

市场要闻

1. 央行调整完善若干货币政策工具，为经济平稳增长、高质量发展和金融市场稳定运行创造适宜的货币金融环境。一是下调抵押补充贷款（PSL）利率0.25个百分点，一年期抵押补充贷款利率从1.75%降至1.5%。二是扩大抵押补充贷款支持领域，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”建设纳入抵押补充贷款支持领域。三是增加科技创新和技术改造再贷款额度2000亿元，并将该项再贷款支持比例统一从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。

2. 财政部会同中国人民银行、金融监管总局印发《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》。《通知》明确我国将从10月1日起对居民使用新发放商业性个人住房贷款购房实施贴息。本次贴息政策聚焦首套刚需，重点支持普通家庭新购中小套型、较低价位的住房，单户所购住房建筑面积不超过120平方米、购房价格不超过150万元。可享受贴息的贷款规模最高可达100万元，财政部门给予年化1个百分点的贴息，贴息期限最长5年。据测算，对于一笔长期限的100万元商业性个人住房贷款，政策最多可帮助借款人累计减少付息近5万元。政策实施期暂定一年。

3. 美国与伊朗持续通过调解方接触。特朗普证实双方谈判代表已交换信息，但未透露具体细节；伊朗外长阿拉格齐表示，伊朗已与卡塔尔讨论重开霍尔木兹海峡和推进谈判的条件，并等待美国通过调解方正式回应。

市场回顾

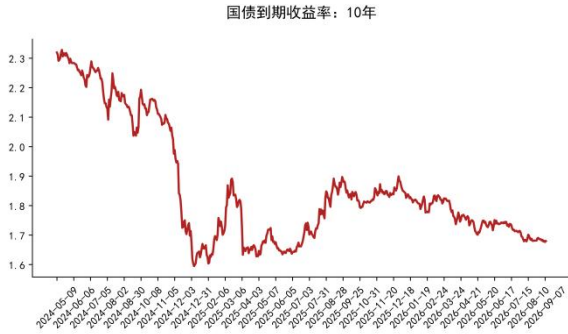
1. 周二A股全线收涨，科创50领涨0.86%，沪深300、创业板指小幅收红，分别上涨0.10%、0.09%，上证指数涨0.18%、深证成指涨0.34%。市场成交额14216亿元，较上一日减少2951亿元，量能明显收缩。

2. 行业方面，房地产以4.06%大幅领涨，传媒、有色金属、建筑材料紧随其后，涨幅分别达1.85%、1.33%、1.01%；跌幅居前的为石油石化、煤炭、交通运输、公用事业，分别下跌1.66%、1.34%、0.36%、0.32%。

3. 10年期国债到期收益率报1.6670%，下行1.2BP；DR007报1.3862%，下行0.49BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.6670, 变动-1.20BP

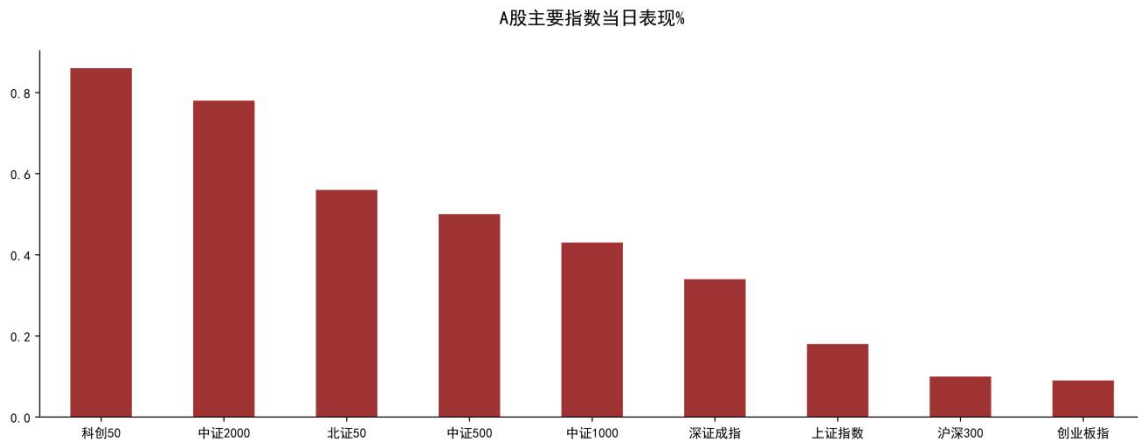


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3862, 变动-0.49BP



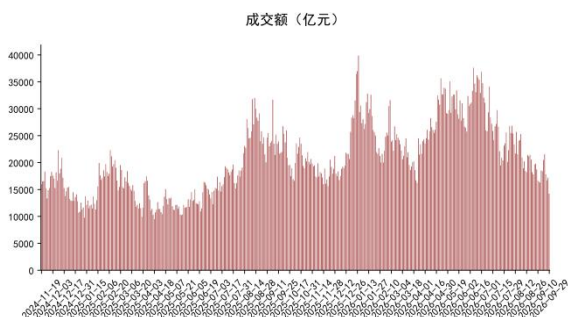
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

