能源局 6 部门近日联合印发通知，部署开展标准实施效果评估及评估方法推广工作，这是全国首次多部门联合开展此项工作。本次标准实施效果评估及评估方法推广工作从今年 9 月开始，持续到明年春季。通知要求开展一批重点领域标准实施效果评估，评估标准化在促消费、强产业、保民生、守底线方面的成效，推广标准化实施成功经验，引导全社会更加重视以高标准引领高质量发展。研制一批标准实施效果评估标准，以总结推广的标准实施效果评估方法为基础，组织开展标准实施效果评估方法国家标准研制，形成标准实施效果评估标准体系，推动评估工作的规范化和科学化。

“价格战”引发经销商资金链断裂问题 中国汽车流通协会向政府部门递交紧急报告

财联社 9 月 23 日电，中国汽车流通协会收到大量会员企业反映，持续的“价格战”等因素所带来的汽车市场剧烈变化，使得汽车经销商深陷泥潭，面临着资金流动性极度紧张的突出问题。协会也据此向政府有关部门正式递交了《关于当前汽车经销商面临资金困境和关停风险相关情况的紧急报告》，就目前汽车经销商普遍面临的资金链紧绷致使关停风险陡增的问题进行了分析并提出相关政策建议，及时反映汽车经销商急难愁盼的现实问题，为政府部门决策提供有效依据。据协会专家相关数据分析，8 月，新车市场的整体折扣率为 17.4%，今年 1-8 月，“价格战”已致使新车市场整体零售累计损失 1380 亿元，对行业健康发展产生较大影响。

潘功胜：中国央行将继续坚持支持性的货币政策立场

中新社北京 9 月 23 日电 中国央行 23 日消息称，央行行长潘功胜当天在出席第二届中国—葡语国家中央银行及金融家会议时称，中国经济稳定增长，

中国人民银行将继续坚持支持性的货币政策立场，加大货币政策调控强度，提高货币政策调控精准性，为中国经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。

潘功胜表示，澳门与葡语国家联系密切，中国人民银行将继续支持澳门发挥其独特优势和桥梁作用，打造中国与葡语国家的金融合作平台，深化各领域合作，实现互利共赢。

与会各葡语国家央行行长就中国与葡语国家金融合作、央行在支持经济发展和金融稳定中的作用、金融科技等议题交换了意见。

当天，潘功胜还会见了澳门特区行政长官贺一诚，双方就加强内地与澳门金融合作等共同关心的议题交换了意见。潘功胜表示，回归祖国 25 年以来，澳门成功实践“一国两制”，取得令人瞩目的发展成就。中国人民银行将一如既往地加强与澳门的金融合作，支持澳门经济适度多元发展，推动现代金融业，更好地融入国家发展大局。

央行：大力支持重点领域技术改造和设备更新项目

据界面新闻，9月23日，国家发展改革委召开专题发布会，介绍“两新”政策总体进展成效有关情况，并答记者问。中国人民银行信贷市场司司长彭立峰在会上表示，下一步，中国人民银行将继续认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，联合发展改革委等部门进一步加大对银行机构和地方政府的指导督促力度，通过加快贷款项目的土地、规划、环保、安全等证照办理进度，将更多民营企业、中小企业、涉农主体的项目纳入备选清单，加大融资担保和风险补偿支持力度等措施，用好用足科技创新和技术改造再贷款，大力支持重点领域技术改造和设备更新项目；完善金融“五篇大文章”政策体系，丰富适应广大中小企业需求的专属金融产品，不断提升对中小企业金融支持的强度、覆盖面和适配性。

中证协公布 8720 名保代撤否信息 超千名保代撤否率为 100%

财联社 9 月 23 日电，中证协官网公布保荐代表人分类名单 A（综合执业信

息) 撤否信息。截至9月23日晚间, 共有8720名保代的撤否信息可以查阅。这也是证券业有史以来首次官方集中展示保代撤否情况。其中, 1589名保代没有撤否项目, 1039名撤否率为100%, 499名撤否率为50%, 5128名保代没有项目因此未披露撤否比率。需要明确的是, 撤否项目和上市项目数量仅包括沪深北交易所各板块实施注册制以后的保荐项目, 协会统计的撤否比率计算公式为: (撤回项目数量+否决项目数量) / (撤回项目数量+否决项目数量+上市项目数量)。这意味着, 撤否比率为100%的保代, 可能因为一单项目撤否而取到极值比率, 因此需要全面考量保代的执业情况、项目数量来判断执业水平, 不能仅单看撤否比率加以判断。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道, 央行公告称, 为维护季末银行体系流动性合理充裕, 9月23日以固定利率、数量招标方式开展了1601亿元7天期和745亿元14天期逆回购操作, 操作利率分别为1.70%、1.85% (上次为1.95%)。其中, 公开市场14天期逆回购操作利率为公开市场7天期逆回购操作利率加15个基点。Wind数据显示, 当日1387亿元逆回购到期。

国家发改委: 前8个月, 设备工器具购置投资增长16.8%, 增速比全部固定资产投资(不含农户)高13.4个百分点, 对全部投资增长的贡献率达到64.2%, 比前7个月提高3.5个百分点, 说明加力政策实施后, 8月份的拉动效果更加明显。

国家发改委: 在政策带动下, 8月份新能源汽车零售达到102.7万辆, 环比大幅增长17%, 新能源汽车渗透率连续两个月突破50%, 预计全年将实现200万辆低排放标准乘用车退出。

国家能源局公布数据显示, 截至8月底, 全国累计发电装机容量约31.3亿千瓦, 同比增长14.0%。其中, 太阳能发电装机容量约7.5亿千瓦, 同比增长48.8%; 风电装机容量约4.7亿千瓦, 同比增长19.9%。1-8月份, 全国发电设备累计平均利用2328小时, 比上年同期减少103小时。

美国9月标普全球制造业PMI初值意外下降至47, 连续第三个月萎缩并创下15个月新低, 预期和前值分别为48.6和47.9。服务业PMI初值小幅下滑至55.4, 略超预期的55.3。综合PMI初值为54.4, 前值54.6。

欧元区 9 月制造业 PMI 初值录得 44.8，创年内新低，预期为 45.6；服务业 PMI 初值大幅下滑至 50.5，为 7 个月来低位，预期为 52.1；综合 PMI 初值录得 48.9，为 8 个月来低位。德国制造业 PMI、法国服务业 PMI 均大幅下滑。

英国 9 月制造业 PMI 初值 51.5，预期 52.5，8 月终值 52.5；服务业 PMI 初值 52.8，预期 53.5，8 月终值 53.7；综合 PMI 初值 52.9，预期 53.5，8 月终值 53.8。

印度 9 月制造业 PMI 初值为 56.7，预期 56.8，8 月终值 57.5；服务业 PMI 初值为 58.9，预期 60.4，8 月终值 60.9；综合 PMI 初值为 59.3，预期 60.6，8 月终值 60.7。

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