市场要闻

1.2026年1—9月份全国规模以上工业企业利润增长15.5%。增速较2026年1-8月增速放缓0.2个百分点。单月来看，2026年9月，规模以上工业企业利润同比增长14.4%，较8月增速加快10.2个百分点。对工企利润进行拆分，9月营收、成本、费用和其他损益分别贡献了6.6、15.4、-1.2和-6.6个百分点。其中，营收增速较高，成本率下降，对利润形成正贡献。1—9月份，电子行业利润同比增长1.0倍，拉动全部规模以上工业企业利润增长9.6个百分点，是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。规模以上原材料制造业利润同比增长44.9%，拉动全部规模以上工业企业利润增长5.9个百分点。

2.上海市经济信息化委印发《上海市加快发展新一代智能制造行动方案》。《行动方案》提到，支持将AI技术与装备深度融合，推动智能制造装备升级为装备智能体；研制推广物理AI装备，研制具备自主感知和决策能力的机器人、工业母机、检测装备等智能制造装备；支持人形机器人、协作机器人、高精度重载机器人等机器人创新突破等。

3.美联储、欧洲央行、日本央行将接连公布利率决议。市场普遍预计，三家央行将在本次会议上共同按下加息“暂停键”，或在12月的会议中继续加息。若利率决议符合预期，政策声明及央行官员对通胀的判断，将成为市场研判12月利率走向的重要依据。机构目前认为，近期美债收益率上升带来的金融条件收紧，为美联储暂缓加息提供了空间。截至10月27日，CME美联储观察工具显示，美联储在本次会议上维持利率不变的概率为89.5%。

市场回顾

1.周二A股继续向下调整，市场各主要指数悉数收低。其中沪深300跌1.32%、创业板指跌3.41%、科创50跌-4.81%。两市成交额14729亿元，较上一日缩量1502亿元。

2.行业面，银行板块逆势领涨（+1.23%），国防军工（-4.16%）、计算机（-4.13%）、电子（-3.95%）跌幅居前；热门概念中银行精选（+1.73%）、航运精选（+1.21%）表现亮眼。

