

市场要闻

1、9月16日,《求是》杂志刊发央行行长潘功胜署名文章,题为《深刻认识中国金融结构变迁 提升金融服务实体经济适配性》。文章指出,金融总量增速趋缓,有利于保持宏观杠杆率基本稳定。要持续推进货币政策框架转型,构建科学稳健的货币政策体系。不断优化货币政策中间变量,淡化对数量目标的关注,特别是对贷款单一渠道的关注,把金融总量更多作为观测性、参考性、预期性指标。更加注重发挥价格型调控的作用,健全市场化的利率形成、调控和传导机制。

2、美联储宣布加息25个基点,将联邦基金利率目标区间上调至3.75%-4.00%,为2023年7月以来首次加息,符合市场预期,此前美联储已连续五次会议按兵不动。政策声明显示,美联储联邦公开市场委员会(FOMC)以12票赞成、0票反对通过上述决议。最新点阵图显示,2026年底联邦基金利率预测中值从6月的3.8%升至4.1%,16名官员预计年内至少再加息一次。声明指出,经济活动稳健扩张,生产率增长强劲,但通胀仍然高企。

3、美联储主席沃什在新闻发布会上重申“通胀太高且持续太久”,不确信通胀正向目标回落。沃什拒绝提供前瞻指引,强调经济“正在走强”。沃什认为,债券收益率上升有三个原因:首先是经济强劲;第二是资本竞争,资本支出激增是真实存在的;第三是地缘政治。

市场回顾

1. A股主要指数普涨,成长风格占优:科创50大涨4.14%,中证2000、中证1000、创业板指涨超1.9%,上证指数、沪深300涨0.7%左右,市场整体回暖。全市场成交额1.85万亿元,较前日放量2272亿元。

2. 从行业表现看,通信(+4.57%)、电子(+3.73%)、有色、机械领涨,通信与电子获大额资金净流入;热门概念中,半导体硅片、碳化硅、光通信、光芯片、先进封装等涨幅均超5%,光通信单日成交超1700亿元。银行、家电、农林牧渔、食品饮料等传统权重逆势下跌。

3. 10年期国债到期收益率为1.6854%,日变动-0.08BP,DR007为1.4369%,日变动1.25BP。

利率汇率商品

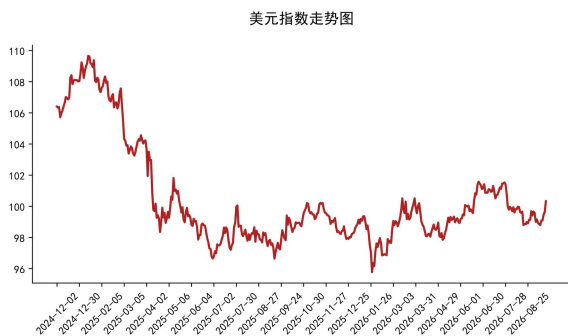
图表 1: 10 年期美债利率走势图



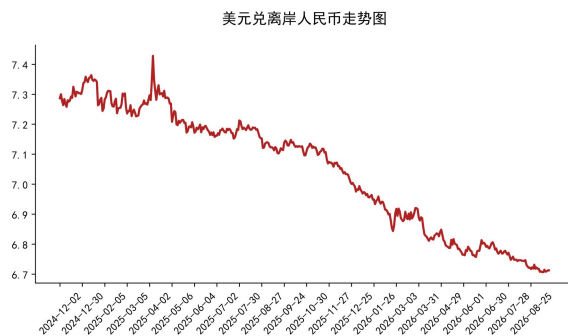
图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



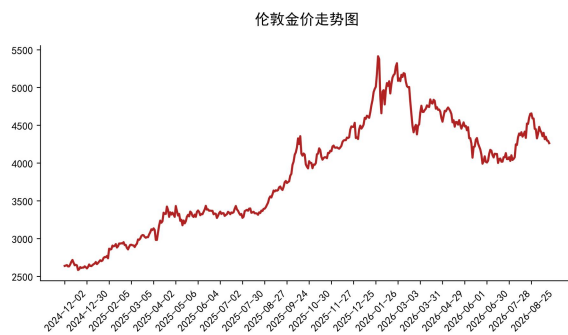
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6: 伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

