

## 市场要闻

**1. 央行：继续实施好适度宽松货币政策。**10月15日，二十国集团(G20)在泰国曼谷召开今年第三次G20财长和央行行长会议。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言表示，中国经济高质量发展延续向好态势，金融市场平稳运行，经济长期向好的基本面与支撑条件没有改变。中国人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，为中国经济稳定增长和金融市场的平稳运行营造良好的货币金融环境。

**2. 权益类ETF成交和资金流入显著放大。**10月15日股票型ETF整体成交额超过1670亿元，较前一日放量近40%；沪深300ETF易方达成交额超过120亿元，较昨日放量超14倍，创业板ETF易方达、科创50ETF华夏成交额均突破100亿元。10月15日ETF资金整体净流入563.82亿元，其中股票型净流入460.99亿元、宽基型净流入446.03亿元，易方达沪深300ETF净流入188.03亿元居首；10月14日ETF整体净流入72.50亿元，创业板ETF和科创50ETF分别净流入15.75亿元、14.76亿元。

**3. 美国9月PPI同比增长远超预期。**数据显示，衡量上游通胀压力的PPI在9月环比上涨1.3%，创2022年3月以来新高，预期值为0.5%，前值为0.4%；同比上涨6.3%，创2022年12月以来新高，预期值为5.3%，前值为5.4%。能源价格上涨是推动PPI大幅走高的重要因素，中东冲突导致石油供应受到限制，油价随之飙升，国际基准布伦特原油维持在100美元上方。据悉，能源价格上涨贡献了商品价格整体涨幅的80%。剔除食品、能源和贸易服务后的核心PPI指标涨幅则相对温和，9月环比上涨0.5%，同比上涨5%。

## 市场回顾

1. 周四A股整体偏弱，主要指数全线收跌。沪深300跌1.23%，科创50跌1.50%，创业板指跌2.92%。市场成交额达16457亿元，较前日放量2193亿元。

2. 行业方面，申万一级指数涨跌分化明显。食品饮料涨0.72%领涨全板块，非银金融涨0.40%紧随其后，银行微跌0.16%基本持平。通信跌4.64%领跌，国防军工跌3.98%、机械设备跌3.65%、有色金属跌3.63%、建筑材料跌3.61%紧随其后。

3. 国债到期收益率（10年）报1.6578%，上行0.07BP；DR007报1.3351%，下行1.23BP。

## 利率汇率商品

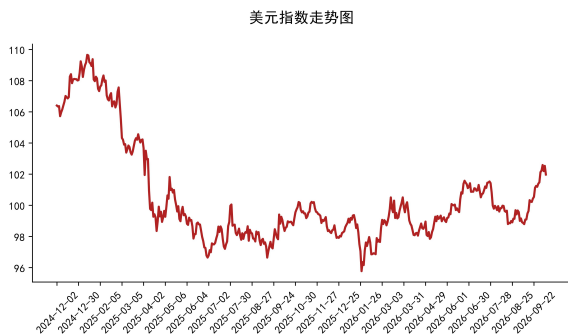
图表 1: 10 年期美债利率走势图



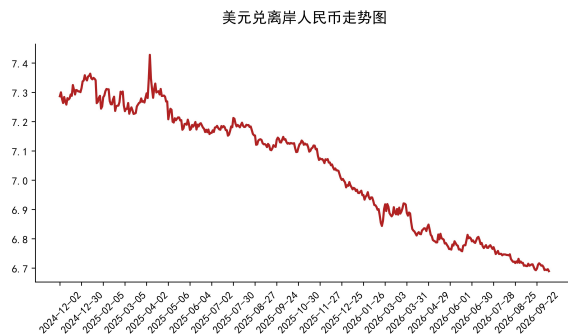
图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



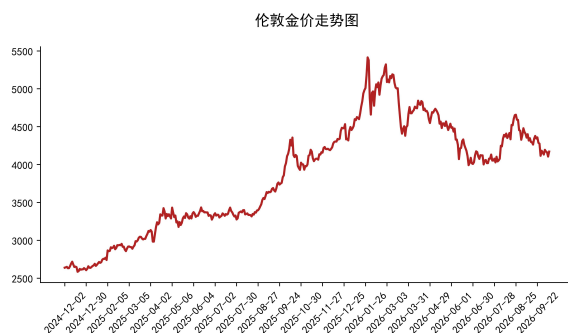
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

