

国内市场综述

量价齐升 个股普涨

周二（9月24日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收于2863.13点，上涨4.15%；深成指收于8435.7点，上涨4.36%；中小100上涨4.39%；创业板指上涨5.54%，万得全A成交额共9744亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业全线收涨，其中综合金融、食品饮料及非银行金融涨幅居前。概念方面，炒股软件、高送转及锂电正极等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收涨，科技、中概股表现亮眼

周二（9月24日），美国三大股指全线收涨，道指涨0.2%，标普500指数涨0.25%，纳指涨0.56%。卡特彼勒涨近4%，陶氏涨超2%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.71%，英伟达涨近4%，特斯拉涨超1%。中概股普遍上涨，BOSS直聘涨超19%。

新闻精要

1. 金融政策“加码”形成合力 持续助力经济高质量发展
2. 人社部：把促进高质量充分就业作为经济社会发展的优先目标
3. 两部门再次预拨3.1亿元中央自然灾害救灾资金
4. 证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》
5. 两办发文：加强耕地保护提升耕地质量完善占补平衡
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	2863.13	114.21	4.15
深证成指	8435.70	352.32	4.36
沪深300	3351.91	139.15	4.33
中小100	5404.96	227.18	4.39
创业板指	1615.32	84.82	5.54
科创50	667.05	24.01	3.73
香港恒生	19000.56	753.45	4.13
恒生中国	6714.47	325.39	5.09
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3223.26	133.31	4.31
中证500	4689.60	194.91	4.34
中证800	3564.95	148.03	4.33
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3359.80	7.89	4.77
IF下月	3357.00	5.09	4.91
IF季后	3354.60	2.69	4.94
IF半年	3345.00	-6.91	5.15
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42208.22	83.57	0.20
纳斯达克	18074.52	100.25	0.56
日经225	37940.59	216.68	0.57
英国FTSE	8282.76	23.05	0.28
德国DAX	18996.63	149.84	0.80
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.3527	-0.5856	-0.58
美元中间价	7.0510	-0.0021	-0.03
欧元/美元	1.1180	0.0069	0.62
美元/日元	143.2200	-0.3970	-0.28
英镑/美元	1.3414	0.0067	0.50
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2682.10	29.60	1.12
布伦特原油	74.47	1.26	1.72
LME铜	9821.00	272.50	2.85
LME铝	2554.00	59.50	2.39
CBOT小麦	578.75	-3.75	-0.64
CBOT玉米	411.75	-1.75	-0.42

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

量价齐升 个股普涨

► 市场综述

周二（9月24日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收于2863.13点，上涨4.15%；深成指收于8435.7点，上涨4.36%；中小100上涨4.39%；创业板指上涨5.54%，万得全A成交额共9744亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业全线收涨，其中综合金融、食品饮料及非银行金融涨幅居前。概念方面，炒股软件、高送转及锂电正极等指数表现活跃。

► 驱动因素

央行打出增量货币政策“组合拳”。央行行长潘功胜宣布，近期将下调存款准备金率0.5个百分点，提供长期流动性约1万亿元，年内将视情况择机进一步下调0.25-0.5个百分点；将下调7天期逆回购操作利率0.2个百分点，预期将带动MLF利率下调0.3个百分点，带动LPR、存款利率等下调0.2-0.25个百分点。降低存量房贷利率0.5个百分点左右，二套房贷款首付比例从25%下调至15%；3000亿元保障性住房再贷款中央行的资金支持比例由60%提高到100%；经营性物业贷款和房企存量融资展期政策延期到2026年底；研究允许银行贷款支持企业市场化收购房企土地。首次创设专门针对股票市场的结构性货币政策工具，包括5000亿元证券、基金保险公司互换便利，以及首期3000亿元股票回购、增持专项再贷款。潘功胜还透露，平准基金也正在研究。

昨日市场共5167只个股上涨，161只下跌，15只持平。其中，877只个股涨超5%，10只个股跌超5%；100只个股涨停，7只个股跌停。昨日政策大超预期，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

