下载日志已记录，仅供内部参考

中国平安 平安证券 PING AN SECURITIES

策略配置

2026 年 10 月 12 日

监管政策月报（2026 年 9 月）

逆周期调节加码，财政金融扩内需

证券分析师

魏伟 投资咨询编号
S1060516070001
WEIWEI170@pingan.com.cn

陈骁 投资咨询编号
S1060516070001
CHENXIAO397@pingan.com.cn

郝博韬 投资咨询编号
S1060521110001
HAOBOTAO973@pingan.com.cn

平安观点：

- **金融监管政策：逆周期调节加码与监管执法完善双线推进。**一方面，央行三季度货币政策委员会例会强调加大逆周期调节力度，随后下调 PSL 利率并增加再贷款额度，同时阐明人民币汇率政策立场；另一方面，证监会修订《期货公司监督管理办法》，并对 17 起案件线索的“吹哨人”给予奖励。

  市场环境方面，9 月 24 日消息，央行货币政策委员会三季度例会强调继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期调节力度。9 月 29 日，央行下调 PSL 利率 0.25 个百分点，并增加科技创新和技术改造再贷款额度 2000 亿元、支农支小再贷款额度 5000 亿元。10 月 8 日，央行发布《中国人民银行关于人民币汇率的政策立场》，重申不预设汇率目标水平、不干预汇率长期趋势。

  风险防控方面，9 月 11 日，证监会修订《期货公司监督管理办法》，将期货公司业务分为基础类业务和交易类业务。9 月 18 日，证监会拟对 17 起案件线索的“吹哨人”给予奖励。

- **投融资制度：投资端稳市与融资端提速并行。**9 月 10 日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会。央行、金融监管总局、证监会、外汇局领导介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况，并答记者问。

  央行提出“完善多类别、多层次金融市场体系...高直接融资比重，更好发挥金融市场促进新质生产力发展的作用...完善金融市场宏观审慎管理框架和监管体系，维护金融市场平稳健康运行”，释放稳市场预期的信号。金融监管总局提出要推动金融机构统筹做好“五篇大文章”，进一步加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的服务保障力度。

- **证监会提出将推进实施新一轮的资本市场改革开放。**进一步提高资本市场制度包容性、适应性。大力提升资本市场服务新质生产力发展质效，优化发行上市制度。进一步增强资本市场内在稳定性。继续加强稳市机制建设，不断壮大市场稳定力量。进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，强化风险监测预警和综合研判，全力维护资本市场平稳运行。进一步加强监管和投资者保护。进一步健全多层次资本市场体系。健全多元股权融资体系。进一步提高上市公司质量和投资价值。进一步加快建设一流投资银行和投资机构。进一步建设安全高效的金融基础设施。进一步扩大高水平对外开放。支持企业用好境内境外两个市场两种资源。

  同时，证监会还明确了深化资本市场投融资综合改革的施政思路。一是更大力度激发市场活力，实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，动态完善上市标准体系，有序扩大向新向优的覆盖面，加快修订再融资

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

注册办法等制度规则，促进北交所、新三板一体化高质量发展。进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环。二是更大力度夯实稳的基础，持续健全“长钱长投”的市场机制和生态，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例。大力发展权益类公募基金，推动健全支持资本市场货币政策工具的长效机制，丰富政策工具箱。三是更大力度提升监管效能，着力提高资本市场监管和治理水平，不断完善准入、持续监管、退市和交易、机构等全链条监管体系。四是更大力度加强法治保障，推动证券投资基金法、上市公司监管条例等重要法律法规的制定修改，同时进一步完善符合我国国情市情的投资者保护体系，积极营造公正公平公开的市场环境。

- **产业政策：财政金融协同扩内需。**一是八部门出台金融支持服务业扩能提质指导意见；二是金融监管总局、科技部等部门推进科技保险高质量发展；三是三部门在全国实施居民购房贷款贴息政策；四是金融监管总局、商务部推动内贸险扩面增额。

