

国内市场综述

量价齐升 震荡收涨

周三（9月25日）大盘冲高回落，震荡收涨。截至收盘，上证综指收于2896.31点，上涨1.16%；深成指收于8537.73点，上涨1.21%；中小100上涨0.69%；创业板指上涨1.62%，万得全A成交额共11617亿元，较前一日继续上升。

行业方面，30个中信一级行业全线收涨，其中综合金融、建筑及钢铁涨幅居前。概念方面，Kimi指数、拼多多合作商及大基建央企等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，银行、能源股表现疲软
周三（9月25日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.7%，标普500指数跌0.19%，纳指涨0.04%。安进跌超5%，雪佛龙跌逾2%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.42%，英伟达涨超2%，特斯拉涨逾1%。中概股普遍下跌，世纪互联跌近7%。

新闻精要

1. 中共中央 国务院关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见
2. 民政部、财政部部署为困难群众发放一次性生活补助
3. 财政部下达7.19亿元资金支持海南、辽宁等地防汛救灾恢复生产
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. 上海将发放5亿元服务消费券
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	2896.31	33.18	1.16
深证成指	8537.73	102.03	1.21
沪深300	3401.53	49.62	1.48
中小100	5442.22	37.26	0.69
创业板指	1641.54	26.22	1.62
科创50	667.34	0.29	0.04
香港恒生	19129.10	128.54	0.68
恒生中国	6765.60	51.13	0.76

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3272.66	49.39	1.53
中证500	4731.48	41.88	0.89
中证800	3612.56	47.61	1.34

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3404.60	3.07	1.33
IF下月	3403.00	1.47	1.37
IF季后	3401.00	-0.53	1.38
IF半年	3394.20	-7.33	1.47

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	41914.75	-293.47	-0.70
纳斯达克	18082.21	7.69	0.04
日经225	37870.26	-70.33	-0.19
英国FTSE	8268.70	-14.06	-0.17
德国DAX	18918.50	-78.13	-0.41

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.9252	0.5725	0.57
美元中间价	7.0202	-0.0308	-0.44
欧元/美元	1.1133	-0.0047	-0.42
美元/日元	144.7500	1.5245	1.06
英镑/美元	1.3324	-0.0089	-0.66

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2681.30	4.30	0.16
布伦特原油	73.11	-1.36	-1.83
LME铜	9801.00	5.00	0.05
LME铝	2539.00	-17.00	-0.67
CBOT小麦	590.00	12.00	2.08
CBOT玉米	415.00	3.25	0.79

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

周三（9月25日）大盘冲高回落，震荡收涨。截至收盘，上证综指收于2896.31点，上涨1.16%；深成指收于8537.73点，上涨1.21%；中小100上涨0.69%；创业板指上涨1.62%，万得全A成交额共11617亿元，较前一日继续上升。

行业方面，30个中信一级行业全线收涨，其中综合金融、建筑及钢铁涨幅居前。概念方面，Kimi指数、拼多多合作商及大基建央企等指数表现活跃。

► 驱动因素

中共中央、国务院印发《关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见》，提出二十四项重磅举措！《意见》提出，把高质量充分就业作为经济社会发展优先目标，引导资金、技术、劳动密集型产业从东部向中西部、从中心城市向腹地有序转移；扩大理工农医类专业招生规模；促进劳动报酬合理增长，提高劳动报酬在初次分配中的比重，加强对企业工资收入分配的宏观指导；全面取消在就业地参保户籍限制；推动失业保险、工伤保险、住房公积金向职业劳动者广覆盖。

昨日市场共4164只个股上涨，1011只下跌，171只持平。其中，202只个股涨超5%，14只个股跌超5%；70只个股涨停，5只个股跌停。市场冲高后有所回落，短期涨幅过快技术性回调，但不改变中长期趋势。

新闻精要

中共中央 国务院关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见

新华社北京9月25日电 中共中央 国务院关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见

就业是最基本的民生，事关人民群众切身利益，事关经济社会健康发展，事关国家长治久安。为实施就业优先战略，促进高质量充分就业，现提出如下意见。

一、总体要求

坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，坚持以人民为中心的发展思想，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，以推动高质量发展为基础，以实施就业优先战略为引领，以强化就业优先政策为抓手，以破解结构性就业矛盾为着力点，以深化就业体制机制改革为动力，以不发生规模性失业风险为底线，持续促进就业质的有效提升和量的合理增长，推动实现劳动者工作稳定、收入合理、保障可靠、职业安全等，不断增强广大劳动者获得感幸福感安全感，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。

经过努力，就业机会充分、就业环境公平、就业结构优化、人岗匹配高效、劳动关系和谐的局面逐步形成，系统集成、协调联动、数字赋能、管理科学、法治保障的就业工作体系更加健全。城镇就业稳定增长，失业水平有效控制，劳动参与率基本稳定，现代化人力资源加快塑造，就业公共服务体系更加完善，中等收入群体规模稳步扩大，社会保险覆盖面不断扩大，劳动者就业权益有效维护，使人人都有通过辛勤努力实现自身发展的机会。

二、推动经济社会发展与就业促进协调联动

(一) 强化宏观调控就业优先导向。把高质量充分就业作为经济社会发展优先目标，纳入国民经济和社会发展规划，促进财政、货币、产业、价格、就业等政策协同发力，提高发展的就业带动力。健全就业影响评估机制，重大政策制定、重大项目确定、重大生产力布局要同步开展岗位创造、失业风险评估，

构建就业友好型发展方式。

(二) 增强现代化产业体系就业协同性。因地制宜发展新质生产力，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，布局建设未来产业，加快发展先进制造业集群，努力创造更多高质量就业岗位。推进生产性服务业融合发展，加快生活性服务业多样化发展，扩大第三产业就业容量。深入实施乡村振兴战略，发展现代农业，提高农业劳动生产率，增强农业就业吸引力。

(三) 支持各类经营主体稳岗扩岗。发挥国有企业就业引领作用，综合运用财政支持、税收优惠、金融支持、社会保障等政策，引导各类主体更好履行稳岗扩岗社会责任。支持发展吸纳就业能力强的产业和企业，对就业示范效应好的经营主体，同等条件下优先保障建设用地计划，优先提供用工支持服务。

(四) 提升区域协调发展就业承载力。深入实施区域协调发展战略、区域重大战略，加快形成一批服务融通、政策贯通、渠道畅通的就业集聚区和增长极。引导资金、技术、劳动密集型产业从东部向中西部、从中心城市向腹地有序转移，加大对革命老区、边境地区、资源枯竭地区等政策倾斜，促进区域间就业均衡发展。

(五) 培育就业扩容提质新动能。拓展数字经济就业新空间，大力推进产业数字化、数字产业化，支持平台经济健康发展，做好数字转型中的岗位挖潜、职业转换。增加绿色就业新机会，积极发展节能降碳、环境保护、生态保护修复和利用等绿色产业，推动绿色发展和就业增长协同增效。开辟康养就业新领域，发展银发经济，促进健康与养老、旅游、休闲、食品等产业深度融合，催生新的就业增长点。

三、着力解决结构性就业矛盾

(六) 提高教育供给与人才需求的匹配度。适应新一轮科技革命和产业变革，科学研判人力资源发展趋势，统筹抓好教育、培训和就业。推动高等教育高质量发展，扩大理工农医类专业招生规模，根据社会需要、产业需求、职业开发优化调整学科专业设置。将就业状况作为办学资源配置、教育质量评估、招生计划安排的重要依据，对就业质量不高的专业实行红黄牌提示制度。加快发展现代职业教育，推进职普融通、产教融合、科教融汇，培养更多高素质技术技能人才。推进技工教育高质量特色发展，组建一批技工教育联盟(集团)，遴选建设一批优质技工院校和优质专业。将职业生涯教育融入高校人才培养全过程，推动在普通高中阶段开展职业启蒙、职业认知、职业体验。

(七) 健全终身职业技能培训制度。实施技能中国行动，大力开展职业技

能培训，全面推行企业新型学徒制培训，构建贯穿劳动者学习工作终身、覆盖职业生涯全程的技能培训制度。加强公共实训基地、高技能人才培训基地建设，鼓励企业建设职业技能培训基地，形成以市场化培训为主导、行业企业自主培训为主体的职业技能培训供给体系。指导企业按规定足额提取和使用职工教育经费，保证60%以上的经费用于一线职工教育培训，允许用于企业建立职业学校（含技工院校）。