金融政策“加码”形成合力 持续助力经济高质量发展

央视网消息：国务院新闻办公室9月24日上午举行新闻发布会，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会主要负责人介绍了金融支持经济高质量发展有关情况。多项重磅政策同时推出，坚持支持性的货币政策，加大调控强度，进一步支持经济稳增长。

中国人民银行：近期将下调存款准备金率0.5个百分点

中国人民银行宣布，近期将下调存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万亿元。同时，降低中央银行政策利率，7天逆回购操作利率下调0.2个百分点，从目前的1.7%降为1.5%。引导贷款市场报价利率和存款利率同步下行，保持商业银行净息差稳定。

降低存量房贷利率 统一房贷最低首付比例

房贷方面，将降低存量房贷利率并统一房贷最低首付比例。

中国人民银行行长潘功胜介绍，引导商业银行将存量房贷利率降至新发房贷利率附近，预计平均降幅大约在0.5个百分点左右。统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，将全国层面的二套房最低首付比例由25%下调到15%。

创设新货币政策工具支持股票市场稳定发展

此外，中国人民银行还将创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。创设证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司通过资产质押，从中央银行获取流动性，将大幅提高资金获取能力和股票增持能力，创设股票回购增持专项再贷款，引导银行向上市公司和主要股东提供贷款，支持回购、增持股票。

五大金融政策支持房地产市场平稳健康发展

房地产市场不仅事关宏观经济，也和千家万户密切相关，人民银行、金融监管总局9月24日联手推出五大金融政策，促进房地产市场平稳健康发展。

降低存量房贷利率 平均下调约0.5个百分点

首先是降低银行存量房贷利率。人民银行拟指导商业银行对存量房贷利率进行批量调整，将存量房贷利率调降到新发放房贷利率附近，预计平均下调0.5个百分点左右。

中国人民银行行长潘功胜介绍，预计这一项政策将惠及5000万户家庭，

1.5 亿人口，平均每年减少家庭的利息支出总数大概 1500 亿元左右，这有助于促进扩大消费和投资，也有利于减少提前还贷行为，同时还可以压缩违规置换存量房贷的空间，保护金融消费者的合法权益，维护房地产市场平稳健康发展。

人民银行近期还将完善房贷定价机制，推动未来商业银行和客户，根据市场化原则，通过协商确定房贷利率的变化。

这次还将全国层面商业性个人住房贷款最低首付比例统一为不低于 15%，不再区分首套、二套住房。政策明确，在此基础上，各地可以因城施策自主确定是否采取差别化的安排，并确定所在城市最低首付比例的下限。商业银行则根据对客户的风评估以及客户的意愿，确定具体的首付比例水平。

此外，这次还明确，将经营性物业贷款和“金融 16 条”中房企存量融资展期等阶段性政策延期，从今年底到期延长到 2026 年底；将 3000 亿元保障性住房再贷款政策中人民银行的资金支持比例从 60% 提高到 100%。

潘功胜表示，原来商业银行放 100 亿元，人民银行提供 60 亿元，现在商业银行放 100 亿元，人民银行提供低成本资金 100 亿元，加快推动商品房的去库存进程。

金融监管部门还将研究出台政策支持收购房企存量土地。在将部分地方政府专项债券用于土地储备基础上，研究允许政策性银行、商业银行贷款支持有条件的企业市场化收购房企土地，盘活存量用地，缓解房企资金压力。

我国金融业风险可控

在 9 月 24 日国务院新闻办举行的新闻发布会上，国家金融监督管理总局局长李云泽介绍，今年以来，金融监管总局统筹推进防风险、强监管、促发展三大重点任务，不断提升服务实体经济质效。

积极推动中小金融机构改革化险

在防风险方面，积极推动中小金融机构改革化险，坚决避免风险外溢和传导；指导银行保险机构积极配合化解房地产和地方政府债务风险。

国家金融监督管理总局局长李云泽表示，目前，高风险机构集聚的地区都已经形成了具体的改革化险方案，正在“一省一策”稳妥有序地推进实施。同时，国家金融监督管理总局也指导银行保险机构积极配合化解房地产和地方政府债务风险。当前，我国金融业尤其是大型金融机构经营稳健、风险可控。

