

市场要闻

1. 中办、国办《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》对外发布。意见提出，坚持准确把握科技革命和产业变革新趋势新特点，加强系统谋划和一体推进；坚持统筹科技供给和需求牵引，围绕产业链部署创新链，围绕创新链布局产业链；坚持强化企业创新主体地位，完善激励创新的市场机制，推动创新资源向企业集聚；坚持以改革激发创新活力，坚决破除阻碍科技创新和产业创新深度融合发展的思想观念和制度障碍。

2. 国家能源局：2026年1-9月全社会用电量同比增长3.9%。1~9月，全社会用电量累计80734亿千瓦时，同比增长3.9%。从分产业用电看，第一产业用电量1182亿千瓦时，同比增长3.4%。第二产业用电量51098亿千瓦时，同比增长4.1%；其中，工业用电量50632亿千瓦时，同比增长4.3%，高技术及装备制造业用电量9619亿千瓦时，同比增长8.7%。第三产业用电量16109亿千瓦时，同比增长6.8%；其中，充换电服务业、互联网数据服务用电量分别为1315亿、793亿千瓦时，增速分别达到55.4%、41.6%。城乡居民生活用电量12346亿千瓦时，同比下降0.3%。

3. 上交所召开首批主动ETF市场动员会。10月21日，上海证券交易所召开首批主动ETF市场动员会，9家首批主动ETF基金管理人、7家证券公司的40余名负责人员参会，会议旨在推动市场各方形成合力，保障首批主动ETF平稳落地运行，引导中长期资金入市。

市场回顾

1. 周三A股主要指数涨跌分化、整体偏弱。沪深300下跌0.97%，创业板指下跌1.62%，科创50微涨0.06%，中证500及中证2000基本平收。市场成交额为14421亿元，较上一日减少294亿元。

2. 申万一级行业涨少跌多。涨幅居前板块为农林牧渔大涨1.95%领涨，电子、建筑材料、通信、计算机分别上涨0.79%、0.60%、0.59%、0.55%，电力设备大跌3.67%领跌全市场，美容护理、煤炭、食品饮料、家用电器、汽车跌幅居前，分别下跌1.94%、1.89%、1.65%、1.65%、1.22%。

