

市场要闻

- 1. 国家发展改革委：将根据需要及时出台新的增量政策，确保经济运行保持在合理区间。**10月20日，国家发展改革委召开10月份新闻发布会。国家发展改革委表示将会同有关部门及时出台实施增量政策，推动存量政策与增量政策协同发力，发挥好宏观政策集成效应，努力实现“十五五”良好开局。一方面，进一步增强存量政策实施效率，协同推进“十五五”规划、“六张网”实施方案重大项目开工建设。另一方面及时推出务实管用的增量政策，抓好近期已出台的降低抵押补充贷款利率、增加再贷款额度、居民住房贷款贴息等金融支持服务业发展的增量政策实施，推动政策落地见效。
- 2. 10月LPR报价出炉：5年期和1年期利率均维持不变。**10月贷款市场报价利率(LPR)报价出炉：5年期以上LPR为3.5%，上月为3.5%。1年期LPR为3%，上月为3%。
- 3. 国家发展改革委拟从三方面发力扩大内需。**20日新闻发布会上，国家发展改革委表示将会同有关部门，以更大力度、更实举措有效扩大内需，重点从三方面发力。一是坚持惠民生和促消费相结合，大力提振消费。二是坚持投资于物和投资于人紧密结合，积极扩大有效投资。三是完善扩大内需体制机制，促进供需高效畅通循环。
- 4. 证监会将推进证券法修改。**10月20日，证监会首席律师程合红在2026金融街论坛年会平行论坛上发表主题演讲。程合红表示，证监会将在深入评估的基础上，研究推进将证券法修改纳入下一届全国人大立法规划；证监会经过调研、评估，已向有关部门提出修改证券投资基金法的立法建议。

市场回顾

- 周二A股呈现分化走势，中证2000涨1.65%、科创50涨1.00%表现活跃；上证综指微涨0.12%，沪深300跌0.54%、创业板指跌0.26%承压。两市成交额14715亿元，较上一交易日放大227亿元。
- 行业方面，计算机板块涨1.95%领涨，机械设备涨1.81%、综合涨1.71%、电子涨1.40%，跌幅方面，非银金融跌1.47%领跌，煤炭跌1.36%、银行跌0.90%、交通运输跌0.89%、家用电器跌0.88%承压明显。
- 国债到期收益率（10年）报1.626%，下行2.73BP；DR007报1.3195%，下行0.17BP。

利率汇率商品

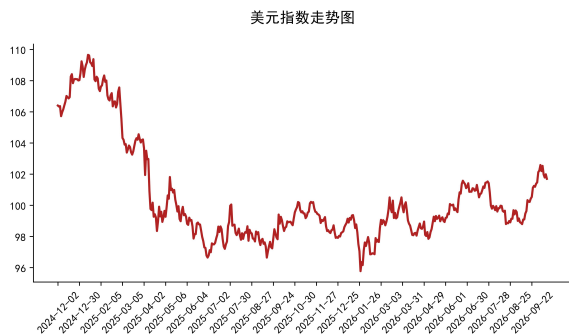
图表 1: 10 年期美债利率走势图



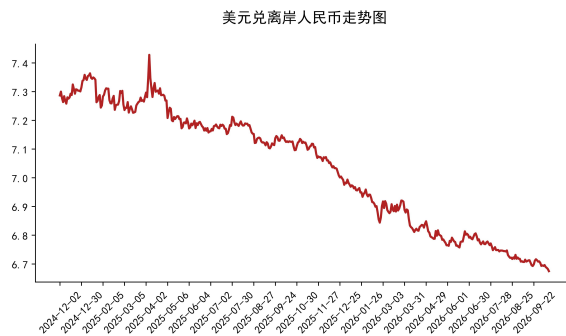
图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



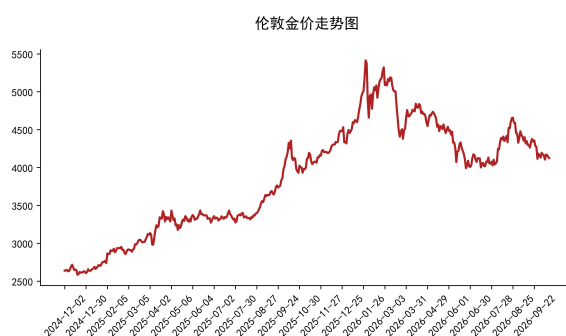
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