  第一，9 月 28 日，八部门联合印发《关于金融支持服务业扩能提质的指导意见》。从提升金融机构专业能力、加大对生产性和生活性服务业金融支持、做强做优金融服务业等方面提出 19 项举措。

  第二，9 月 28 日消息，金融监管总局、科技部等部门联合召开科技保险交流推进会。2026 年 1 月至 8 月，科技保险为科技活动提供风险保障 8.7 万亿元，同比增长 66.9%。

  第三，9 月 29 日，财政部、中国人民银行、金融监管总局发布《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》。对符合条件的首套住房商业性个人住房贷款，按年化 1 个百分点给予期限不超过 5 年的贴息，单户贴息贷款规模上限为 100 万元。

  第四，9 月 29 日，金融监管总局、商务部发布《关于加强商务和保险协同 做好内贸险有关工作的通知》。明确九项重点任务，推动内贸险扩大承保规模和覆盖面。

- **整体看，9 月以来政策重点在于加大货币政策逆周期调节力度，并通过财政贴息、结构性货币政策工具等财政金融协同手段支持扩大内需。展望后市：随着三季报来临，A 股走势可能在海外加息压力阶段性缓解的背景下，根据三季报表现迎来阶段性修复。但是，长期来看外部流动性与地缘扰动仍在，美国长期利率维持高位，AI 链行情仍以业绩驱动为主，估值扩张受限，A 股或呈指数震荡的结构性修复行情。结构上，建议关注三条线索：第一，AI 关注三季报盈利验证和产业催化，重点关注业绩兑现能力强、估值与增长匹配的细分环节（光模块/CPB/半导体设备材料/电子布/AI 应用等）；第二，关注部分具有独立景气趋势且估值吸引的非科技板块轮动修复机会（如医药、军工、能化等），以及受益于政策博弈的方向（房地产链等）；第三，红利资产（银行/公用事业/煤炭等）仍具有较好的底仓防御价值。**

- **风险提示：**1）宏观经济修复不及预期；2）货币政策超预期收紧；3）海外资本市场波动加大；4）市场风险偏好回落；5）上市公司业绩不及预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、 金融监管：央行强调加大逆周期调节力度，证监会奖励“吹哨人”.....4
1.1 市场环境：央行下调 PSL 利率并增加再贷款额度，阐明人民币汇率政策立场.....4
1.2 风险控制：证监会修订期货公司监管办法，对“吹哨人”给予奖励.....4
二、 投融资规则：国新办新闻发布会明确促进金融强国建设.....5
三、 产业政策：居民购房贷款贴息政策调整，金融支持服务业扩能提质.....7
3.1 重点关注：全国实施居民购房贷款贴息政策.....7
3.2 其他政策：金融支持服务业扩能提质，金融监管总局推动科技保险高质量发展.....7
四、 风险提示.....8

下载日志已记录，仅供内部参考

一、 金融监管：央行强调加大逆周期调节力度，证监会奖励“吹哨人”

金融监管政策呈现逆周期调节加码与监管执法完善双线推进的特征。一方面，央行三季度货币政策委员会例会强调加大逆周期调节力度，随后下调 PSL 利率并增加科技创新和支农支小再贷款额度，同时发布人民币汇率政策立场，重申汇率市场化方向。另一方面，证监会修订《期货公司监督管理办法》，实施期货公司业务分类管理，并对 17 起案件线索的“吹哨人”给予奖励。

1.1 市场环境：央行下调 PSL 利率并增加再贷款额度，阐明人民币汇率政策立场

央行货币政策委员会三季度例会强调加大逆周期调节力度。9 月 24 日消息，中国人民银行货币政策委员会 2026 年第三季度例会于 9 月 19 日召开。第一，形势判断方面，会议认为当前外部环境更加复杂多变，世界经济增长动能疲弱，主要经济体表现分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性；我国经济运行总体平稳，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。第二，政策取向方面，会议要求继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期调节力度，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升；同时提出发挥增量政策和存量政策集成效应，综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕。第三，结构性工具与汇率方面，会议提出用好各类结构性货币政策工具，加强对扩大内需、科技创新、中小微企业、“六张网”建设等重点领域的金融支持；引导大型银行发挥金融服务实体经济主力军作用，增强银行资本实力；坚持市场在汇率形成中的决定性作用，防范市场“羊群效应”和非理性预期的自我强化。

