下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

北交所定期报告 20260923

美联储再释加息鹰派信号，北证 50 上涨 2.60%

2026 年 09 月 23 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@dwzq.com.cn
证券分析师 易申申
执业证书：S0600522100003
yishsh@dwzq.com.cn
证券分析师 余慧勇
执业证书：S0600524080003
yuhy@dwzq.com.cn
证券分析师 武阿兰
执业证书：S0600526070005
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：美联储多位官员释放鹰派信号：进一步加息是“唯一的出路”。**据证券时报网 9 月 23 日报道，里士满联储主席巴尔金、圣路易斯联储主席穆萨莱姆和芝加哥联储主席古尔斯比接连表示，美国通胀仍面临持续风险，可能需要进一步加息。巴尔金称不排除后续继续加息；穆萨莱姆称“趁早行动比延后更妥当”；古尔斯比警告需求过热将不得不采取行动。
- **行业新闻：马斯克：20 年后人形机器人数量或达 1000 亿台。**据央视财经报道，9 月 23 日，马斯克接受专访时预测，未来 20 年人形机器人数量可能达 1000 亿台，每个人都能拥有专属机器人，承担照料老人、看护孩童、私教等工作。他高度评价特斯拉上海超级工厂，称“成功靠的是中国团队”，上半年交付近 46.8 万辆，自 2019 年交付以来累计生产整车超 450 万辆。
- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 9 月 23 日，北证 50 上涨 2.60%，科创 50 下跌 0.25%，上证指数下跌 0.39%，A 股指数下跌 0.40%，创业板指下跌 0.60%，沪深 300 下跌 0.60%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 9 月 23 日，北交所成分股共 346 个，公司平均市值 25.43 亿，成交额 183.46 亿元，较前一交易日上涨 0.60 亿元。
- **公司公告：**暂无
- **今日新股：**920025.BJ 凯达重工于今日（9 月 23 日）上市。
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

相关研究

《北交所高质量扩容提速，把握后备优质企业投资机遇 ——北交所新股专题报告》

2026-09-23

《央行稳步扩大金融市场双向开放，二季度全球半导体营收突破 4250 亿美元》

2026-09-22

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 4
3. 市场表现 5
3.1. 北交所板块表现 5
3.2. 北交所个股表现 5
4. 公司公告 7
5. 今日新股 7
6. 风险提示 7

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/9/23）.....6
图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/9/23）.....6
图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/9/23）.....6
图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/9/23）.....6
图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/9/23）.....6

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 资本市场新闻

美联储多位官员释放鹰派信号：进一步加息是“唯一的出路”

据证券时报网 9 月 23 日报道，美联储时隔三年多首次加息后，里士满联储主席汤姆·巴尔金、圣路易斯联储主席穆萨莱姆和芝加哥联储主席古尔斯比三人接连公开表示，美国通胀仍面临持续风险，美联储可能需要进一步提高利率以降低通胀，进一步加息是“唯一的出路”。

巴尔金表示，近期油价上行、关税因素推高通胀，是美联储上周做出加息决策的重要原因，不排除后续继续加息的可能，当前通胀较目标值高出 1 个百分点以上。穆萨莱姆强调，“美联储趁早采取行动，比延后再出手更为妥当”，认为提早、小幅渐进收紧政策对市场冲击更小；当前 3.75%-4.00%的政策利率仍偏向宽松。古尔斯比警告称，如果需求“过热”，美联储将不得不采取行动。

上周美联储以全票通过方式决定 3 年来首次加息，市场对年内再度加息的押注仍然偏高。此外，欧洲央行首席经济学家菲利普·莱恩也表示，新一轮能源价格高企意味着欧元区通胀停留在高位的时间将长于预期，“我们正目睹第二轮涨价潮”。

2. 行业新闻

马斯克预测：20 年后人形机器人数量或达 1000 亿台

据央视财经报道，9 月 23 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克接受央视财经专访，就人工智能、人形机器人等热点问题分享最新思考。马斯克预测：“10 年内或不到 10 年，人形机器人至少有 10 亿台；未来 15 年或许达 100 亿台；未来 20 年可能会达 1000 亿台。”他表示，未来每个人都能拥有专属机器人，可以照料年迈的父母、看护孩童，还能担任一对一私教，承担各类工作；一个人可以操控成百上千台甚至上万台实体机器人和数字智能体。

谈及特斯拉在华业务，马斯克高度评价上海超级工厂，表示“中国具备极强的制造业底蕴，特斯拉上海超级工厂的成功靠的是中国团队，团队人才济济、勤恳可靠，产品质量一流，生产效率极高”。数据显示，2026 年上半年上海超级工厂交付近 46.8 万辆整车，同比增长 28.4%，产量创近三年同期新高；自 2019 年末启动交付以来，累计生产整车超 450 万辆。

马斯克还建议年轻人广泛学习，夯实通识基础，“知识面越广，你就越擅长提问题”，并再次推荐中国游，称“中国值得一看的东西太多了”。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 9 月 23 日，北证 50 上涨 2.60%，科创 50 下跌 0.25%，上证指数下跌 0.39%，A 股指数下跌 0.40%，创业板指下跌 0.60%，沪深 300 下跌 0.60%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 9 月 23 日，北交所成分股共 346 个，公司平均市值 25.43 亿，成交额 183.46 亿元，较前一交易日上涨 0.60 亿元。