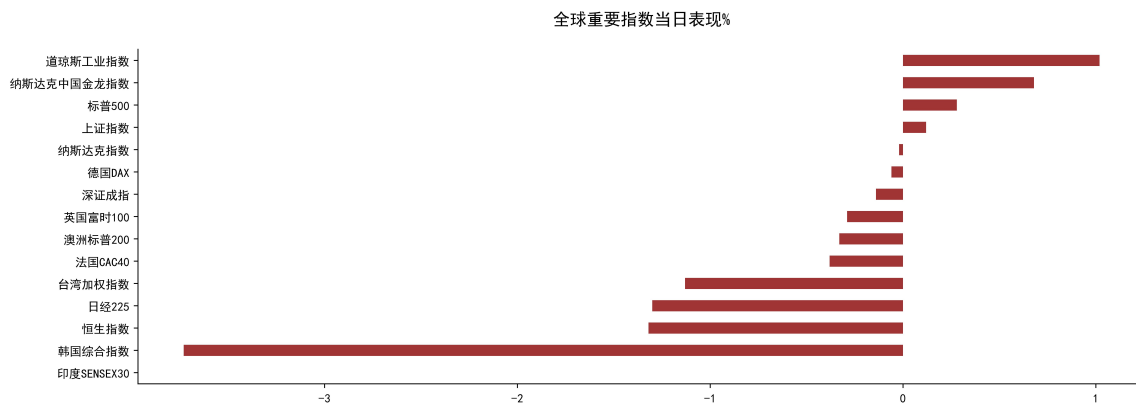


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

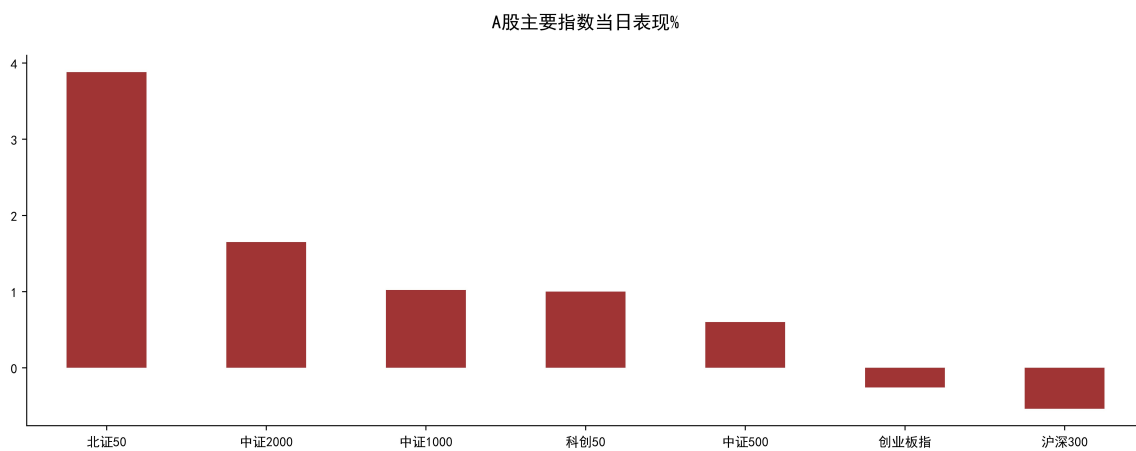
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

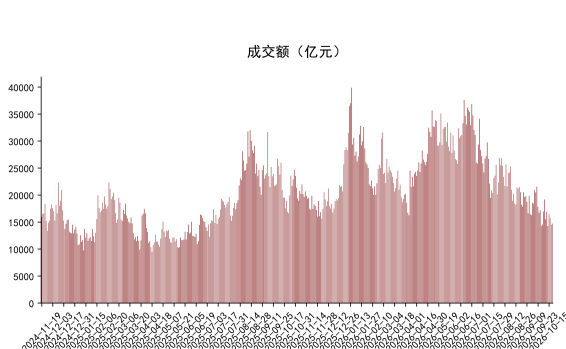
A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