央行下调 PSL 利率，增加结构性再贷款额度。9 月 29 日，中国人民银行宣布调整完善若干货币政策工具。主要内容包括：一是下调抵押补充贷款（PSL）利率 0.25 个百分点，一年期 PSL 利率从 1.75%降至 1.5%。二是扩大 PSL 支持领域，将水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”建设纳入支持范围，引导政策性银行加大对“六张网”建设的金融支持。三是增加科技创新和技术改造再贷款额度 2000 亿元，额度从 1.2 万亿元增至 1.4 万亿元，支持比例统一从 60%提高至 100%。四是增加支农支小再贷款额度 5000 亿元，其中民营企业再贷款额度增加 3000 亿元。调增后，支农支小再贷款和再贴现额度从 4.35 万亿元增至 4.85 万亿元，民营企业再贷款额度从 1 万亿元增至 1.3 万亿元。此次调整与三季度例会“综合运用并适时调整货币政策工具”的表述相呼应，以结构性工具为主，侧重对政策性金融和重点领域的定向支持。

央行阐明人民币汇率政策立场。10 月 8 日，中国人民银行发布《中国人民银行关于人民币汇率的政策立场》，针对近期各界对人民币汇率讨论增多的情况，系统阐明了汇率制度安排、汇率水平变化以及汇率与贸易、经常账户关系等方面的立场。主要内容包括：一是坚持让市场在汇率形成中发挥决定性作用。中国实施以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，央行不预设汇率目标水平、不干预汇率长期趋势，2017 年后已退出常态化外汇干预；但在特定情景下，会运用宏观审慎管理工具进行调节和预期引导，防止汇率短期破坏性超调。二是人民币汇率双向浮动、弹性增强。2005 年汇改以来，人民币对美元汇率从 8.27 元升值至当前的 6.7 元左右，累计升值 23%；2025 年以来累计升值约 9%。三是中国无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势。中国贸易发展根源于产业国际竞争力的提升，近年来出口对汇率变化的敏感度明显下降，约 30%的贸易已采用人民币结算，中国从不搞竞争性货币贬值。四是汇率与经常账户之间不存在简单线性关系，将 IMF 外部平衡评估（EBA）结果作为人民币汇率低估的“官方依据”，是对评估结果的曲解和误用。五是缓解全球失衡需要逆差国和顺差国共同行动，将本国产业竞争力下降等结构性问题简单归因于他国汇率，是对自身调整责任的推诿和回避。整体来看，此次表态一方面重申了汇率市场化改革方向和不干预长期趋势的立场，另一方面也明确回应了以 IMF 评估为依据、认为人民币汇率低估的说法。

1.2 风险控制：证监会修订期货公司监管办法，对“吹哨人”给予奖励

证监会修订《期货公司监督管理办法》，实施期货公司业务分类管理。9 月 11 日，证监会发布修订后的《期货公司监督管理办法》（以下简称《办法》），并制定《关于实施〈期货公司监督管理办法〉有关事项的公告》（以下简称《实施公告》）。本次修订落实新“国九条”部署，细化《期货和衍生品法》相关规定，主要包括：一是将期货公司业务分为基础类业务和交易类业务，基础类业务包括境内期货经纪、期货交易咨询，交易类业务包括期货做市交易、期货资产管理、衍生品交易，并