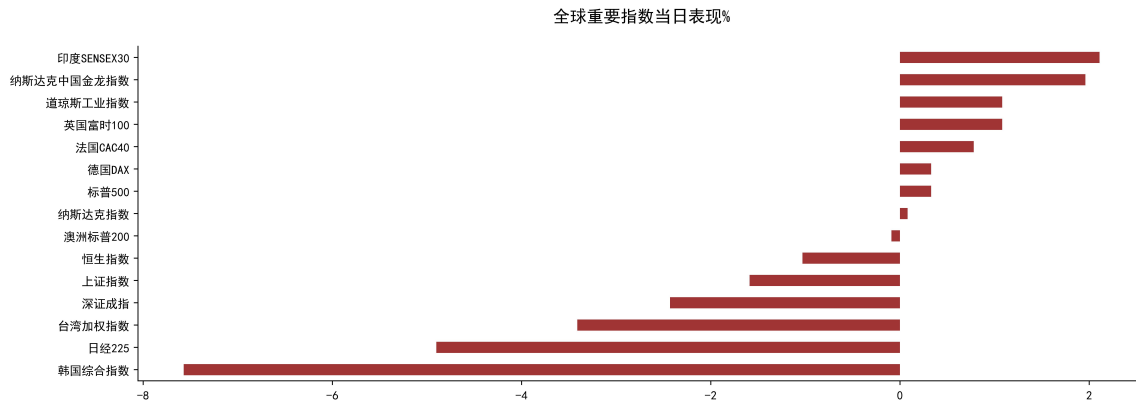


图表 8: ICE 布油价格走势图



## 全球重要市场

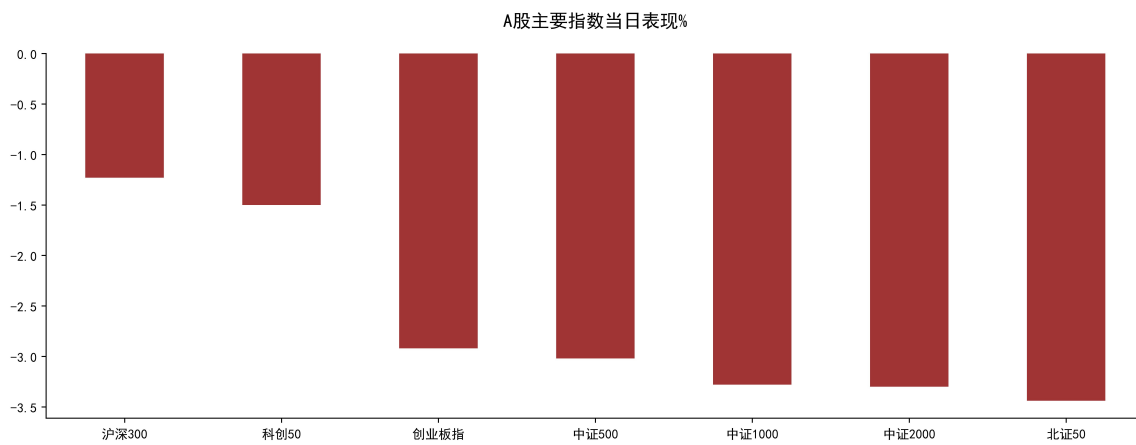
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

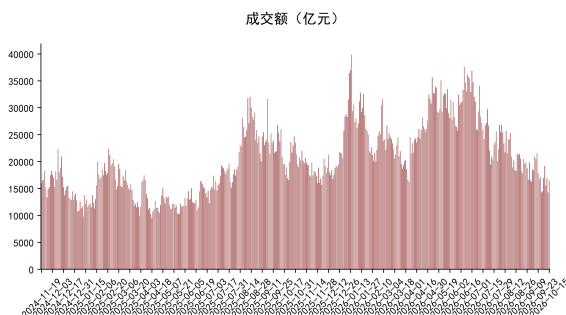
## A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