3. 10年期国债到期收益率最新收于1.6399%，上行1.39BP；DR007最新收于1.3246%，上行0.51BP。

利率汇率商品

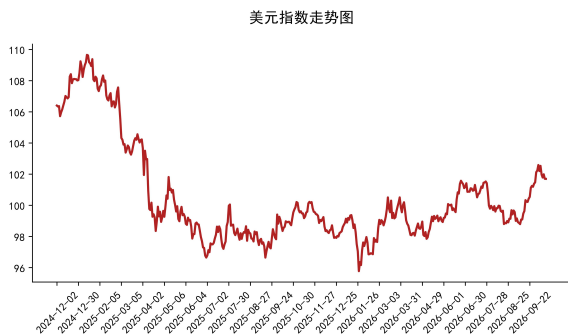
图表 1: 10 年期美债利率走势图



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

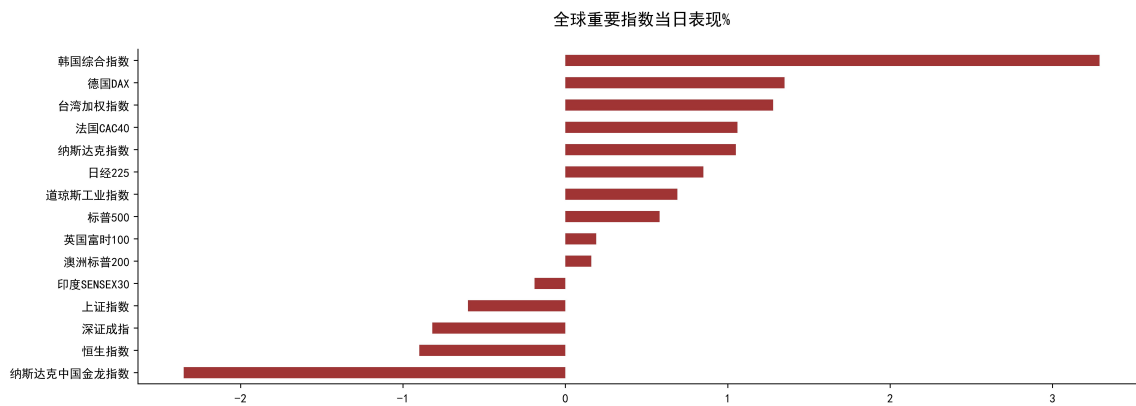


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

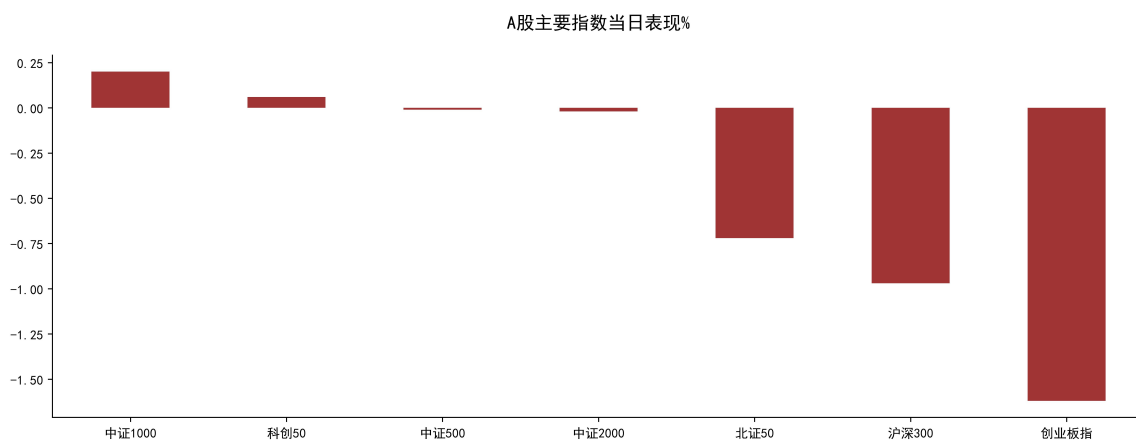
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

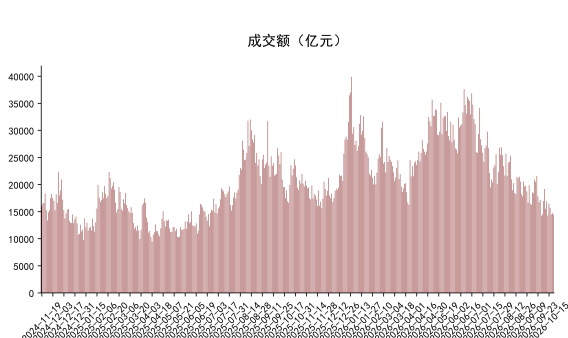
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

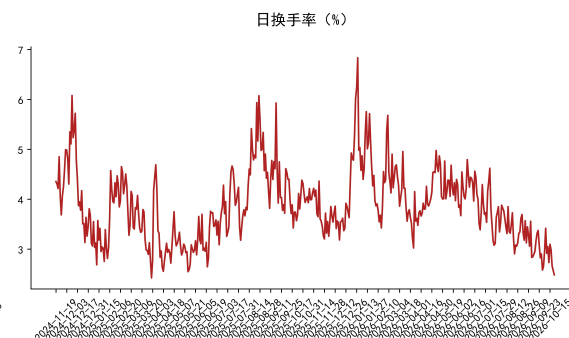


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

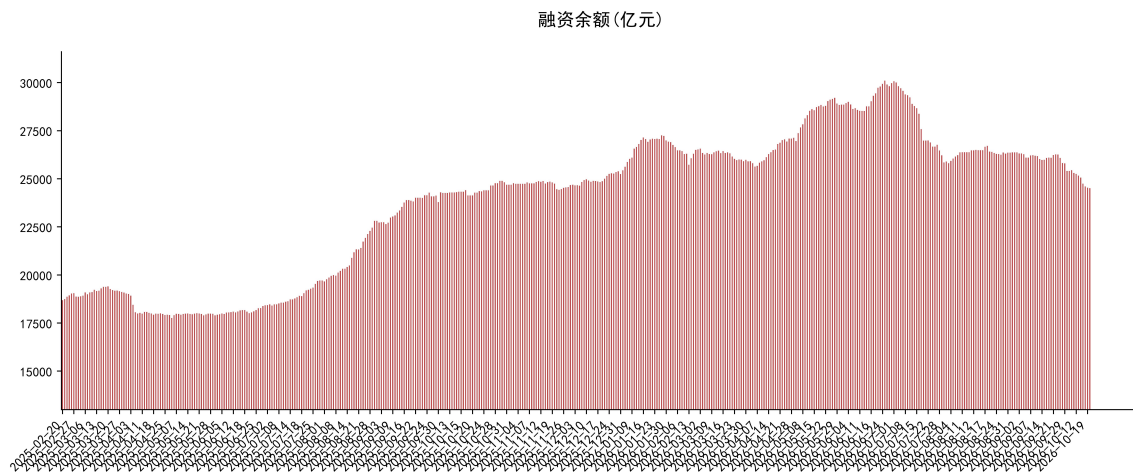
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 14421 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 2.48%