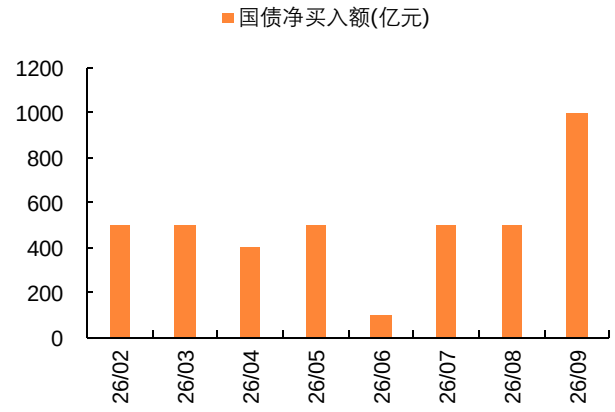
请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

完善设立变更、业务准入等规范要求。二是强化对期货公司股东、实际控制人的监管，强化股东的说明、报告等义务，提升股权透明度。三是完善公司治理和内部控制，加强合规管理、风险管理、内部控制要求。四是严格对期货公司子公司和分支机构的监管，加强备案管理。五是健全期货公司业务规则，健全境内期货经纪、期货做市交易和期货资产管理等主要业务规范。六是全面加强监管执法，完善监督管理和法律责任条款。此外，《实施公告》对期货公司申请增加业务的行政许可事项、境外子公司监管规则适用以及相关业务过渡安排作出了规定。

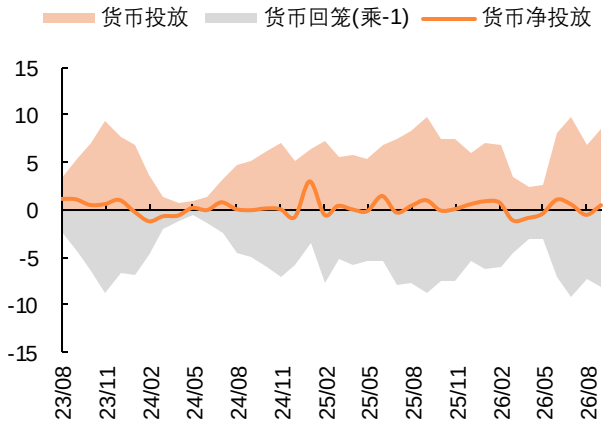
证监会拟对 17 起案件线索“吹哨人”给予奖励。9 月 18 日，证监会发布公告，拟根据《证券法》等相关法律法规，对提供 17 起案件线索的“吹哨人”依法给予奖励。涉及案件以上市公司信息披露违法违规为主（9 起），另包括内幕交易、违反私募相关法规、非法经营证券业务以及会计师事务所未勤勉尽责等案件。申领安排方面，中国证券投资者保护基金有限责任公司协助办理奖励申领登记，相关“吹哨人”可在 2026 年 9 月 18 日至 12 月 18 日期间登记申领，逾期未按要求登记确认的视为放弃奖励；匿名“吹哨人”需补充提供实名信息及证明材料，内部知情人员需提供相应身份证明材料，证监会将对“吹哨人”信息依法严格保密。此举有助于拓宽违法违规线索来源，强化对信息披露违法等行为的震慑。

图表1　9 月央行国债净买入情况



资料来源：Wind，平安证券研究所

图表2　9 月央行货币净投放（万亿元）



资料来源：Wind，平安证券研究所

图表3　9 月金融监管政策一览

日期	部门	文件/会议/演讲名
2026.09.11	中国证监会	《期货公司监督管理办法》及配套实施公告
2026.09.18	中国证监会	拟对 17 起案件线索的“吹哨人”给予奖励
2026.09.24	中国人民银行	货币政策委员会 2026 年第三季度例会
2026.09.29	中国人民银行	调整完善若干货币政策工具

资料来源：央行官网，证监会官网，平安证券研究所

人在草木间

二、 投融资规则：国新办新闻发布会明确促进金融强国建设

9 月 10 日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，中国人民银行副行长陆磊，金融监管总局副局长丛林，中国证监会副主席李超，国家外汇局新闻发言人、副局长李斌介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况，并答记者问。其中，值得关注的内容包括：