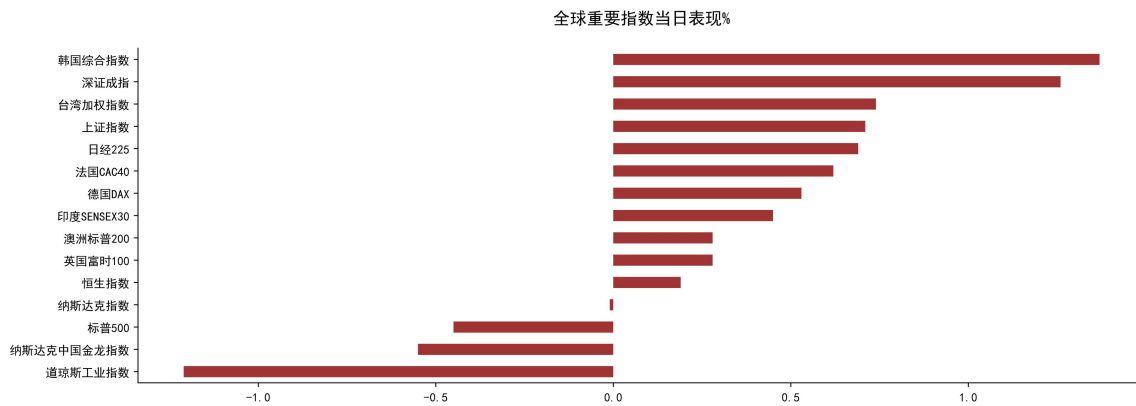


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

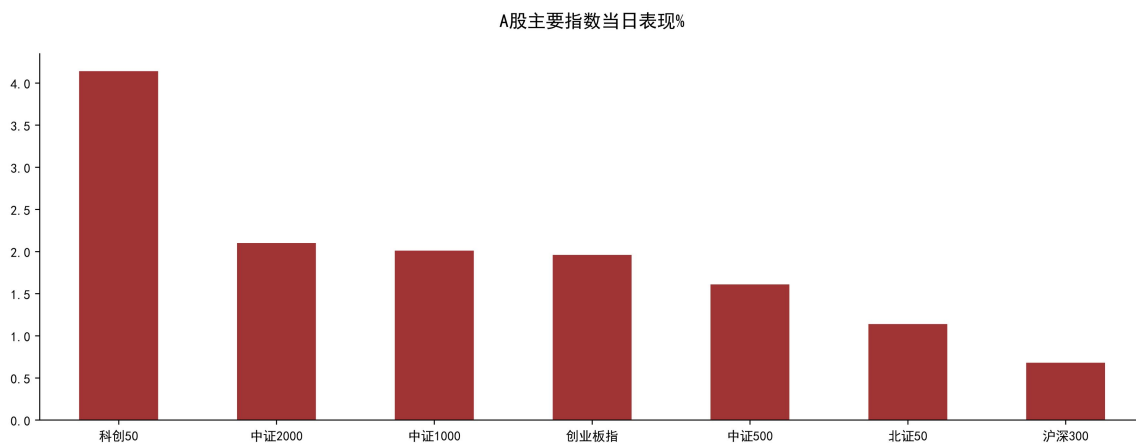
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

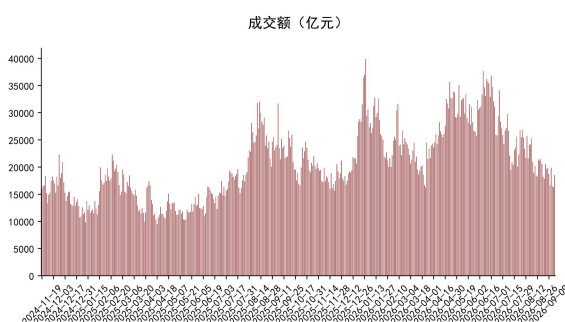
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

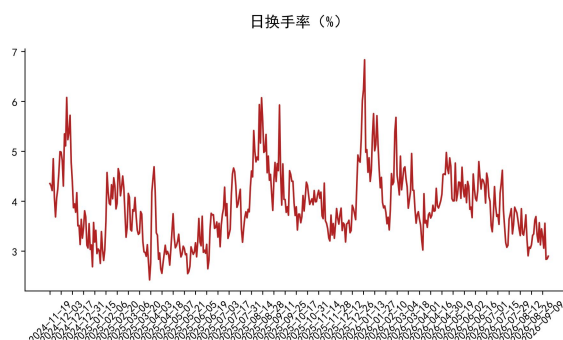


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

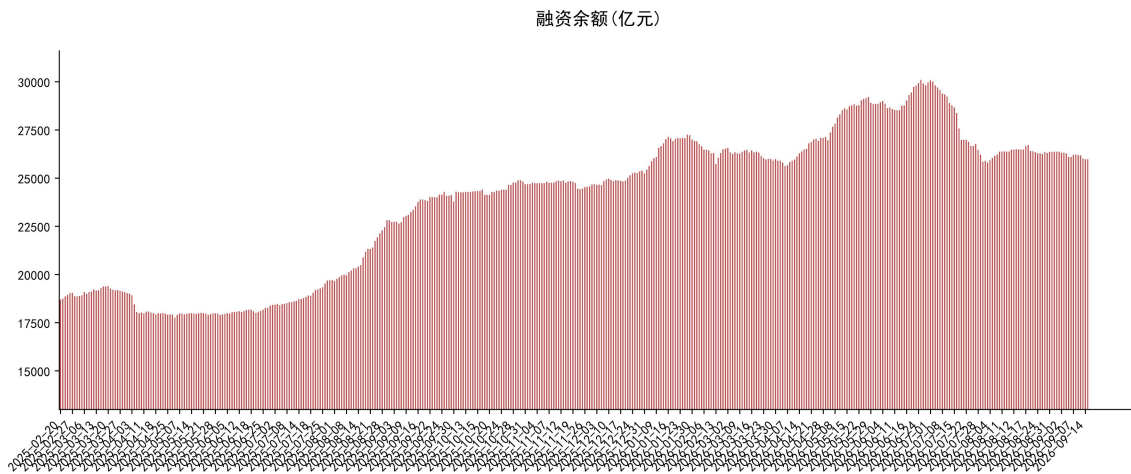
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 18525 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 2.9%



