市场要闻

1.工业和信息化部联合国家发改委、财政部、国务院国资委等八部门正式印发《产业基础能力提升“十五五”规划》，全面部署未来五年产业基础高级化建设任务。《规划》明确，到2030年产业基础薄弱问题明显缓解，技术创新能力、自主可控能力、优质产品供给能力全面提升，基础产品质量水平明显提高，形成一批引领整机创新的关键基础产品和若干具有国际影响力的知名品牌，新培育一批产业基础领域制造业单项冠军企业和专精特新“小巨人”企业，支持产业基础长效发展的投入机制更加健全，产业基础能力总体进入国际先进行列，为构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系提供有力支撑。

2.首批主动ETF即将集中发行，基金公司自购力度再加码。22日，易方达基金、华夏基金、富国基金、汇添富基金等多家基金公司陆续公告，分别以固有资金2亿元认购旗下主动ETF。就在两天前，摩根基金率先公告了高达5亿元的自购计划。至此，在首批主动ETF募集环节，四家基金公司拟自购金额合计达13亿元。在市场回调的当下，内外资基金公司纷纷开启自购，释放对A股市场和未来产品运作的信心。

3.四项举措强化制度供给，监管组合拳促进市场生态更规范健康。筹建基金业运行监测中心；发布实施人工智能在证券期货业安全合规应用的意见；完善违规减持处罚规则；制定发布证券市场先行赔付指导意见……中国证监会主席吴清日前在2026金融街论坛年会上表示，全面落实“五大监管”，进一步强化制度机制供给，坚决维护公开、公平、公正的市场秩序。

市场回顾

1.周四A股市场整体承压下行，主要指数普跌。沪深300跌1.84%，创业板指大跌4.37%，科创50跌2.78%。北证50跌0.93%，中证500跌2.71%。两市成交额15419亿元，环比增加998亿元。

2.行业方面，申万一级行业普遍承压。家用电器逆势上涨0.08%领涨，银行跌0.27%、食品饮料跌0.43%、非银金融跌0.71%相对抗跌。跌幅居前板块中，通信跌6.17%领跌，传媒跌4.78%、综合跌4.66%、电子跌3.60%紧随其后，轻工制造跌3.19%、基础化工跌3.17%亦大幅回调。

