

市场要闻

1. **央国庆假期服务消费需求旺盛，商品消费增势良好。**国家税务总局利用增值税发票数据，对国庆假期相关消费行业销售收入情况进行分析。数据显示，国庆假期，旅游消费市场热度持续高涨，旅游游览和娱乐服务销售收入同比增长23.6%，其中旅行社服务、游乐园同比分别增长26.2%和41.2%，经济型连锁酒店、民宿服务同比分别增长6.3%和12.8%。同时，餐饮服务销售收入同比增长9%。其中，特色美食街、夜市经济繁荣，促进小吃服务同比增长15.5%；快餐服务同比增长30.6%，为消费者出行就餐提供便利；新式茶饮快速发展带动饮料及冷饮服务同比增长超2倍。

2. **央行发布关于人民币汇率的政策立场，坚持让市场在汇率形成中发挥决定性作用。**关于中国的汇率制度安排，中国人民银行表示，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，坚持让市场在汇率形成中发挥决定性作用。这意味着，中国人民银行不预设汇率目标水平，不干预汇率长期趋势，保持汇率弹性和双向浮动；重点防范汇率短期大幅波动，尤其是短期急剧贬值影响金融稳定。

3. **特朗普：美国不会在中期选举之前攻击伊朗。**据央视新闻报道，当地时间周四，美国总统特朗普表示，在11月3日中期选举前，不会对伊朗发动袭击。他同时表示，美国正与伊朗进行“富有成效的讨论”。

市场回顾

1. 周四 A 股整体承压回调，主要指数全线收跌且呈现明显的结构性分化：沪深300 跌 1.09%，中证500、中证1000 分别下跌 2.51%、2.20%，创业板指跌 3.15%，科创50大跌 4.82%。全日成交额达 16943 亿元，较前一交易日放量增加约 2442 亿元。

2. 31 个申万一级行业中仅少数收红。涨幅居前的是石油石化（+2.46%）、公用事业（+1.64%）、交通运输（+1.33%）、煤炭（+1.15%）及银行（+1.03%），能源、红利及高股息方向获资金避险抱团；跌幅居前为电子（-4.25%）、通信（-3.90%）、机械设备（-2.51%）、医药生物（-2.49%）和传媒（-2.46%）。

3. 10 年期国债到期收益率收于 1.681%，下行 0.2BP，DR007 收于 1.3822%，上行 1.57BP。

利率汇率商品

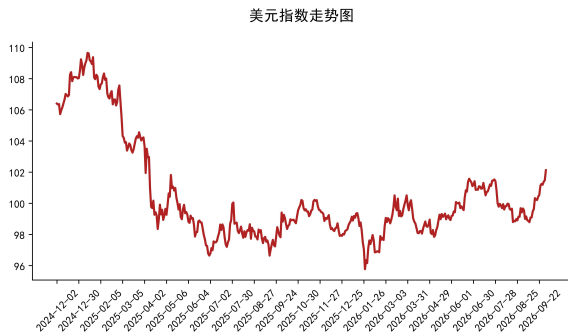
图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



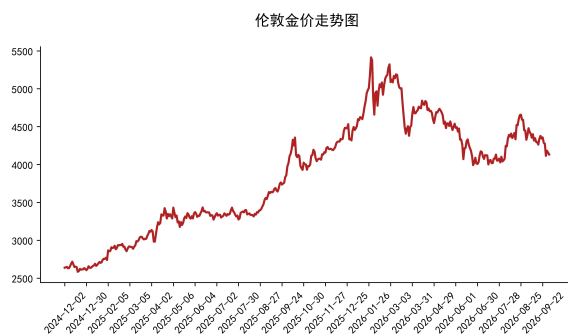
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