第一，央行明确将推动“十五五”改革，促进金融市场建设。整体而言，央行在“十五五”期间的政策核心依然是完善货币政策体系和宏观审慎管理体系两个方面。通过完善框架、健全金融政策体系、优化融资结构、推进高水平对外开放等方式，

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

推动金融强国建设。就资本市场而言，央行提出要“完善多类别、多层次金融市场体系...高直接融资比重，更好发挥金融市场促进新质生产力发展的作用...完善金融市场宏观审慎管理框架和监管体系，维护金融市场平稳健康运行”，释放稳市场预期的信号。

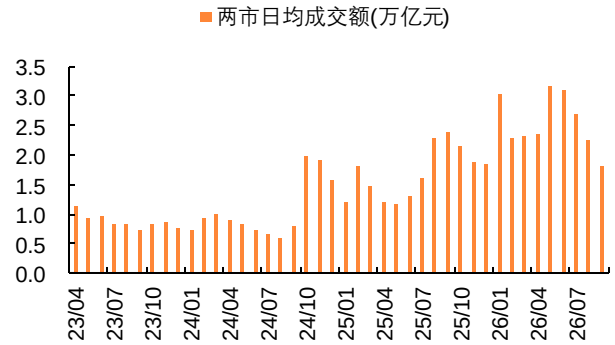
第二，金融监管总局明确将聚焦防风险，强监管，促进高质量发展。在防风险方面，有力有序有效防范化解地方中小金融机构风险，牢牢守住不“爆雷”底线。推动地方中小金融机构减量提质、优化布局。在强监管方面，加快健全金融法治，完善分类分级监管框架，扎实推进差异化监管。在促高质量发展方面，推动金融机构统筹做好“五篇大文章”，进一步加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的服务保障力度。

第三，证监会明确将推进实施新一轮的资本市场改革开放。重点包括八方面：一是进一步提高资本市场制度包容性、适应性。大力提升资本市场服务新质生产力发展质效，优化发行上市制度。二是进一步增强资本市场内在稳定性。继续加强稳市机制建设，不断壮大市场稳定力量。进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，强化风险监测预警和综合研判，全力维护资本市场平稳运行。三是进一步加强监管和投资者保护。四是进一步健全多层次资本市场体系。健全多元股权融资体系。五是进一步提高上市公司质量和投资价值。要更大力度释放并购重组改革活力，支持上市公司转型升级做优做强。提升公司治理和规范运作水平，引导上市公司通过股权激励、分红回购等提高自身价值。严格执行并持续完善退市制度。六是进一步加快建设一流投资银行和投资机构。七是进一步建设安全高效的金融基础设施。八是进一步扩大高水平对外开放。支持企业用好境内境外两个市场两种资源。

第四，证监会还明确了深化资本市场投融资综合改革的施政思路。一是更大力度激发市场活力，实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，动态完善上市标准体系，有序扩大向新向优的覆盖面，加快修订再融资注册办法等制度规则，促进北交所、新三板一体化高质量发展。进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环。二是更大力度夯实稳的基础，持续健全长钱长投”的市场机制和生态，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例。大力发展权益类公募基金，推动健全支持资本市场货币政策工具的长效机制，丰富政策工具箱。三是更大力度提升监管效能，着力提高资本市场监管和治理水平，不断完善准入、持续监管、退市和交易、机构等全链条监管体系。四是更大力度加强法治保障，推动证券投资基金法、上市公司监管条例等重要法律法规的制定修改，同时进一步完善符合我国国情市情的投资者保护体系，积极营造公正公平公开的市场环境。