（八）拓宽技能人才发展通道。建立完善国家资历框架，推动职业资格、职业技能等级与相应职称、学历双向比照认定，推进“学历证书+若干职业技能证书”制度实施，积极挖掘培育新的职业序列，及时发布新职业。畅通职业发展通道，支持符合条件的企业开展特级技师、首席技师评聘工作，建立一批技能大师工作室、劳模工匠创新工作室。动态发布技能人才薪酬价位信息，引导企业逐步提高技能人才薪酬待遇。健全以世界技能大赛为引领、全国职业技能大赛为龙头、全国行业和地方各级职业技能竞赛以及专项赛为主体、企业和院校职业技能比赛为基础的职业技能竞赛体系，完善相关表彰奖励政策。

四、完善重点群体就业支持体系

（九）拓展高校毕业生等青年就业成才渠道。促进市场化就业，完善工资待遇、职称评聘、培训升学等政策，开发更多有利于发挥所学所长的就业岗位，鼓励青年投身重点领域、重点行业、城乡基层和中小微企业就业创业，有条件的地方可对到位于县乡中小微企业就业的高校毕业生加大政策支持力度。提升青年就业服务效能，强化针对性职业指导、职业介绍、技能培训、见习实习，形成衔接校内校外、助力成长成才的服务支撑。实施青年就业启航、“宏志助航”等专项计划，强化对困难家庭毕业生、长期失业青年的就业帮扶，促进其尽早就业、融入社会。支持留学回国人员同等享受就业创业政策和服务。

（十）做好退役军人就业服务保障。健全学历教育与职业技能培训、创业培训、个性化培训并行的退役军人教育培训体系。挖掘岗位资源，探索“教培先行、岗位跟进”就业模式，鼓励优秀退役军人按有关规定到党的基层组织、城乡社区和退役军人服务机构工作。引导退役军人围绕国家重点扶持领域创业。

（十一）拓宽农村劳动力就业增收空间。壮大县域富民产业，推出一批适应乡村全面振兴需要的新职业，注重引导外出人才返乡、城市人才下乡创业，实施以工代赈，加快形成双向流动、互融互通的统筹城乡就业格局。组建区域劳务协作联盟，开展劳务品牌认定培育，完善就业服务、职业培训、权益维护一体化外出务工服务体系。推动农村低收入人口就业帮扶常态化，防止因失业

导致规模性返贫。

(十二) 完善困难人员就业援助制度。加强对大龄、残疾、较长时间失业等就业困难群体的帮扶，合理确定、动态调整就业困难人员认定标准，完善及时发现、优先服务、精准帮扶、动态管理的就业援助制度。鼓励支持企业吸纳就业、自主创业，统筹用好公益性岗位，确保零就业家庭动态清零。创造适合老年人的多样化、个性化就业岗位，加强求职就业、技能培训等服务。招用超过法定退休年龄劳动者的用人单位，要依法保障劳动者获得劳动报酬、劳动安全卫生保护、工伤保险等基本权益，支持用人单位按规定参加社会保险。

(十三) 优化自主创业灵活就业保障制度。健全创业培训、创业服务、创业孵化、创业活动支持体系，优化创业促进就业政策环境，提升创业质量。支持灵活就业健康发展，建设区域性行业性零工市场、功能化便捷化零工驿站。支持和规范发展新就业形态，扩大新就业形态劳动者职业伤害保障试点，保障新就业形态劳动者对平台劳动规则的知情权、参与权，畅通劳动者维权渠道。对就业困难人员、离校2年内未就业高校毕业生灵活就业的，按照规定给予一定的社会保险补贴。

五、健全精准高效的就业公共服务体系

(十四) 完善覆盖全民的就业公共服务制度。坚持普惠性、基础性、兜底性，完善服务清单，强化常住地、就业地服务责任，推动就业公共服务常住人口广覆盖、用人主体广惠及、就业创业全贯通。提升服务专业化水平，发挥公共就业服务能力提升示范项目作用，定期开展业务练兵、技能比武，支持就业公共服务机构、高校等的就业服务从业者申报相关专业职称，推动人力资源服务业创新发展、扩大服务供给。

(十五) 夯实基层导向的就业公共服务基础。将就业公共服务体系建设纳入经济社会发展及国土空间相关规划，综合区位特点、人群特征、服务半径，布局服务设施、人员队伍，促进服务资源向基层延伸、向农村覆盖、向边远地区和就业困难群体倾斜。将基层就业公共服务融入以党建引领基层治理范畴，纳入基层民生保障服务事项，打造“家门口”就业服务站、“15分钟”就业服务圈，健全标识统一、布局合理、服务规范、运行高效的基层就业公共服务网络。

(十六) 推行数字赋能的就业公共服务模式。建立全国统一的就业信息资源库，推出全国就业公共服务平台，实现就业事项一体化办理、精准化服务、智能化监管。推广数字赋能、实地摸排、精准服务的模式，推进人力资源社会

保障、教育、公安、民政、税务、市场监管等部门数据共享比对，将政策和服务主动精准推送给用人单位和劳动者。

六、提升劳动者就业权益保障水平

(十七) 保障平等就业权利。坚决破除影响劳动力、人才流动的体制机制障碍，同步推进户籍、用人、档案等服务改革，消除地域、身份、性别、年龄等影响平等就业的不合理限制和就业歧视，畅通社会流动渠道。健全就业歧视救济机制，依法纳入劳动保障监察范围，完善民事支持起诉机制，稳妥开展公益诉讼检察工作。完善残疾人按比例就业、集中就业、自主就业促进机制，发挥好残疾人就业保障金促进就业作用。保障妇女在就业创业、职业发展、技能培训、职业健康与安全等方面的合法权益，健全生育保障、普惠托育、就业扶持等支持体系，构建生育友好的就业环境。

(十八) 促进劳动报酬合理增长。健全劳动、知识、技术等要素按贡献参与分配的初次分配机制，提高劳动报酬在初次分配中的比重。加强对企业工资收入分配的宏观指导，完善劳动者工资决定、合理增长、支付保障机制。

(十九) 构建和谐劳动关系。完善劳动关系协商协调机制，推动企业依法保障劳动者取得劳动报酬、休息休假、获得劳动安全卫生保护等合法权益。加强劳动保障监察、劳动人事争议调解仲裁队伍建设，持续整治人力资源市场秩序，有效治理欠薪欠保、违法裁员、求职陷阱等乱象。

(二十) 扩大社会保障覆盖面。推动用人单位及职工依法参加社会保险，健全灵活就业人员、农民工、新就业形态人员社会保障制度，全面取消在就业地参保户籍限制。推动失业保险、工伤保险、住房公积金向职业劳动者广覆盖。完善就业与失业保险、最低生活保障联动机制，按规定兑现失业保险待遇，提供分层分类社会救助，调整完善低保渐退期限和就业成本扣减规定。

七、凝聚促进高质量充分就业的工作合力

(二十一) 加强组织领导。坚持把党的领导贯彻到促进高质量充分就业工作的各领域全过程。将就业工作作为县级以上党政领导班子绩效考核重要内容，按有关规定开展就业工作表彰。各地区、各有关部门和单位要把就业当作民生头等大事，加强组织实施，健全制度机制，增强工作合力，结合实际抓好本意见贯彻落实，确保党中央、国务院决策部署落地见效。

(二十二) 强化支撑保障。研究完善就业促进、反就业歧视相关法律制度。合理安排就业补助资金，统筹用好失业保险基金、各类产业引导基金等促进就业，完善政府购买就业公共服务制度。加快建构中国就业理论体系，加强就业

理论研究和咨询智库建设。强化就业领域国际合作，建立常态化对话机制，提升我国在就业领域的国际话语权和影响力。

(二十三) 防范化解重大风险。建立健全高质量充分就业统计监测体系，建立就业岗位调查制度，适时开展高质量充分就业评估。完善规模性失业风险防范化解机制，加强监测预警、政策储备和应急处置，有条件的地方可设立就业风险储备金，妥善应对就业领域重大风险。积极应对人工智能等新兴技术快速发展对就业的影响。

(二十四) 营造良好氛围。适时开展集中性就业促进和技能宣传活动，加大政策宣传解读力度，及时总结宣传典型经验和实施成效，加强舆论引导，推动形成全社会关心支持就业的良好氛围。