3.国债到期收益率（10年）最新报1.6398%，下行0.01BP，DR007最新报1.3179%，下行0.67BP。

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



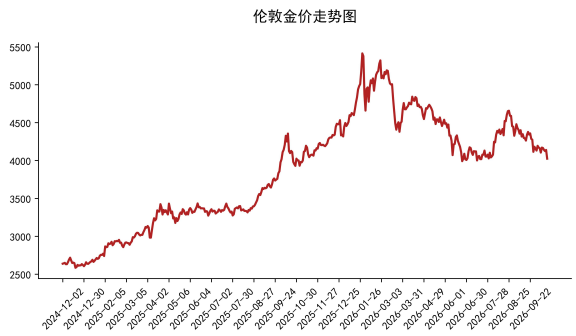
图表 4:美元兑离岸人民币走势图



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

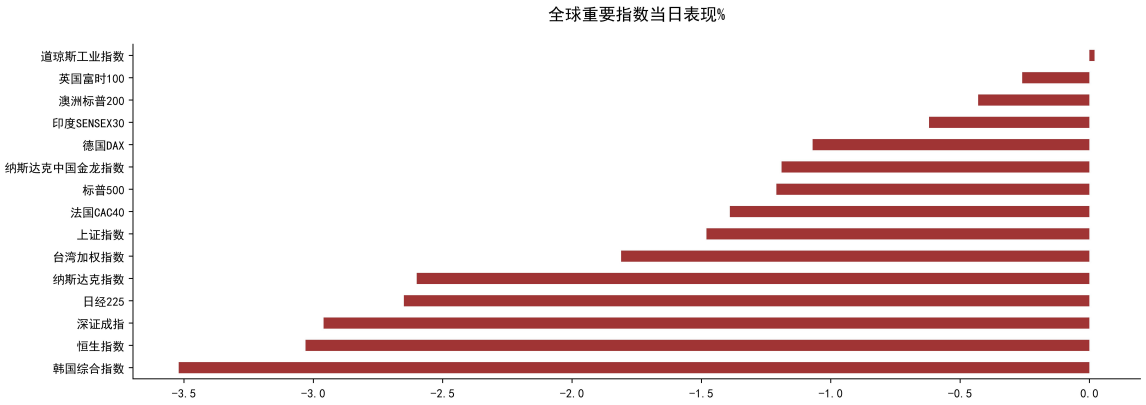


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

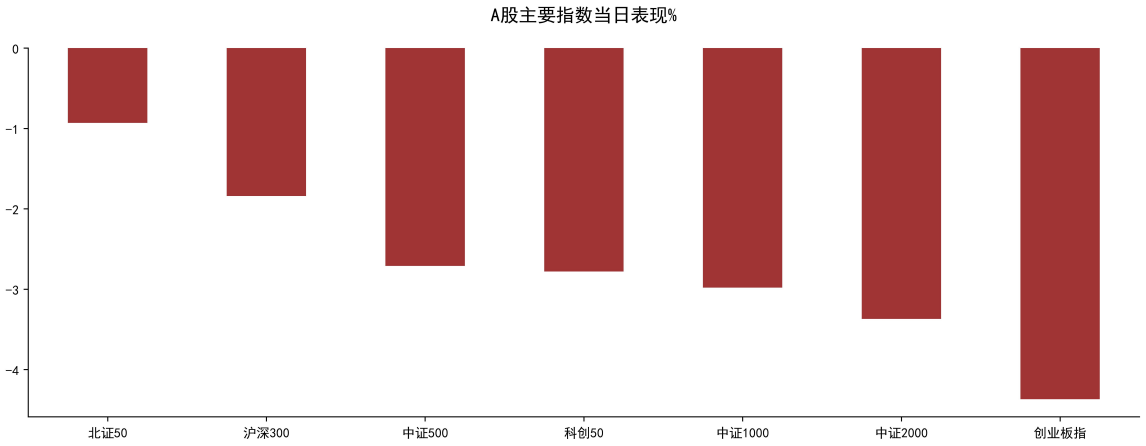
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

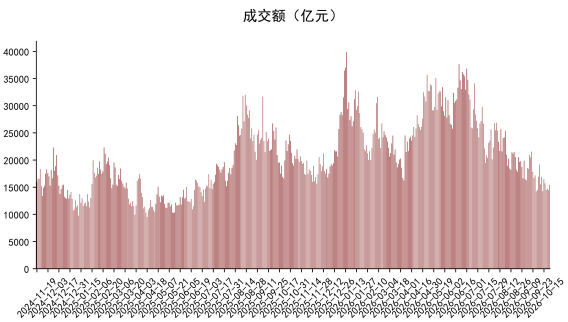
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

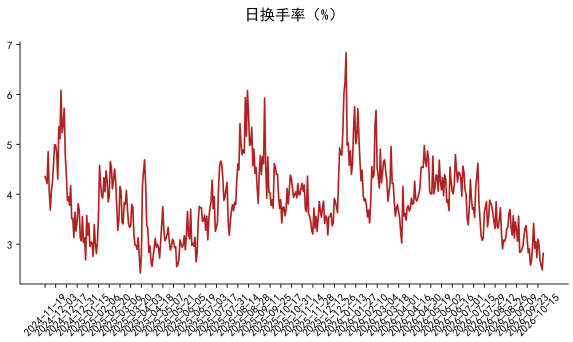


数据来源：Wind，银泰证券研究所

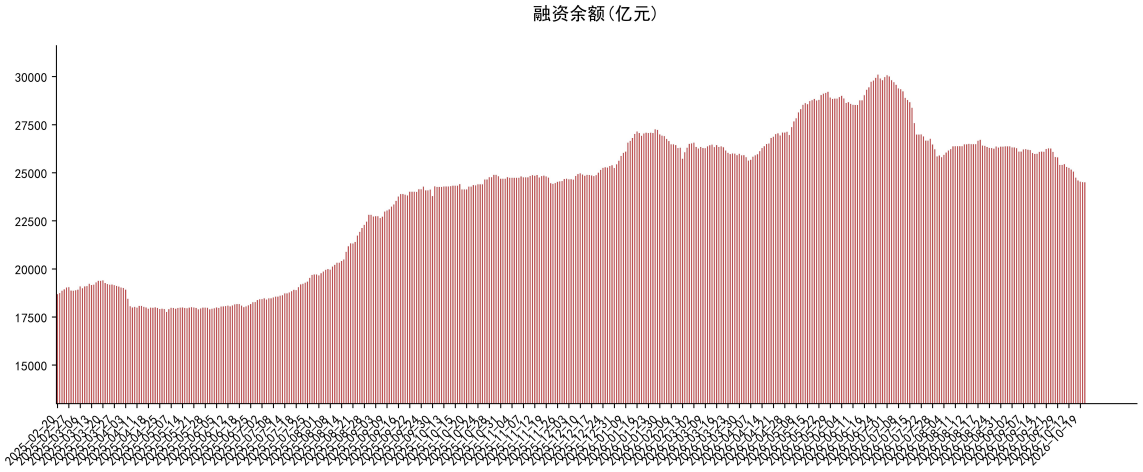
图表 11：市场成交变化，最新值为 15419 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 2.82%