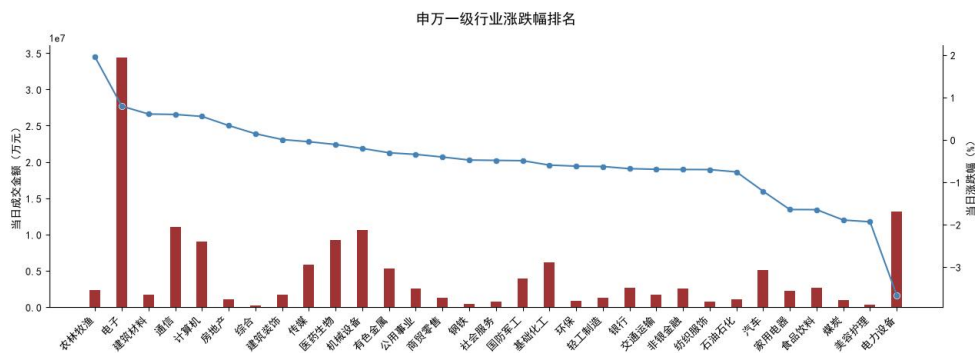
图表 13:市场融资余额,最新值为 24512 亿元(数据截至 2026-10-20)



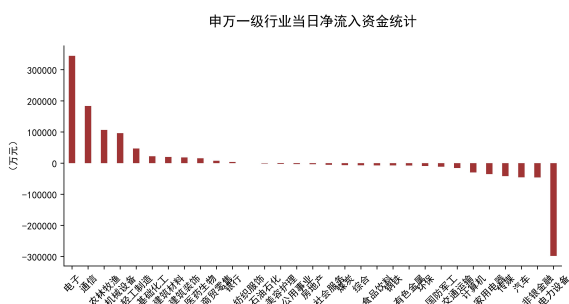
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

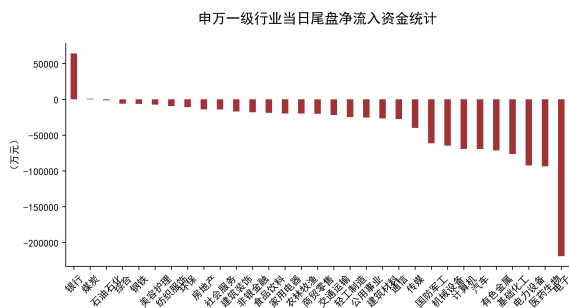
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为农林牧渔、电子、建筑材料



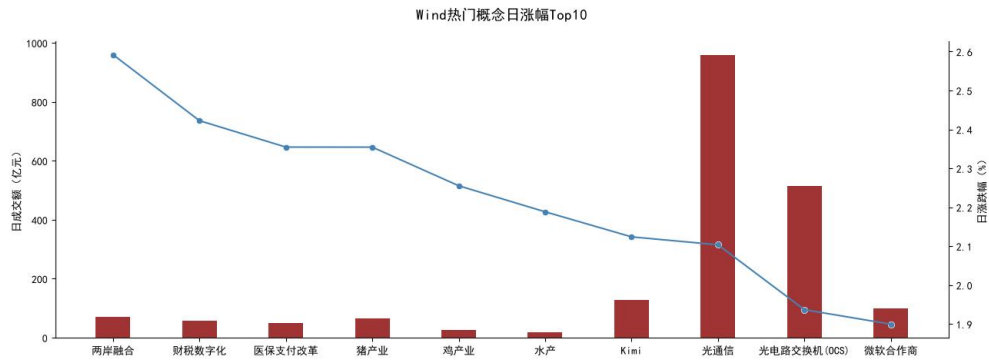
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、农林牧渔



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、煤炭、石油石化



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为两岸融合、财税数字化、医保支付改革



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。