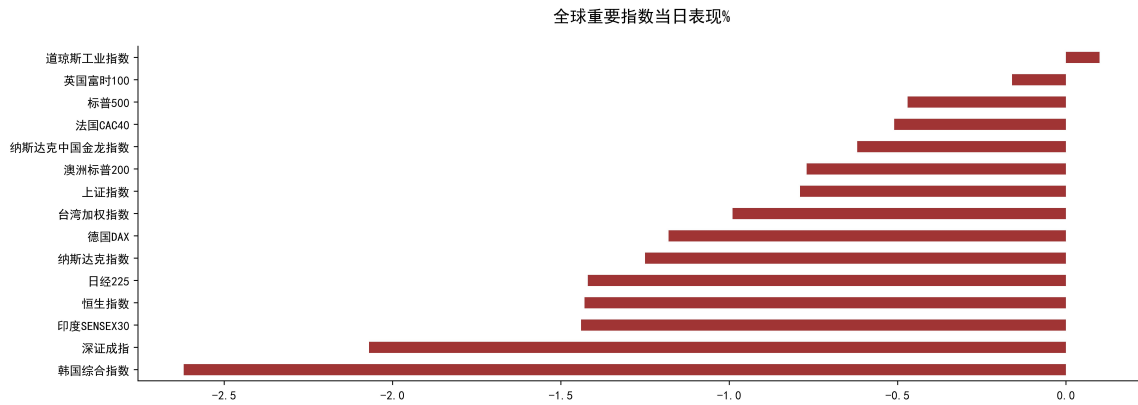


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

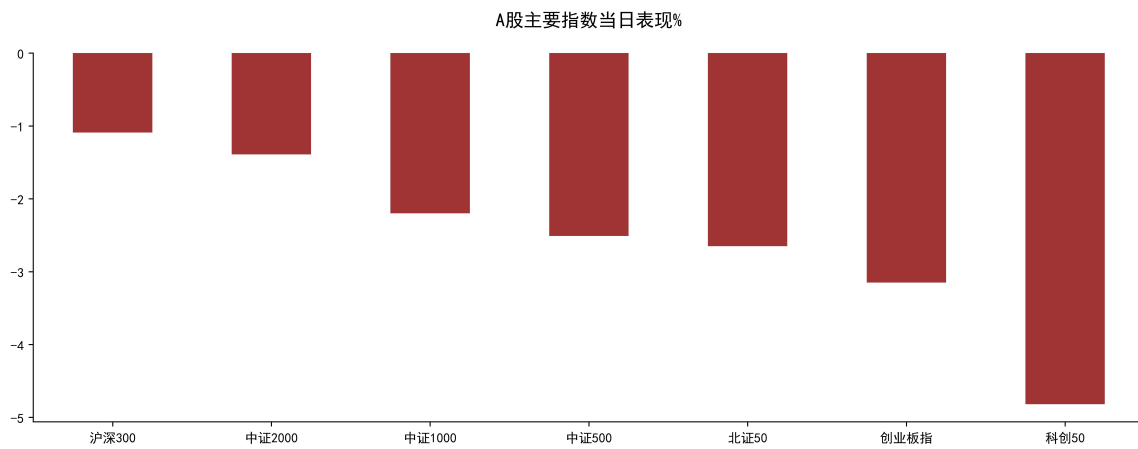
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

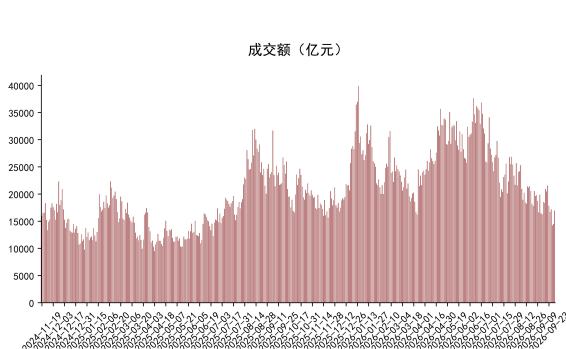
A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

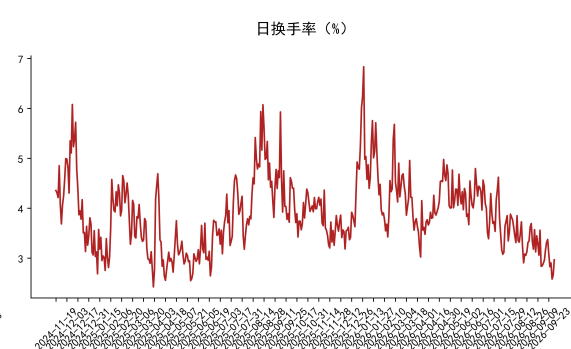


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

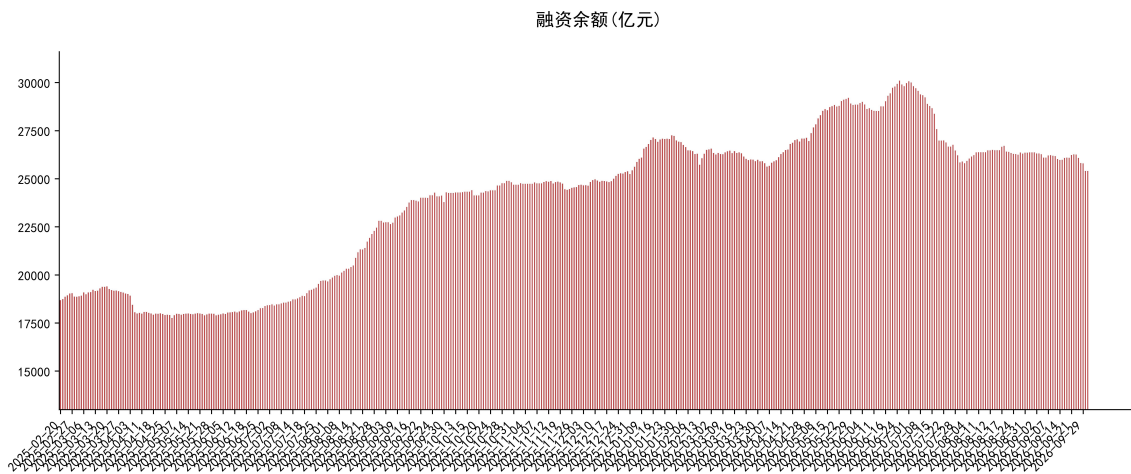
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 16943 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 2.97%