民政部、财政部部署为困难群众发放一次性生活补助

新华社北京9月25日电 记者25日从民政部获悉，为深入贯彻落实习近平总书记关于对困难群众要格外关注、格外关爱、格外关心的重要指示精神，近日，经国务院同意，民政部、财政部联合部署在新中国成立75周年之际，向特困人员、孤儿等困难群众发放一次性生活补助。

民政部、财政部要求各地民政、财政部门要高度重视本次一次性生活补助发放工作，加强协同配合，认真组织实施；严格审核发放范围，规范发放程序，做到资金专款专用，确保10月1日前将一次性生活补助发放到困难群众手中，及时传递党和政府对困难群众的关心关爱。

财政部下达7.19亿元资金 支持海南、辽宁等地防汛救灾恢复生产

中新网9月25日电 据财政部网站消息，为积极应对超强台风“摩羯”和多层强降雨对农业生产生活造成的严重损害，9月24日财政部会同农业农村部、水利部下达中央财政农业防灾减灾和水利救灾资金7.19亿元，支持海南、广东、辽宁、内蒙古、吉林、湖南、广西、云南、青海、宁夏等10省(自治区)开展防汛救灾相关工作。

中央财政重点对受灾地区购买灾后农作物改种补种所需种子(苗)、化肥、

农药等物资和作业服务，以及农牧渔业、水利工程设施灾损修复等给予适当补助，最大程度减轻灾害影响，助力受灾地区加快恢复农业生产秩序。

上海将发放 5 亿元服务消费券

每经 AI 快讯，上海市发展改革委介绍，为贯彻落实国家和上海市促进服务消费相关政策，近期上海市政府审议通过《我市服务消费券发放方案》，决定面向餐饮、住宿、电影、体育等四个领域发放“乐·上海”服务消费券。本轮服务消费券投入市级财政资金 5 亿元，按照各领域消费占比和市民需求情况，消费券资金分配为：餐饮 3.6 亿元、住宿 9000 万元、电影 3000 万元、体育 2000 万元。（上海发布）

商务部回应美发布限制中国网联车软硬件及整车有关规则

新华社北京 9 月 25 日电 商务部新闻发言人 25 日表示，美国商务部拟限制中国网联车软硬件及整车在美国使用。中方对此坚决反对。中方敦促美方停止泛化国家安全的错误做法，立即撤销相关限制措施，停止对中国企业的无理打压。中方将采取必要措施坚决维护中国企业的合法权益。

当日，有记者问，当地时间 9 月 23 日，美商务部发布限制中国网联车软硬件及整车的拟议规则，请问商务部对此有何评论？商务部新闻发言人作出上述回应。

这位发言人说，近年来，美方对中国汽车加征高额关税、限制参加政府采购、出台歧视性补贴政策，现在又以所谓国家安全为由，污蔑中国网联车软硬件及整车“不安全”，限制在美国使用。美方做法毫无事实依据，违反市场经济和公平竞争原则，是典型的保护主义做法，严重影响中美在网联车领域正常合作，扰乱和扭曲全球汽车产业链供应链，也会损害美国消费者的利益。美方做法也是利用政府力量干扰企业经济商业合作的非市场行为，构成经济胁迫。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国信通院：8月，国内市场手机出货量2404.7万部，同比增长26.7%，其中，5G手机1975.4万部，同比增长26.3%，占同期手机出货量的82.1%。

经合组织发布中期经济展望报告，预测2024年和2025年全球经济增速都将稳定在3.2%。报告预测，2024年和2025年，美国经济预计分别增长2.6%和1.6%，欧元区经济将增长0.7%和1.3%。

亚洲开发银行发布最新报告，预测2024年亚太地区经济将增长5.0%，2025年预计增长4.9%。其中，对中国2024年的经济增长预期为4.8%，2025年经济增长预期为4.5%。

美国8月新建新屋销售环比下降4.7%至折合年率71.6万套，但高于预期值70万户。售价中值同比下降4.6%至42.06万美元，连续第七个月同比下降，延续2009年以来的最长连跌势头。

澳大利亚8月CPI同比上涨2.7%，符合市场预期，涨幅连续第三个月缩小，且自2021年8月以来首次低于澳洲联储目标上限3%。

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