3.2. 北交所个股表现

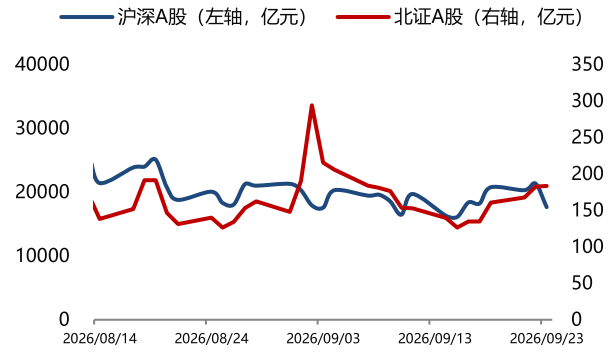
个股来看，收盘上涨的共 134 只，涨幅居前的有凯达重工、锦华新材、中诚咨询，分别上涨 580.75%、14.85%、14.00%；跌幅居前的有世纪数码、凯华材料、岭一药业，分别下跌 30.00%、10.06%、9.63%。



请务必阅读正文之后的免责声明部分

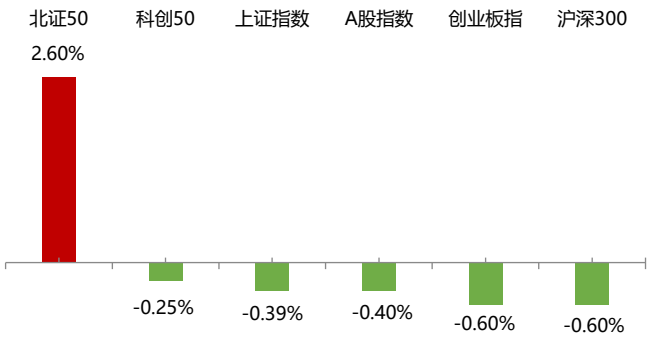
下载日志已记录，仅供内部参考

图1：市场成交额走势（截至 2026/9/23）



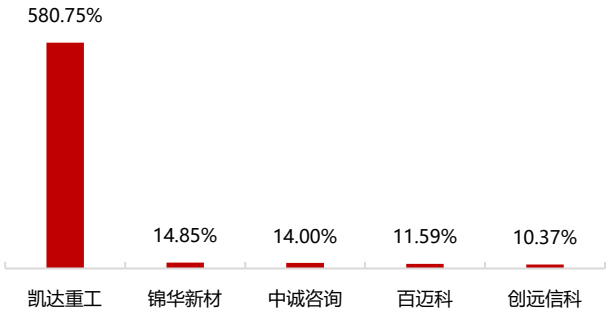
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/9/23）



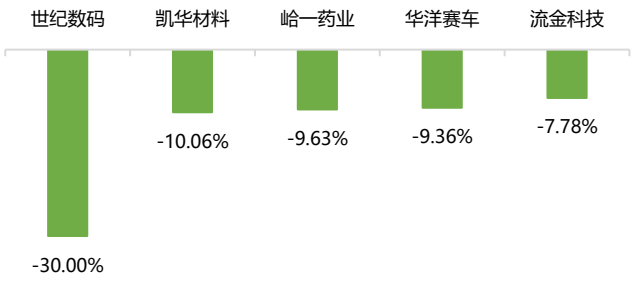
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/9/23）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/9/23）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/9/23）

凯达重工	新股与次新股，专精特新
锦华新材	新股与次新股，芯片概念，光刻胶，有机硅概念，专精特新，国企改革
中诚咨询	新股与次新股，数字经济
百迈科	医疗器械概念，新股与次新股，自由贸易港，海南自贸区，专精特新
创远信科	5G，卫星导航，车联网(车路协同)，军工，无人驾驶，股权转让(并购重组)，芯片概念，华为概念，专精特新，毫米波雷达，6G 概念，太赫兹，星闪概念，低空经济，军工信息化，商业航天

数据来源：ifind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

凯达重工（证券代码：920025）

江苏凯达重工股份有限公司于 2026 年 9 月 23 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 6,000 万股，发行价格为 4.26 元/股，发行市盈率 13.76 倍，募集资金总额约 2.56 亿元。上市首日开盘报 29.00 元，涨幅 580.75%，盘中最高触及 34.48 元，涨幅一度扩大至 702.82%。凯达重工是国家级制造业单项冠军企业、国家专精特新“小巨人”企业，专注于轧辊、辊环等钢材轧制关键部件的研发、生产与销售，作为第一起草单位主持制定《热轧型钢轧辊》行业标准，已确立热轧型钢轧辊领域头部企业的市场地位。国内客户覆盖宝武集团、鞍钢集团、山东钢铁、包钢股份等主流钢企，海外已供货安米集团、EVRAZ、JSW、浦项控股等国际知名钢铁企业。公司总部位于江苏常州武进区湟里镇，是该镇首家上市企业。

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn