

## 国内市场综述

### 量价齐升 个股普涨

周五（9月27日）大盘量价齐升，上涨加速。截至收盘，上证综指收于3087.53点，上涨2.88%；深成指收于9514.86点，上涨6.71%；中小100上涨5.99%；创业板指上涨10%，万得全A成交额共14556亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收涨，其中计算机、食品饮料、电力设备及新能源涨幅居前，仅有银行小幅下跌。概念方面，炒股软件、金融科技及宁组合等指数表现活跃。

## 海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，能源、芯片股表现分化  
周五（9月27日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.33%，标普500指数跌0.13%，纳指跌0.39%。雪佛龙涨超2%，VISA涨逾1%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.55%，英伟达跌超2%，亚马逊跌逾1%。中概股普遍上涨，陆金所控股涨约19%，极氪涨约15%。

## 新闻精要

1. 中国人民银行同步实施降准降息
2. 广州南沙正式全面放开住房限购
3. 上海：汽车以旧换新最高补贴2万元
4. 证监会：大力发展权益类公募基金 持续提高权益类基金规模和占比
5. 石破茂当选自民党总裁 将接任日本首相
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	3087.53	86.58	2.88
深证成指	9514.86	598.22	6.71
沪深300	3703.68	158.36	4.47
中小100	5989.43	338.25	5.99
创业板指	1885.49	171.35	10.00
科创50	740.02	46.87	6.76
香港恒生	20632.30	707.72	3.55
恒生中国	7299.90	213.20	3.01

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3562.61	155.91	4.58
中证500	5201.67	263.48	5.34
中证800	3942.82	176.29	4.68

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3827.80	124.12	6.68
IF下月	3829.00	125.32	6.96
IF季后	3839.60	135.92	7.13
IF半年	3825.80	122.12	6.96

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42313.00	137.89	0.33
纳斯达克	18119.59	-70.70	-0.39
日经225	39829.56	903.93	2.32
英国FTSE	8320.76	35.85	0.43
德国DAX	19473.63	235.27	1.22

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.4199	-0.1377	-0.14
美元中间价	7.0101	-0.0253	-0.36
欧元/美元	1.1165	-0.0012	-0.11
美元/日元	142.1805	-2.6350	-1.82
英镑/美元	1.3372	-0.0043	-0.32

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2680.80	-14.10	-0.52
布伦特原油	71.98	0.89	1.25
LME铜	9973.50	-107.00	-1.06
LME铝	2633.00	21.50	0.82
CBOT小麦	580.00	-4.25	-0.73
CBOT玉米	417.50	4.25	1.03

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

周五（9月27日）大盘量价齐升，上涨加速。截至收盘，上证综指收于3087.53点，上涨2.88%；深成指收于9514.86点，上涨6.71%；中小100上涨5.99%；创业板指上涨10%，万得全A成交额共14556亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收涨，其中计算机、食品饮料、电力设备及新能源涨幅居前，仅有银行小幅下跌。概念方面，炒股软件、金融科技及宁组合等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

国家统计局发布数据显示，1-8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额46527.3亿元，同比增长0.5%。规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额15490.6亿元，同比下降1.3%；股份制企业实现利润总额34430.3亿元，下降1.3%；外商及港澳台投资企业实现利润总额11777.0亿元，增长6.9%；私营企业实现利润总额12648.3亿元，增长2.6%。

当日A股共5226只个股上涨，96只下跌，25只持平。其中，2397只个股涨超5%，2只个股跌超5%；145只个股涨停，3只个股跌停。市场逼空式上涨，热情大幅高涨，关注PMI数据相机而动。

## 新闻精要

### 中国人民银行同步实施降准降息

央视网消息：中国人民银行决定，9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万亿元。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为6.6%。

同时，人民银行还宣布下调政策利率，将公开市场7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，由此前的1.70%调整为1.50%。此次政策利率下调幅度为近四年最大，将通过传导降低实体经济综合融资成本，支持经济稳定增长。

中国人民银行表示，今天同步实施降准降息是落实中共中央政治局会议精神、加大货币政策逆周期调节力度的重要举措，进一步凝聚高质量发展的共识，为市场健康向上发展提供充足动力，有力促进经济持续回升向好。

### 广州南沙正式全面放开住房限购

央广网广州9月27日消息 9月27日，广州市南沙区住房和城乡建设局发布了《关于优化调整南沙区房地产政策的通知》，明确提出“在南沙区范围内购买商品住房不再审核购房资格”，意味着南沙正式全面放开住房限购。

该通知指出，对于项目可售（含已售）车位、车库数量超过本项目区划内房屋套数且符合项目土地用地性质为B类；项目已完成竣工验收一年以上；项目已公开出售整体车位、车库半年以上所有条件的商服类项目，在保证本项目区划内业主可购买或租用一个车位或车库的前提下，剩余可售车位、车库全面放开限购。

此次进一步优化调整南沙区房地产政策，旨在更好满足居民刚性住房需求和多样化改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。该通知自2024年9月28日起施行，原有政策与本通知不一致的，按该通知执行。

在此之前，广州已密集打出政策组合拳。今年5月28日，广州市发布房地产政策优化调整措施。其中包括：外地人只需持6个月的个税或社保证明就能在限购区域买房；取消房产限售两年的要求；符合条件的买第三套房也可以申请房贷；首套房首付比例不低于15%，取消利率下限；第二套房首付比例不

低于 25%，取消利率下限。

而去年 9 月 20 日广州发布的《广州市人民政府办公厅关于优化我市房地产市场平稳健康发展政策的通知》明确：在越秀、海珠、荔湾、天河、白云（不含江高镇、太和镇、人和镇、钟落潭镇）、南沙等区购买住房的，本市户籍居民家庭限购 2 套住房。

### 上海：汽车以旧换新最高补贴 2 万元

中新经纬 9 月 28 日电 上海支持汽车以旧换新，补贴个人消费者 1.2 万元至 2 万元。

据“上海发展改革”微信号消息，为促进上海市汽车以旧换新，进一步释放消费潜力，近日，市发展改革委、市商务委、市财政局等部门制定出台加力支持本市汽车以旧换新补贴政策实施细则，对符合条件的个人消费者报废或者转让名下旧车并购买新车的，按照不同情形，分别给予 1.2 万元至 2 万元补贴。

具体来看：

1、落实国家汽车报废更新补贴标准。对个人消费者于 2024 年 4 月 24 日（含当日，下同）至 2024 年 12 月 31 日期间，报废国三及以下排放标准燃油乘用车或者 2018 年 4 月 30 日前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入工业和信息化部《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或 2.0 升及以下排量燃油乘用车的，按以下情形分别给予个人消费者一次性定额补贴。其中，报废上述两类旧车并购买新能源乘用车的，补贴 2 万元；报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车的，补贴 1.5 万元。

2、调整燃油汽车以旧换新补贴标准。自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，个人消费者购买国六 b 排放标准的燃油小客车新车，注册使用性质为非营运的，且在 2023 年 8 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日之间报废或转让（不含变更登记）本人名下在本市登记的国五及以下排放标准非营业性燃油小客车，本市给予个人消费者一次性 1.2 万元补贴。

3、调整新能源汽车以旧换新补贴标准。自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，个人消费者购买纯电动小客车新车，注册使用性质为非营运的，且在 2022 年 6 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日之间报废或转让（不含变更登记）本人名下在本市登记的非营业性小客车的，本市给予个人消费者一次性 1.5 万元补

贴。

值得注意的是，上述三类补贴不可以同时申请。个人消费者已申领国家汽车报废更新补贴的，不能同时申领本市燃油车或者新能源汽车以旧换新补贴。

## 证监会：大力发展权益类公募基金 持续提高权益类基金规模和占比

新华财经北京9月27日电 据证监会网站，近日，中国证监会召开党委（扩大）会议，认真传达学习9月26日中央政治局会议精神，研究部署贯彻落实举措。会议强调，要突出抓好推动中长期资金入市指导意见的贯彻落实，扭住改善资金供给这个关键，大力发展权益类公募基金，持续提高权益类基金规模和占比，努力为投资者创造长期稳定收益。

要分类施策打通各类中长期资金加大入市力度的堵点，加快完善“长钱长投”的政策体系。

要更大力度推动提升上市公司质量和投资价值，抓好新发布的“并购六条”的落地实施，在推动产业整合和资源优化配置、更好服务新质生产力发展等方面尽快推出一批典型案例，抓紧出台上市公司市值管理指引，支持上市公司用好政策工具。

要强化跨部委协同，积极配合推进证券基金保险公司互换便利、股票回购增持专项再贷款等相关货币政策工具落地。

同时，坚持能办尽办，在投资端、资产端、中小投资者保护等方面进一步谋划并适时推出更多务实管用的政策措施，提升资本市场内在稳定性，更好助力稳经济、稳市场、稳预期。

## 石破茂当选自民党总裁 将接任日本首相

据央视新闻，当地时间9月27日下午，日本自民党前干事长石破茂在自民党总裁选举第二轮投票中获得多数选票，当选自民党新任总裁。

现任日本首相岸田文雄的自民党总裁任期将于9月30日结束。按惯例，新任自民党总裁石破茂将在10月1日经国会指名选举，有望接任首相。

石破茂现年67岁，这是他第五次竞选党首。他早年在银行工作，从政38

年来，涉足农业、安全、地方振兴等多个领域，曾任自民党干事长、政策调查会长，获称“政策通”。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，今年1至8月份，国家铁路累计发送货物25.9亿吨，同比增长0.7%，其中8月份发送货物3.37亿吨，同比增长4.8%，创单月货运量历史新高，日均装车数保持在18.1万车以上，铁路货运呈现量质齐升的良好态势，标志着铁路现代物流体系建设取得显著成效。

美国8月核心PCE物价指数环比上涨0.1%，创5月份以来新低，预期为持平于0.2%；同比上涨2.7%，为4月以来新高，符合市场预期，前值为2.6%；整体PCE同比下降2.2%，为2021年3月以来的最低水平。8月实际个人支出环比增长0.1%，为1月以来最低。

欧元区9月经济景气指数96.2，预期96.5，前值96.5；工业景气指数-10.9，预期-9.9，前值-9.9；服务业景气指数6.7，预期5.9，前值6.4。

法国9月CPI初值同比升1.2%，预期升1.6%，8月终值升1.8%；环比降1.2%，为记录最大降幅，预期降0.7%，8月终值升0.5%。

德国9月季调后失业人数增1.7万人，预期增1.2万人，前值增0.2万人；失业率6%，预期6%，前值6%。

加拿大7月季调后GDP同比升1.5%，预期升1.4%，前值升1.2%；环比升0.2%，预期升0.1%，前值持平。

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)