3.10年期国债到期收益率报1.6276%，下行0.94BP，DR007报1.35%，下行2.66BP。

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

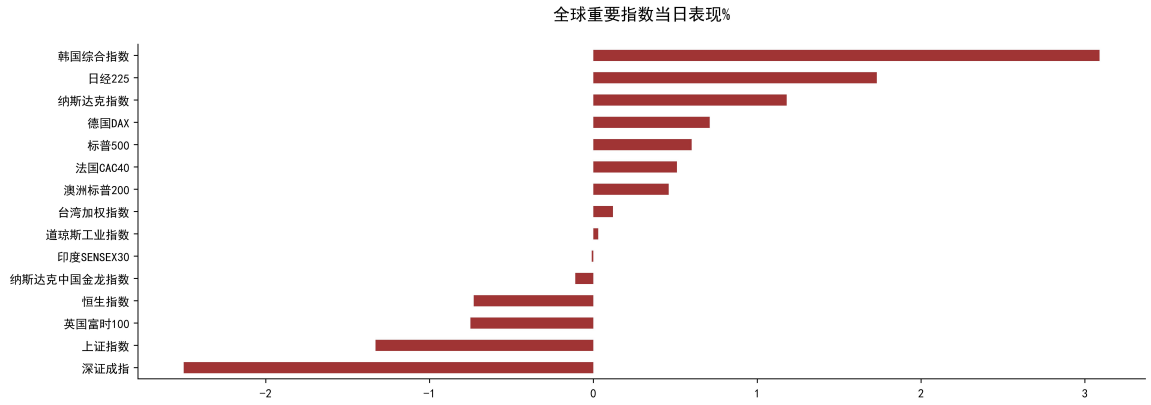


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

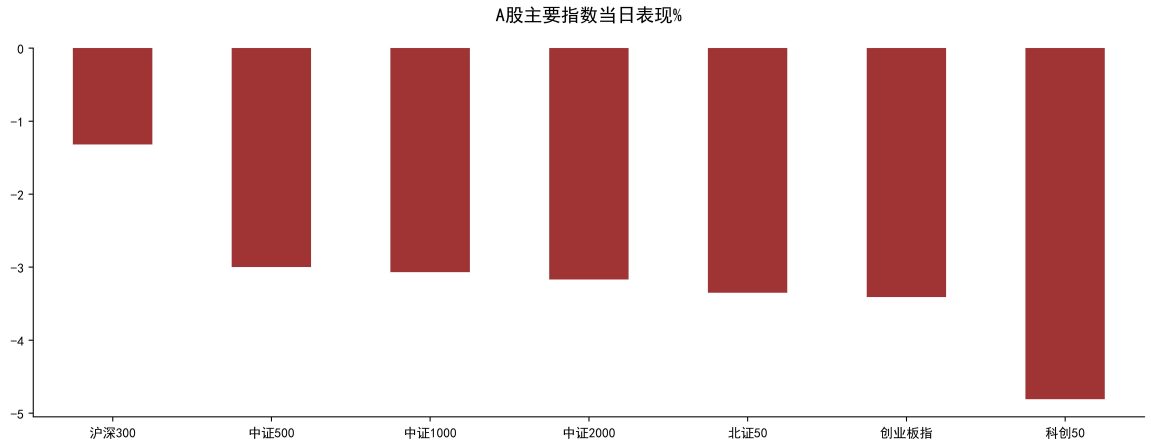
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

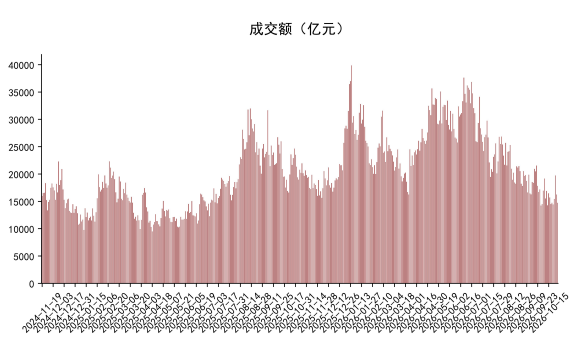
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

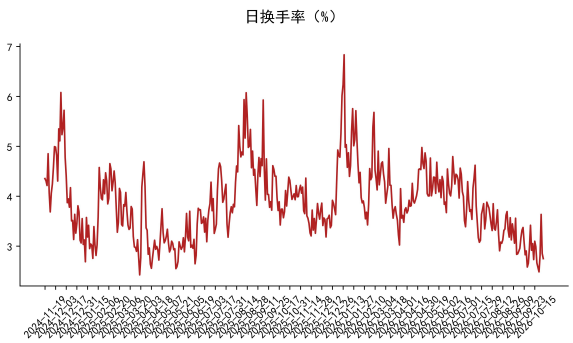


数据来源：Wind，银泰证券研究所

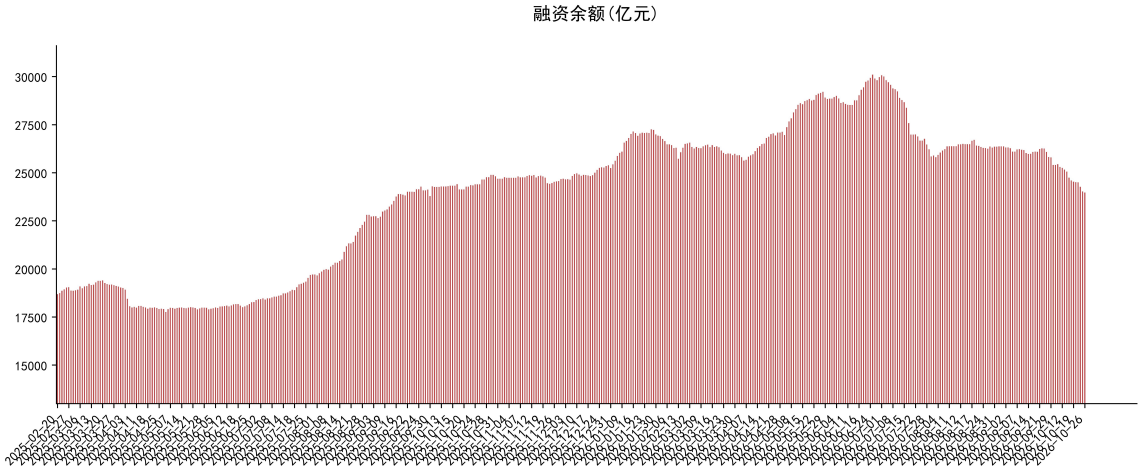
图表 11：市场成交变化，最新值为 14729 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 2.75%



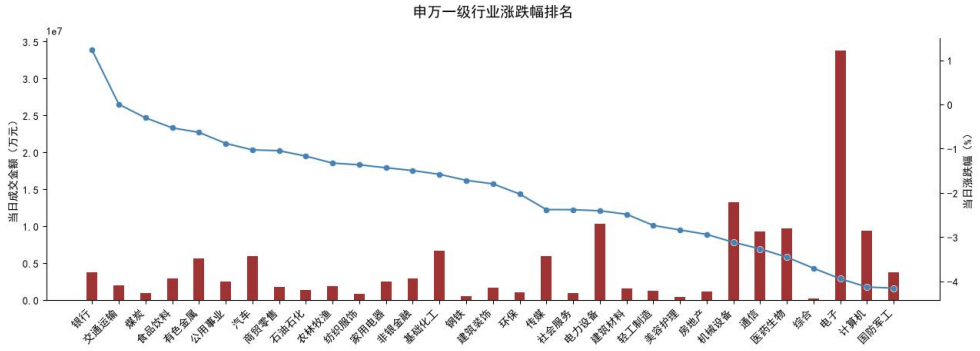
图表 13:市场融资余额，最新值为 23971 亿元（数据截至 2026-10-26）



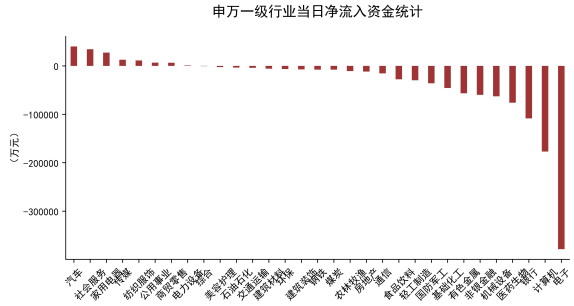
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

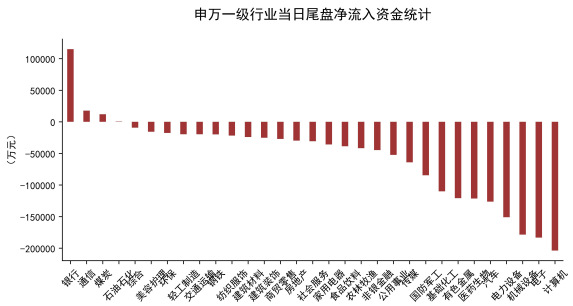
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为银行、交通运输、煤炭



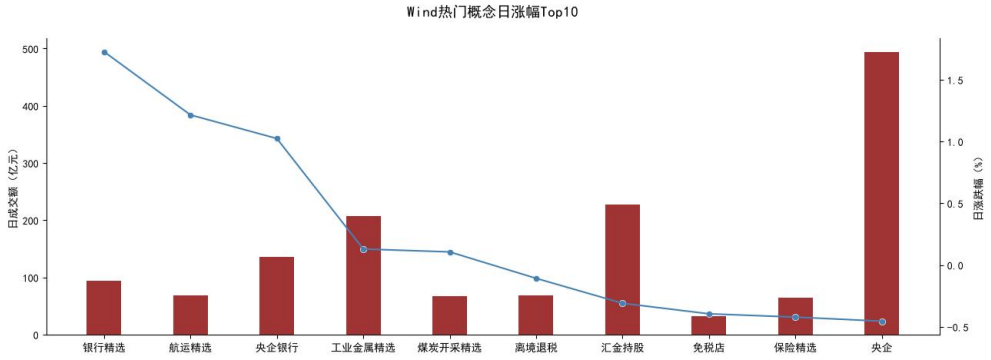
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为汽车、社会服务、家用电器



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、通信、煤炭



图表 17：涨跌幅排名前三主题为银行精选、航运精选、央企银行



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。