

市场要闻

- 1. 海关总署发布9月进出口数据。**今年前三季度我国货物贸易进出口总值39.94万亿元，同比增长18.8%，其中出口23.2万亿元、增长16.4%，进口16.74万亿元、增长22.3%。9月出口总额4471.8亿美元，同比增长36.3%；对美国进出口3.18万亿元，增长4.1%。9月集成电路出口449.51亿美元、增长136%，汽车出口207.5亿美元、增长62%，稀土出口6809.4万美元、增长14.3%，手机出口169.82亿美元、增长14.2%。前三季度进口存储部件增长1.5倍、集成电路增长56.6%、航空器零部件增长17.6%。
- 2. 央行发布2026年前三季度金融统计数据报告。**初步统计，2026年9月末社会融资规模存量为468.17万亿元，同比增长7.1%。9月新增社融3.55万亿，同比多增192亿元。结构上，政府债券同比多增3438亿元，对实体经济发放贷款同比少增3342亿元。9月末广义货币(M2)余额359.63万亿元，同比增长7.2%。
- 3. 国家统计局发布9月物价数据。**9月CPI同比0.9%，高于前值的0.8%；PPI同比5.0%，高于前值的3.8%。9月CPI环比上涨0.2%，PPI环比1.2%。
- 4. 美国9月CPI数据高于预期。**美国9月未季调CPI年率为3.7%，为今年5月以来新高，高于预期的3.6%；月率为0.6%，为今年4月以来新高，符合预期。9月核心CPI年率升至2.6%，高于预期的2.5%和前值2.4%；核心CPI月率为0.3%，高于预期的0.2%，与前值持平。交易员增加对10月美联储加息的押注，并预计到2027年底美联储还将加息三次。

市场回顾

- 周三A股主要指数集体调整。沪深300跌1.36%，创业板指跌3.10%，科创50跌3.29%。从成交额来看，沪深两市合计成交14264亿元，较上一交易日缩量2625亿元，市场交投进一步降温。
- 行业方面，石油石化涨1.71%领涨全板块，煤炭涨1.40%、传媒涨1.12%紧随其后，公用事业、交通运输、食品饮料亦录得上涨。跌幅方面，通信跌3.93%领跌，建筑材料跌3.03%、电子跌2.86%、电力设备跌2.86%紧随其后，机械设备、汽车等板块亦跌幅居前。
- 10年期国债到期收益率报1.6571%，下行0.84BP；DR007利率报1.3474%，上行0.28BP。

利率汇率商品

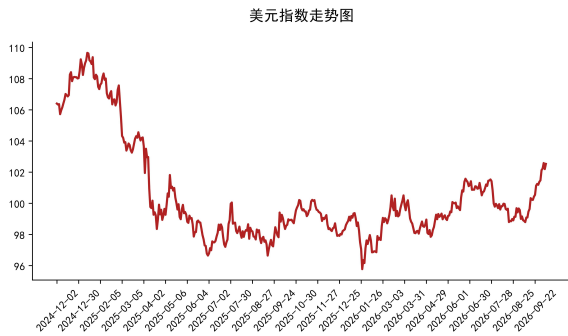
图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



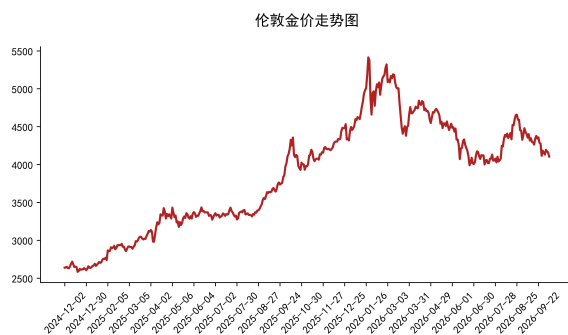
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

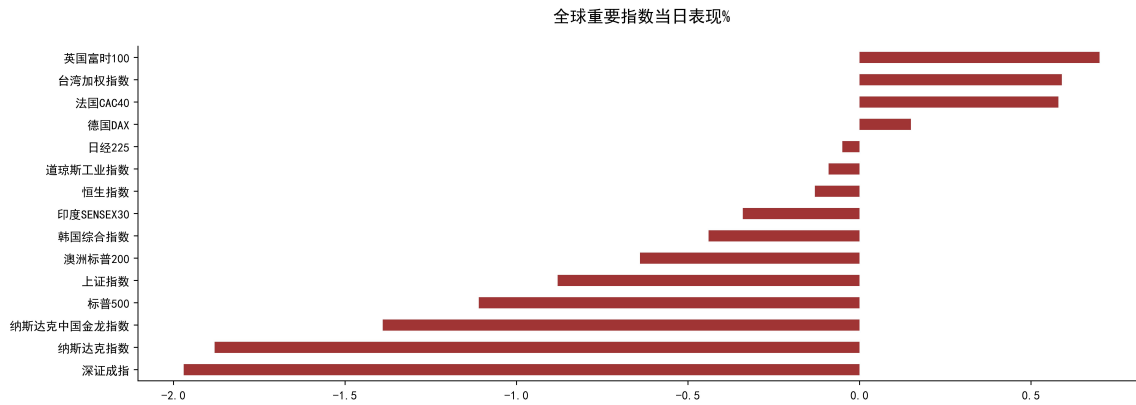


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

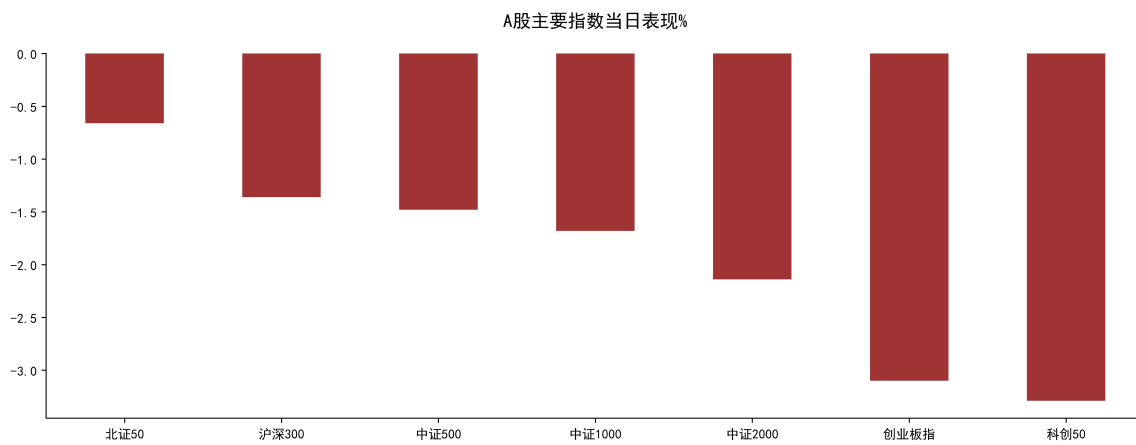
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

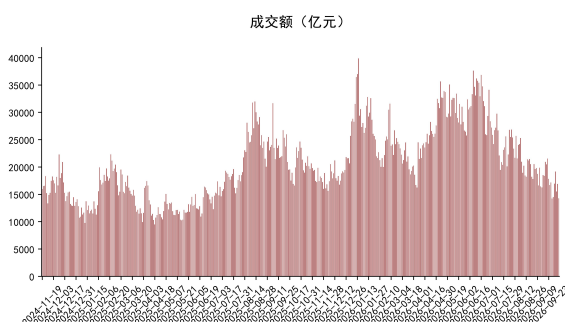
A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

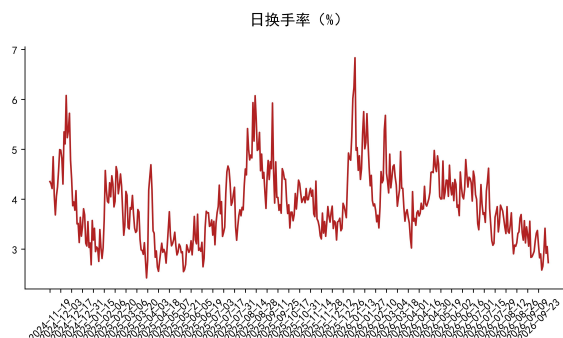


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

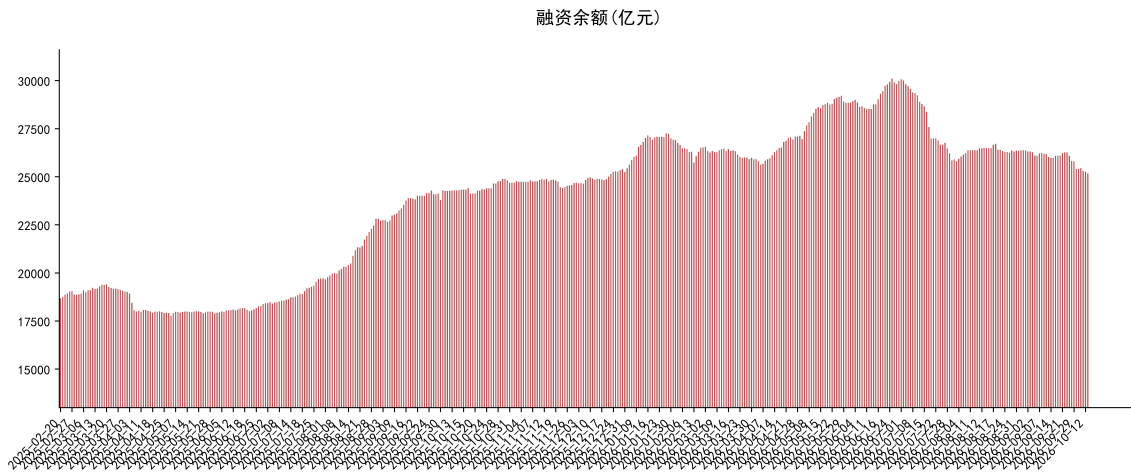
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 14264 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 2.73%



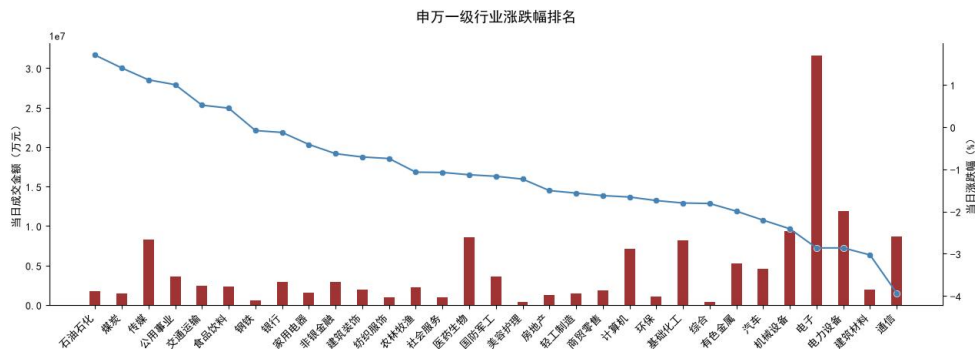
图表 13:市场融资余额,最新值为 25163 亿元(数据截至 2026-10-13)



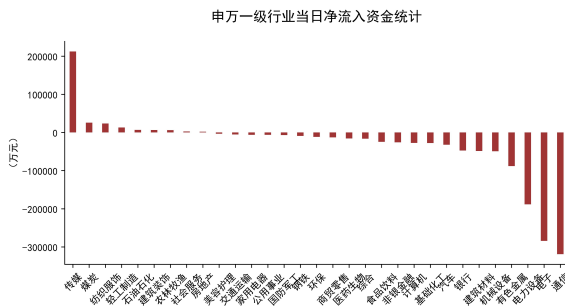
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

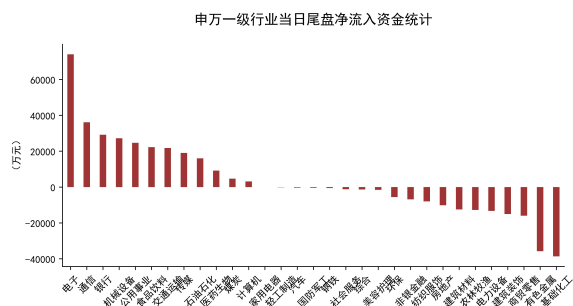
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为石油石化、煤炭、传媒



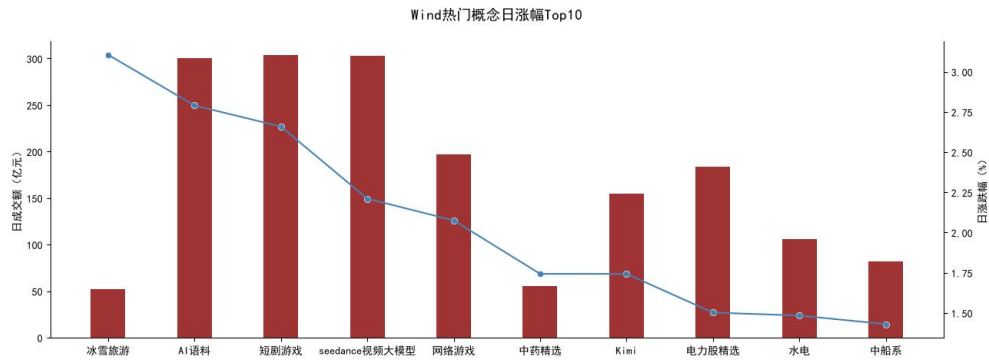
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为传媒、煤炭、纺织服饰



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、银行



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为冰雪旅游、AI 语料、短剧游戏



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。