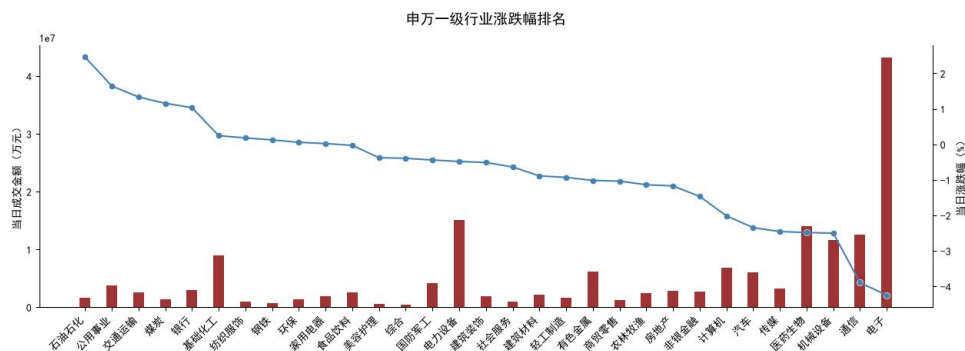
图表 13:市场融资余额,最新值为 25404 亿元(数据截至 2026-09-30)



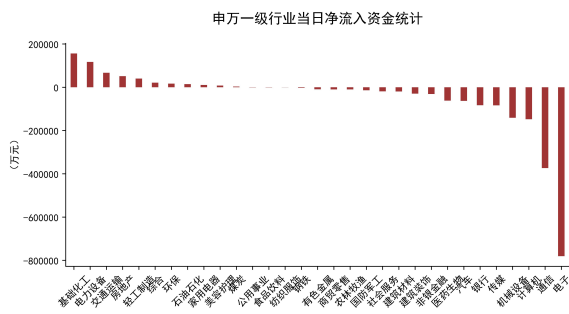
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

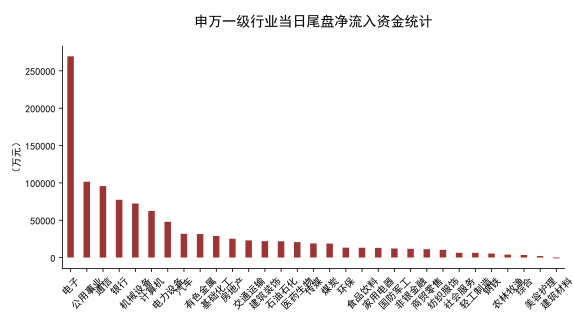
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为石油石化、公用事业、交通运输



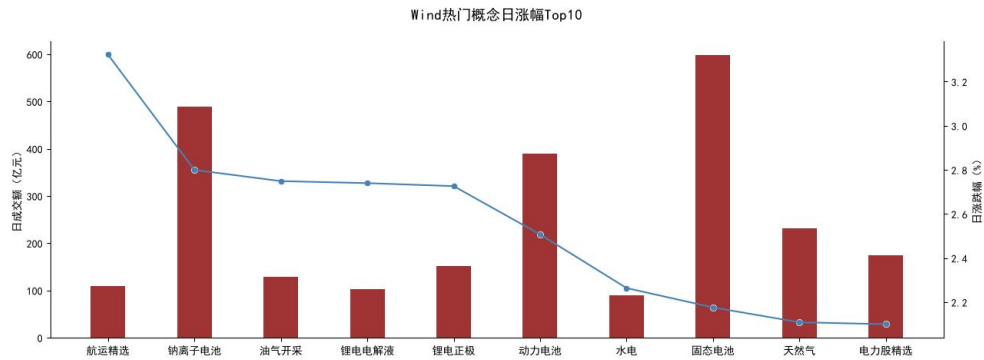
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为基础化工、电力设备、交通运输



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、公用事业、通信



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为航运精选、钠离子电池、油气开采



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。