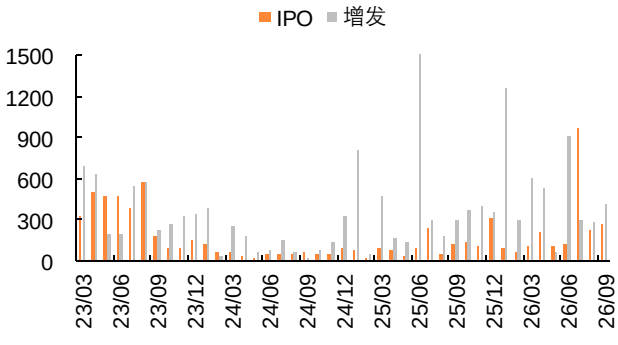
第五，证监会还对加强上市公司全链条监管进行了规划解读。一是更加突出“优结构”，严把发行上市入口关，把握好包容性与严监管的关系，持续提升A股市场对优质公司的吸引力。继续加大退市监管力度，发挥好强制退市的震慑效应。二是更加突出“防造假”，进一步织密财务造假预防、发现和惩处的网络，推动重大案件严查快办。三是更加突出“促治理”，深入实施新一轮上市公司治理专项行动，进一步严格规范控股股东、实控人减持等行为，加强董事高管任职履职离职全流程监管，引导更多上市公司加快健全中国特色现代企业制度。四是更加突出“增回报”，持续发挥资本市场并购重组主渠道作用，大力督促引导上市公司强化投资者回报意识，增强投资者回报的持续性、及时性和可预期性。

图表4　9月两市日均成交额有所回落



资料来源：Wind，平安证券研究所

图表5　9月股权融资规模回升（亿元）



资料来源：Wind，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

三、 产业政策：居民购房贷款贴息政策调整，金融支持服务业扩能提质

产业政策方面，财政金融协同扩内需是主要线索。一是三部门在全国实施居民购房贷款贴息政策，对首套住房商业性个人住房贷款给予年化 1 个百分点贴息；二是八部门出台金融支持服务业扩能提质指导意见，提出 19 项举措；三是金融监管总局、科技部等部门推进科技保险高质量发展；四是金融监管总局、商务部推动内贸险扩面增额。

3.1 重点关注：全国实施居民购房贷款贴息政策

三部门在全国实施居民购房贷款贴息政策。9 月 29 日，财政部、中国人民银行、金融监管总局发布《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》，决定在全国范围内实施居民购房贷款贴息政策，减轻新购买首套住房家庭的商业性个人住房贷款利息负担。主要内容包括：一是明确支持对象。使用新发放商业性个人住房贷款购买首套住房、所购住房建筑面积在 120 平方米以下（含）且价格在 150 万元以下（含）的居民家庭，可享受中央财政贴息，不包括置换存量贷款。二是明确贴息标准。政策自 2026 年 10 月 1 日起实施，实施期限暂定 1 年，财政部门按照贷款本金给予年化 1 个百分点、期限不超过 5 年的贴息支持，单户可享受贴息的贷款规模上限为 100 万元。按 100 万元上限测算，首年可减少利息支出约 1 万元。三是明确分担比例。贴息资金由中央财政、地方财政分别按照 90%、10%承担。四是简化操作流程，经办银行按月收息时自动扣除对应贴息金额，实现“免申即享”。

3.2 其他政策：金融支持服务业扩能提质，金融监管总局推动科技保险高质量发展

八部门出台金融支持服务业扩能提质指导意见。9 月 28 日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、文化和旅游部等八部门联合印发《关于金融支持服务业扩能提质的指导意见》，从提升金融机构支持服务业的专业能力、加大对生产性和生活性服务业金融支持、做强做优金融服务业等方面，提出 19 项工作举措。一是推动转变传统重资产重抵押的融资支持理念，着力解决轻资产企业融资难题，健全知识产权等质押融资机制，提升无形资产质押贷款能力。二是加大生产性服务业金融支持力度，助力提升科技服务、现代物流、商务服务等发展能级，支持“人工智能+软件”发展，强化对全国算力布局、边缘算力建设、智算云服务体系等的金融支持。三是提高生活性服务业金融服务水平，促进住宿餐饮、居民服务、养老托育、文体旅游等高质量发展，大力发展养老金融。四是拓宽多元化融资渠道，支持符合条件的服务业企业上市融资、并购重组，用好资产证券化和 REITs 等工具，盘活现代物流、文旅康养等现金流稳定的服务业存量资产。五是强化财政金融协同激励，用好服务消费与养老再贷款等政策工具，实施好服务业经营主体贷款贴息、中小微企业贷款贴息和个人消费贷款贴息等财政金融协同促内需一揽子政策。