加大对重点领域薄弱环节金融服务力度

在强监管方面，引导银行业保险业回归本源、聚焦主业，实现错位发展、优势互补。在促发展方面，加大对重点领域和薄弱环节的金融服务力度。

数据显示，截至今年8月末，高技术产业贷款、制造业中长期贷款同比分别增长13.2%、15.9%。普惠型小微企业贷款和民营企业贷款同比分别增长16.1%、9.1%。

人社部：把促进高质量充分就业作为经济社会发展的优先目标

中新网9月24日电 国新办24日举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。人力资源和社会保障部副部长李忠在会上表示，就业是最基本的民生，中央高度重视，社会普遍关注。党的二十届三中全会明确把健全高质量充分就业促进机制作为重要的改革任务之一。人社部将坚持把促进高质量充分就业作为新时代新征程就业工作的新定位新使命，全面贯彻劳动者自主就业、市场调节就业、政府促进就业和鼓励创业的方针，实施就业优先战略，强化就业优先政策，以深化就业体制机制改革为动力，持续促进就业质的有效提升和量的合理增长。具体来说，在稳就业促就业方面有这样一些考虑：

一是着力强化就业优先导向。把促进高质量充分就业作为经济社会发展的优先目标，积极推动就业政策与财政、货币等宏观政策协同发力，提高发展的就业带动力。在构建现代化产业体系中优先支持吸纳就业能力强的产业和企业，在推进动能转换中培育新的就业增长点，推动重大政策、重大项目、重大生产力布局创造更多就业机会。

二是着力缓解结构性就业矛盾。适应新一轮科技革命和产业变革，建立人力资源需求预测机制，加强就业岗位调查，及时发布急需紧缺职业需求目录，增强人力资源开发的前瞻性。统筹抓好教育、培训和就业，健全终身职业技能培训制度，深化技能中国行动，启动技能强企行动，提升劳动者就业能力。

三是着力完善重点群体政策支持体系。始终把高校毕业生等青年就业作为重中之重，完善财政、税收、金融等支持政策，强化岗位开发，畅通基层成长成才路径，优化衔接校内校外服务，确保青年就业水平总体稳定。比如，对于农民工，我们坚持外出务工和就近就业并重，培育壮大劳务品牌，完善外出务工服务体系，稳定农民工特别是脱贫人口就业规模。比如，对于就业困难人员，我们畅通失业人员等就业困难人员求助渠道，完善援助机制。

四是着力激发就业创业活力。一方面，完善就业公共服务制度，健全统一规范的人力资源市场体系，使就业服务更加可及、更加均等、更加专业。另一

方面，完善创业带动就业的保障制度，健全创业培训、创业孵化、创业活动支持体系，优化政策支持、场地提供、资源对接一揽子举措，提升创业质量。

五是着力营造公平就业的良好环境。不断健全劳动法律法规，加强劳动关系协调协商，完善社会保障体系，维护劳动者合法权益。加强市场监管和劳动保障监察执法，有效治理就业歧视、欠薪欠保、违法裁员等乱象，畅通社会流动渠道。

两部门再次预拨 3.1 亿元中央自然灾害救灾资金

中新网 9 月 24 日电 据财政部网站消息，针对台风“摩羯”、“贝碧嘉”、“普拉桑”及其残余环流造成的暴雨洪涝灾害，9 月 23 日，财政部、应急管理部再次预拨 3.1 亿元中央自然灾害救灾资金，重点支持浙江、江苏、安徽、广西、海南等省(区、市)做好防汛防台风、抢险救灾等工作，主要用于搜救转移安置受灾人员、排危除险等应急处置、开展次生灾害隐患排查和应急整治、倒损民房修复等，防止次生灾害发生，最大程度减轻灾害影响，切实保障人民群众生命财产安全。