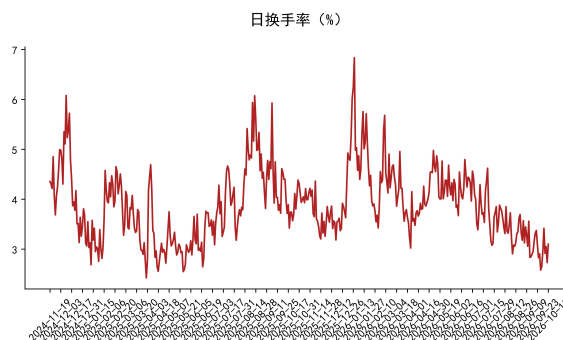


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

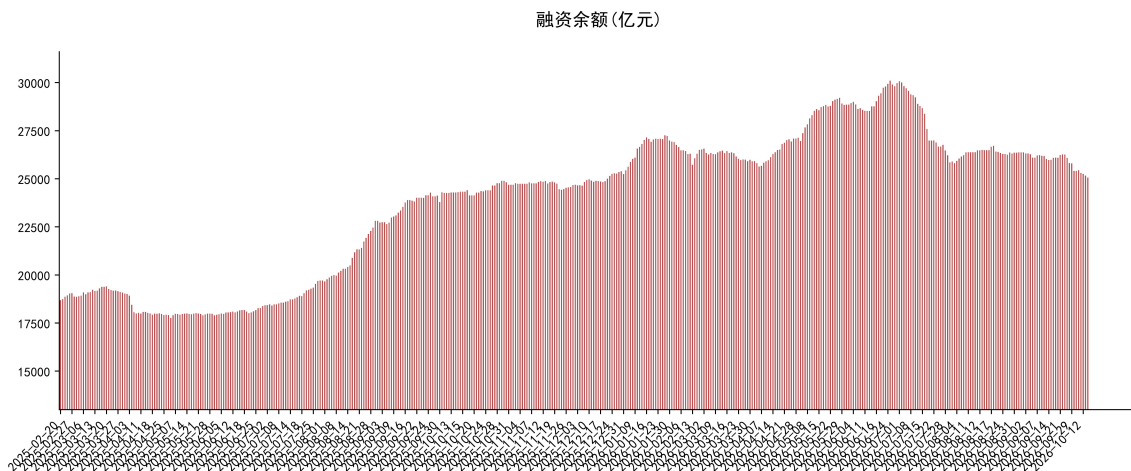
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 16457 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.1%



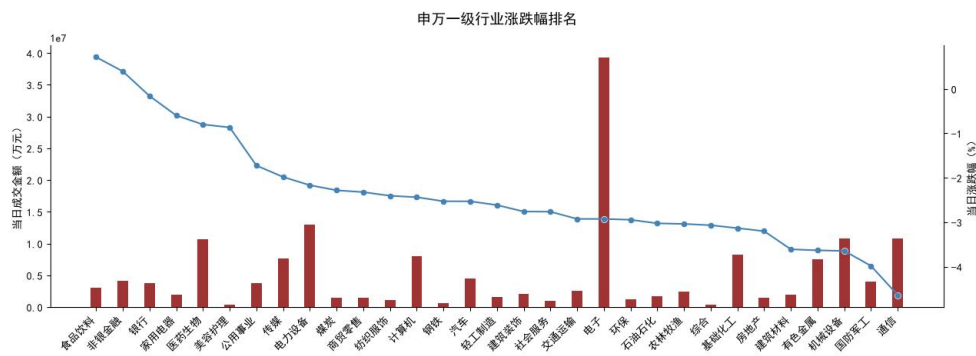
图表 13:市场融资余额,最新值为 25055 亿元(数据截至 2026-10-14)



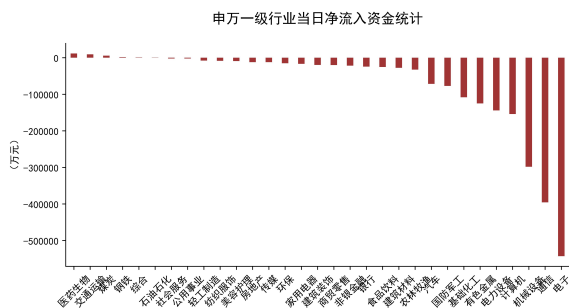
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

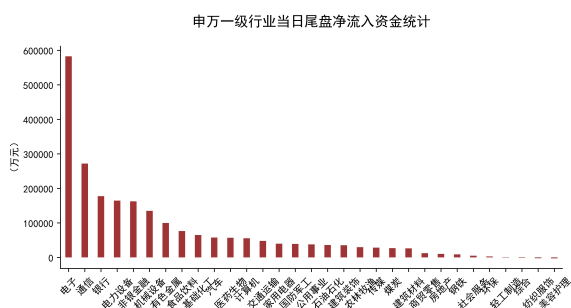
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为食品饮料、非银金融、银行



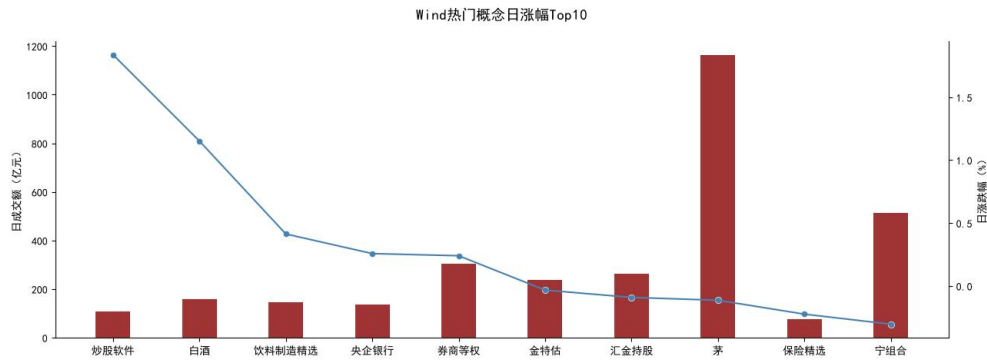
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为医药生物、交通运输、煤炭



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炒股软件、白酒、饮料制造精选



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。