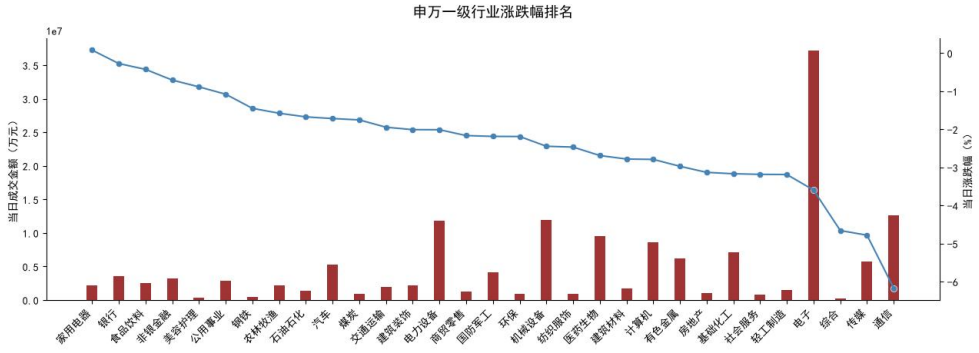
图表 13:市场融资余额，最新值为 24503 亿元（数据截至 2026-10-21）



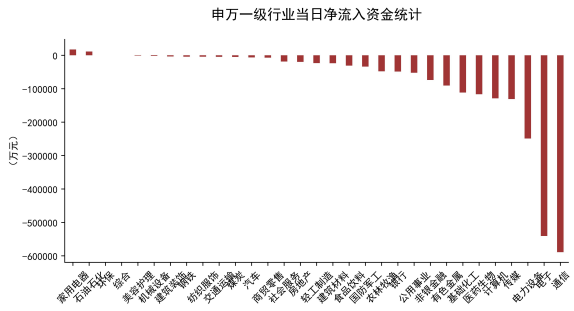
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

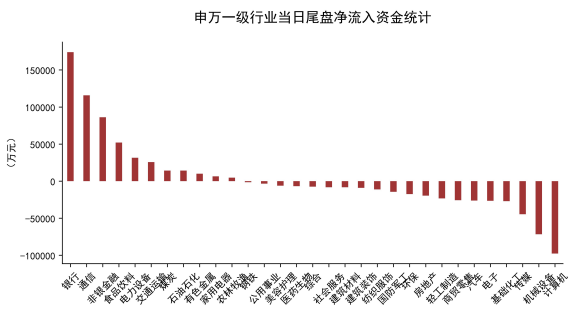
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为家用电器、银行、食品饮料



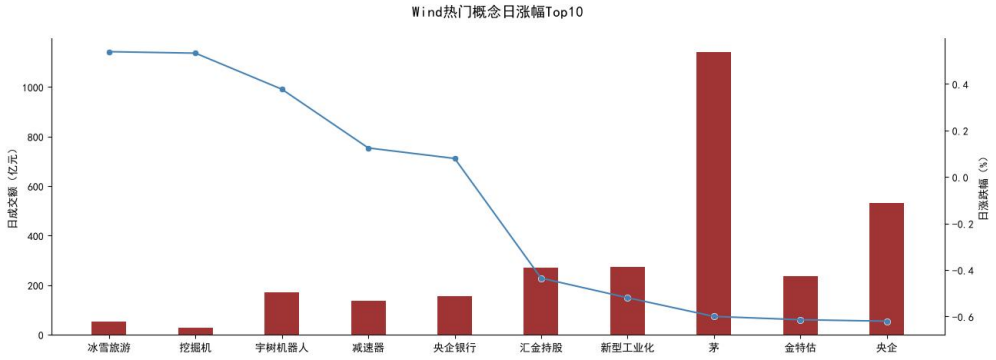
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为家用电器、石油石化、环保



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、通信、非银金融



图表 17：涨跌幅排名前三主题为冰雪旅游、挖掘机、宇树机器人



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。