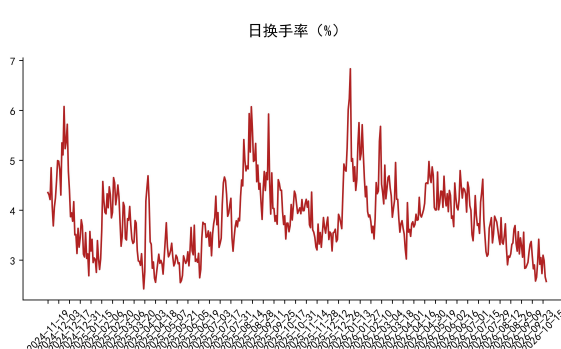


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

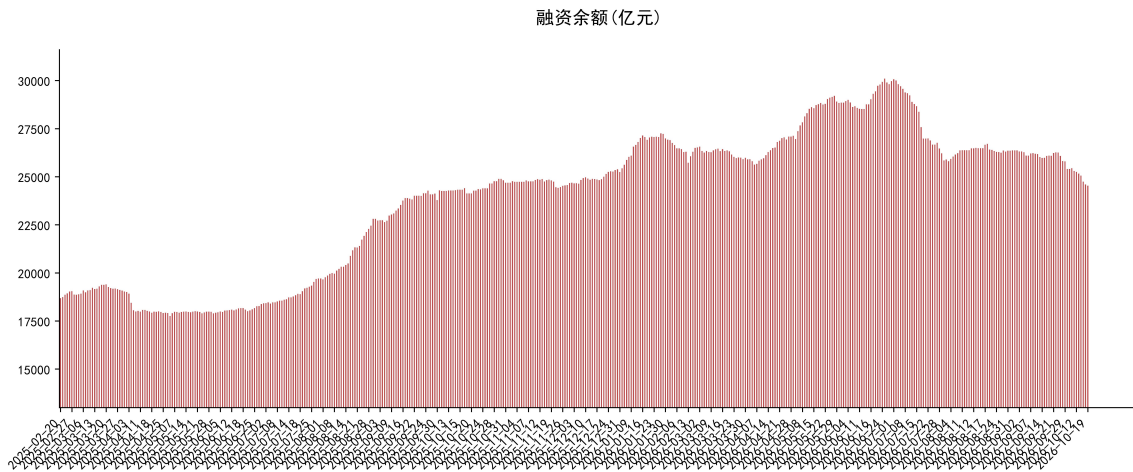
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 14715 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 2.57%



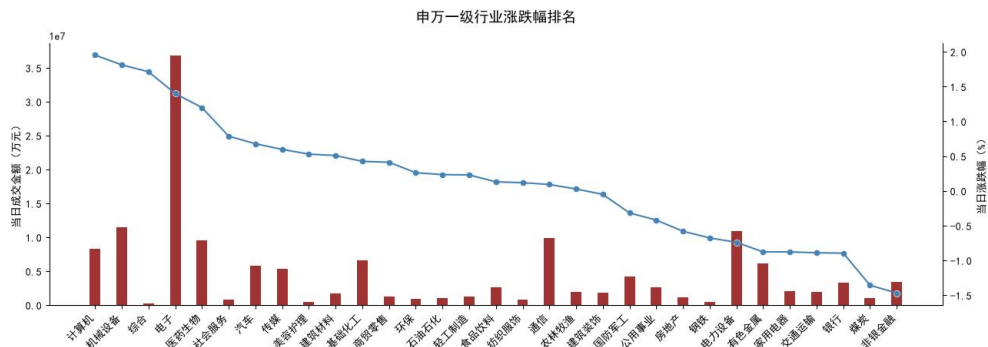
图表 13:市场融资余额,最新值为 24534 亿元(数据截至 2026-10-19)



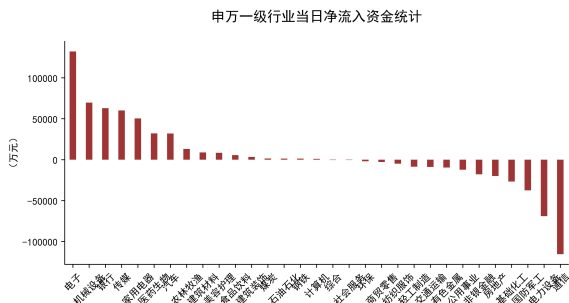
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

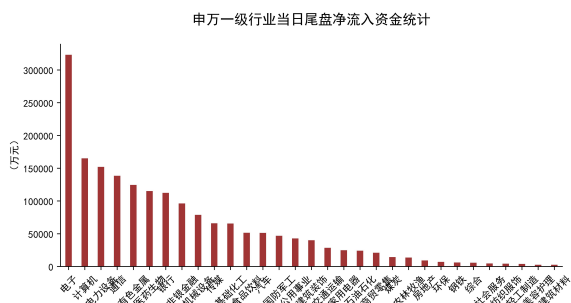
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为计算机、机械设备、综合



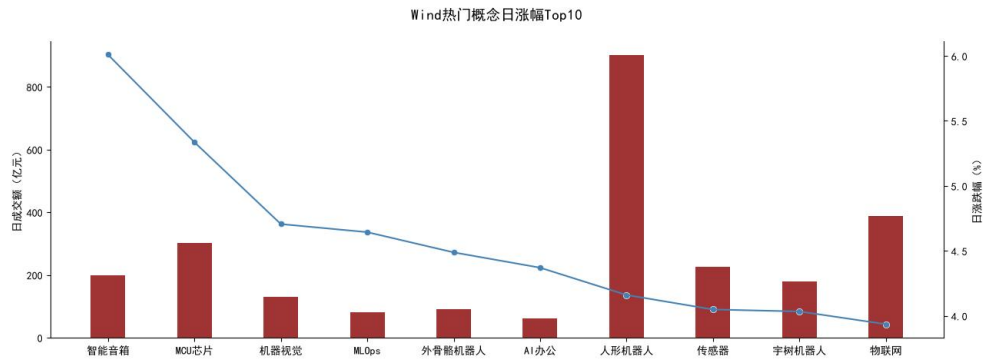
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、机械设备、银行



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、计算机、电力设备



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为智能音箱、MCU 芯片、机器视觉



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。