金融监管总局、科技部等部门推进科技保险高质量发展。9 月 28 日消息，金融监管总局、科技部等部门联合召开科技保险交流推进会，落实《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》，总结地方和保险机构实践经验，部署下一步重点工作。从进展看，2026 年 1 月至 8 月，科技保险为科技活动提供风险保障 8.7 万亿元，同比增长 66.9%；首台（套）、首批次保险机制运行十余年，为重大技术装备、重点新材料提供超万亿元风险保障。从部署看，一是推动科技保险从保资产延伸至保过程，从保结果延伸至保探索，从“经济补偿”延伸至“风险减量”和“赋能增信”；二是支持北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心建设成为科技保险创新“首发地”；三是聚焦国家重大科技任务和科技型中小企业扩大保险覆盖面，围绕研发、中试、成果转化、首试首用、产业化全链条优化保险产品；四是保险资金要通过债券、基金、股权、资产证券化等方式投早、投小、投长期、投硬科技。

金融监管总局、商务部加强商务和保险协同，推动内贸险扩面增额。9 月 29 日，金融监管总局、商务部联合发布《关于加强商务和保险协同 做好内贸险有关工作的通知》，旨在充分发挥国内贸易信用保险（内贸险）作用，服务扩大内需战略。《通知》共三部分内容：一是提出总体要求，凝聚商务系统和保险行业合力，支持北京、江苏、福建、湖南、广东、四川及宁波、深圳加大内贸险实践探索力度，推动内贸险扩面增额。二是明确九项重点任务，包括精准拓展潜在客户、完善保障能力供给、充分发挥共保体作用、推动信用数据共享、强化业务风险防控、建立行业协同机制、加大宣传推广力度等。三是强调加强组织保障，包括地方加强组织领导、统筹利用现有资金渠道等。《通知》有助于防范化解内贸险风险，稳妥有序推动内贸险扩大承保规模和覆盖面，更好发挥内贸险在扩大国内需求、加快内外贸一体化发展方面的作用。

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表6　9月重点产业政策一览

日期	部门	文件/会议/演讲名
2026.09.28	中国人民银行等八部门	《关于金融支持服务业扩能提质的指导意见》
2026.09.28	金融监管总局、科技部等	科技保险交流推进会
2026.09.29	财政部、中国人民银行、金融监管总局	《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》
2026.09.29	金融监管总局、商务部	《关于加强商务和保险协同 做好内贸险有关工作的通知》
2026.09.28	中国人民银行等八部门	《关于金融支持服务业扩能提质的指导意见》

资料来源：中国政府网，人民银行官网，金融监管总局官网，平安证券研究所

四、 风险提示

1、 宏观经济修复不及预期，上市公司企业盈利将相应遭受负面影响。

2、 货币政策超预期收紧，市场流动性将面临过度收紧的风险。

3、 海外资本市场波动加大，对外开放加大背景下，A 股市场也会相应承压。

4、 市场风险偏好回落，估值水平整体调整。

5、 上市公司业绩不及预期，基本面带动资产价格调整。

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级:

强烈推荐 （预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20%以上）

推　　荐 （预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10%至 20%之间）

中　　性 （预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 ± 10%之间）

回　　避 （预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10%以上）

行业投资评级:

强于大市 （预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5%以上）

中　　性 （预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 ± 5%之间）

弱于大市 （预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2026 版权所有。保留一切权利。

平安证券研究所　　电话：4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层	上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼	北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 B 座 25 层