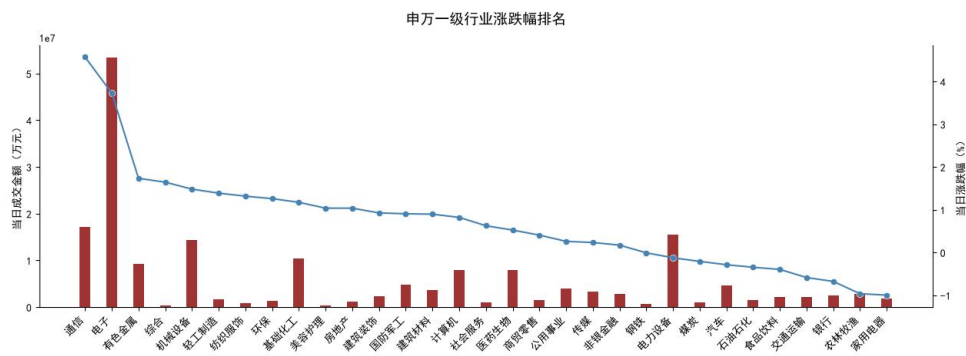
图表 13:市场融资余额,最新值为 25983 亿元(数据截至 2026-09-15)



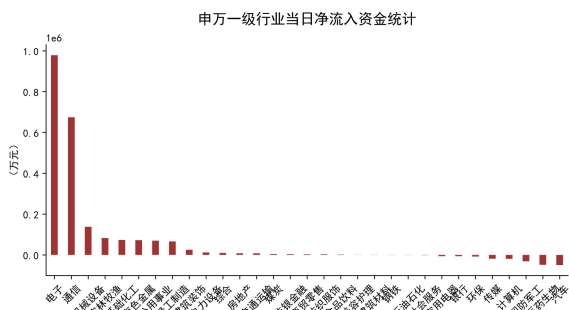
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

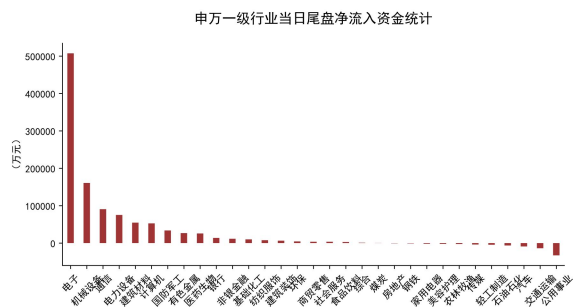
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、有色金属



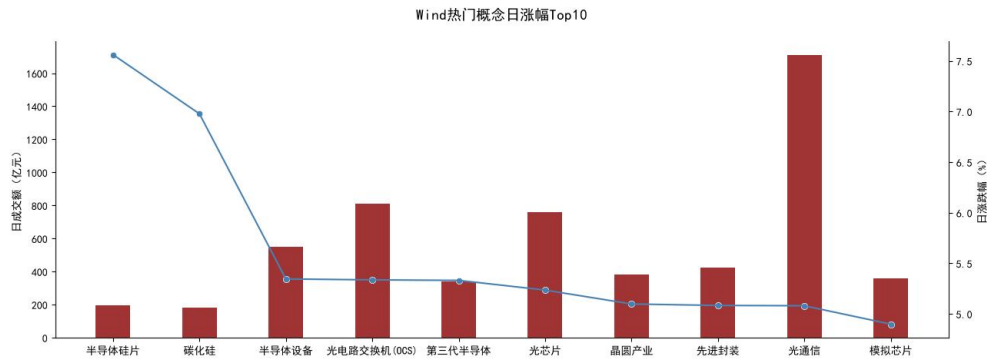
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、机械设备



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、机械设备、通信



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为半导体硅片、碳化硅、半导体设备



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

风险提示

- 1、政策力度不及预期;
- 2、房地产市场调整超预期;
- 3、中美紧张关系升温。

信息披露

研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

以报告日起6 个月内，个股相对同期市场基准（沪深300 指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5%-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。