财政部要求各省级财政部门及时下拨中央财政补助资金，切实加强资金监管，充分发挥资金效益，全力支持做好防汛防台风应急抢险救灾工作。

证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》

据证监会发布，并购重组是支持经济转型升级、实现高质量发展的重要市场工具。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在广泛调研的基础上，研究制定了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。主要内容如下：

一是支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，以及支持“两创”板块公司并购产业链上下游资产等，引导更多资源要素向新

质生产力方向聚集。

二是鼓励上市公司加强产业整合。资本市场在支持新兴行业发展的同时，将继续助力传统行业通过重组合理提升产业集中度，提升资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，将通过完善限售期规定、大幅简化审核程序等方式予以支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组。

三是进一步提高监管包容度。证监会将在尊重规则的同时，尊重市场规律、尊重经济规律、尊重创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争和关联交易等事项，进一步提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作用。

四是提升重组市场交易效率。证监会将支持上市公司根据交易安排，分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资，以提高交易灵活性和资金使用效率。同时，建立重组简易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。

五是提升中介机构服务水平。活跃并购重组市场离不开中介机构的功能发挥。证监会将引导证券公司等机构提高服务能力，充分发挥交易撮合和专业服务作用，助力上市公司实施高质量并购重组。

六是依法加强监管。证监会将引导交易各方规范开展并购重组活动、严格履行信息披露等各项法定义务，打击各类违法违规行为，切实维护重组市场秩序，有力有效保护中小投资者合法权益。

为落实《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，证监会和证券交易所修订《上市公司重大资产重组管理办法》等规则，同步公开征求意见。

两办发文：加强耕地保护提升耕地质量完善占补平衡

据澎湃财讯，中共中央办公厅、国务院办公厅发出关于加强耕地保护提升耕地质量完善占补平衡的意见。其中提出，主要目标是：落实新一轮国土空间规划明确的耕地和永久基本农田保护任务，全国耕地保有量不低于18.65亿亩，永久基本农田保护面积不低于15.46亿亩，逐步把永久基本农田建成适宜耕作、旱涝保收、高产稳产的现代化良田；耕地保护责任全面压实，耕地质量管理机制健全，耕地占补平衡制度严密规范，各类主体保护耕地、种粮抓粮积极性普遍提高，各类耕地资源得到有效利用，支撑粮食生产和重要农产品供给能力进

一步增强，为保障国家粮食安全、建设农业强国奠定坚实基础。（新华社）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，工信部表示，工业领域设备更新工作稳步推进，企业技术改造步伐加快。1-8月，全国工业设备投资增长11.1%，技术改造投资增长10.6%，增速较2023年全年分别高2.4、5.9个百分点。

工信部表示，配合央行实施科技创新和技术改造再贷款，工业领域第一批推荐项目已通过国家产融合作平台推送至21家金融机构，部分企业与金融机构已完成对接，协议贷款约1500亿元，对于专项再贷款项目，中央财政还将贴息1.5个百分点。目前，工信部正在组织工业领域第二批项目推荐，进一步扩大企业覆盖面，加大对中小企业支持。

美国9月谘商会消费者信心指数从8月份的105.6骤然下滑至98.7，2021年8月以来的最大单月降幅，远不及市场预期的104。消费者现况指数124.3，前值134.4；消费者预期指数81.7，前值82.5。

美国7月FHFA房价指数同比升4.5%，前值从升5.1%修正为升5.3%；环比升0.1%，预期升0.2%，前值从降0.1%修正为持平。

美国7月S&P/CS20座大城市未季调房价指数同比升5.92%，预期升5.9%，前值升6.5%；环比升0.04%，前值升0.61%。

美国9月里奇蒙德联储制造业指数-21，为2020年5月以来新低，预期-12，前值-19。

日本9月制造业PMI初值49.6，8月终值49.8；服务业PMI53.9，8月终值53.7；综合PMI52.5，8月终值52.9。

德国9月IFO商业景气指数85.4，预期86，前值86.6；现况指数84.4，预期86.0，前值86.4；预期指数86.3，预期86.4，前值86.8。

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