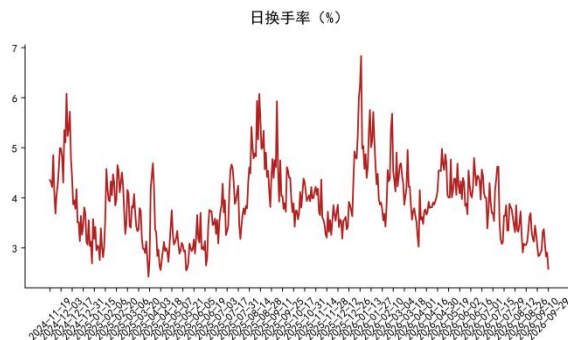


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

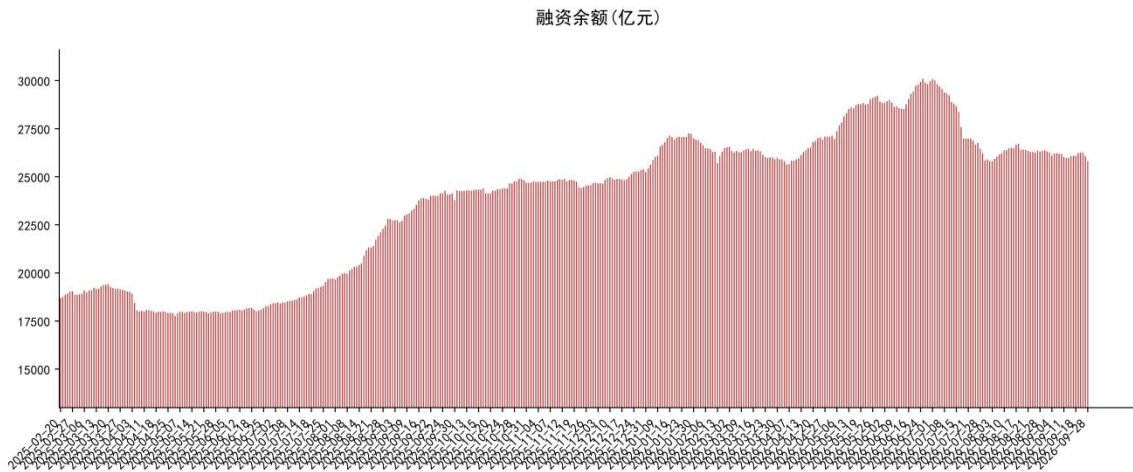
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 14216 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 2.58%



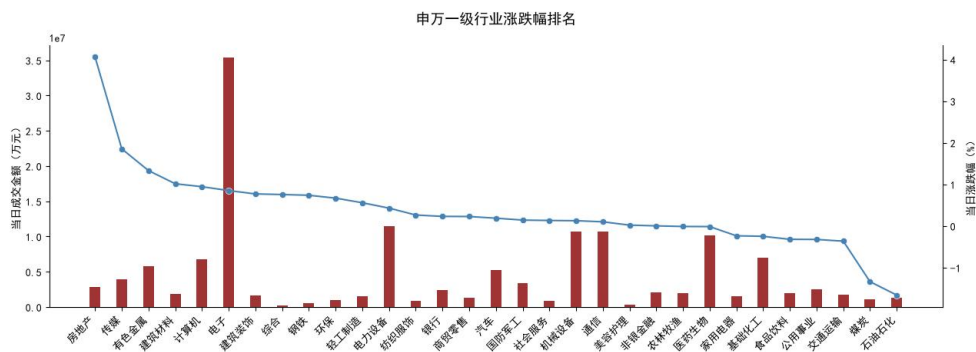
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 25817 亿元 (数据截至 2026-09-28)



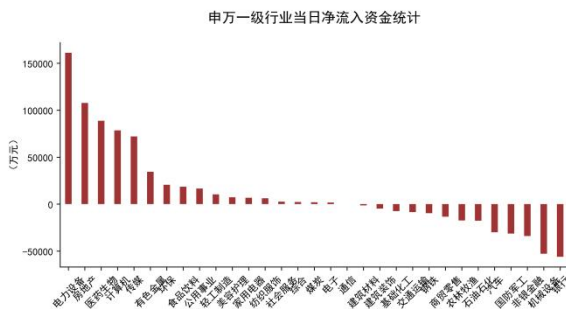
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

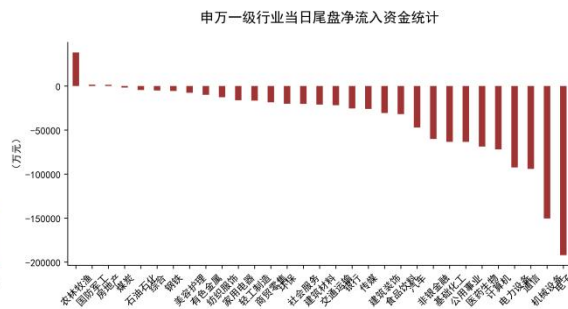
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为房地产、传媒、有色金属



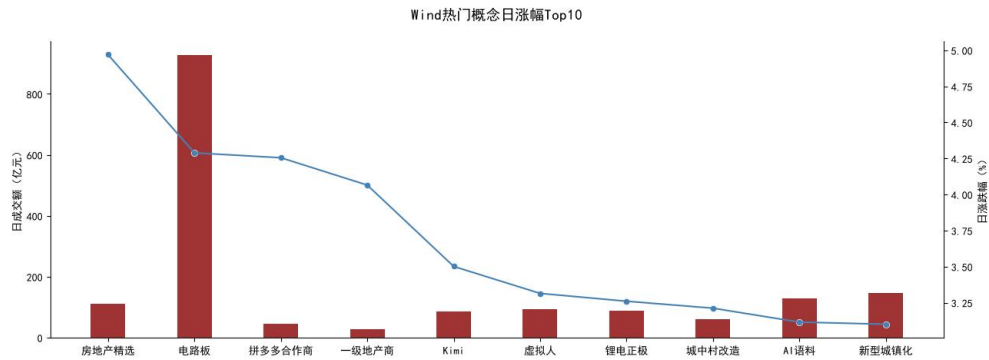
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、房地产、医药生物



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为农林牧渔、国防军工、房地产



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为房地产精选、电路板、拼多多合作商



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。