市场要闻

1.8000亿元新型政策性金融工具投放完成。根据上海证券报，截至10月28日，2026年8000亿元新型政策性金融工具全部完成投放。其中，国开新型政策性金融工具投放3650亿元，涉及项目总投资5.5万亿元；进银新型政策性金融工具投放1200亿元，拉动总投资逾1.7万亿元；农发新型政策性金融工具投放3150亿元，涉及项目总投资约4.39万亿元。政府工作报告明确，2026年发行新型政策性金融工具8000亿元，带动更多社会资本参与投资。

2.全国消费品以旧换新工作推进电视电话会议在京召开。10月28日，商务部召开全国消费品以旧换新工作推进电视电话会议，总结政策实施进展成效，部署下一步重点任务。会议强调，各地区要进一步提高政治站位，树立和践行正确政绩观，盯住关键环节，拿出更实举措，以更高标准抓好政策实施，保障全年工作圆满收官、取得扎实成效；要结合本地实际，加强部门协同联动，加大工作力度，创新打造线下消费场景，加快补贴兑付，切实增强群众获得感。

3.美联储如期维持基准利率不变。北京时间周四（10月29日）凌晨，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在3.75%至4%之间不变，符合市场普遍预期。新闻稿称，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）以10票赞成、2票反对的表决结果通过了决议。声明写道，“为支持实现美联储的双重使命，FOMC决定将联邦基金利率目标区间维持在3.75%至4%，委员会将继续实施保持银行体系准备金充裕的政策。

市场回顾

1.周三A股市场整体走强，创业板指领涨大涨3.40%，科创50涨2.45%，沪深300涨0.85%，中证1000和中证500分别涨2.35%和1.99%。两市成交额达16421亿元，较前一交易日放量1692亿元。

2.行业板块呈现明显科技领涨格局，通信板块以5.01%涨幅领跑全市场，电子、机械设备分别涨3.97%和3.66%紧随其后，汽车、传媒板块亦表现不俗。跌幅方面，食品饮料跌1.46%领跌，农林牧渔、非银金融、银行等板块跟跌。

3.10年期国债到期收益率报1.6262%，下行0.14BP；DR007利率报1.3412%，下行0.88BP。

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



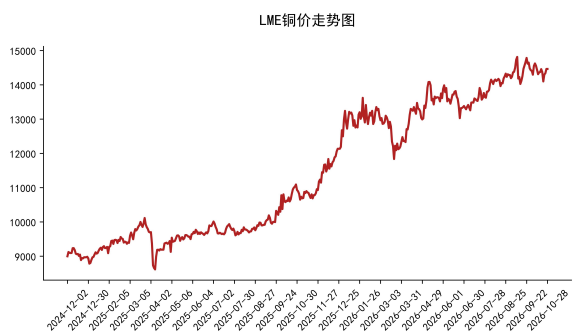
图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6:伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

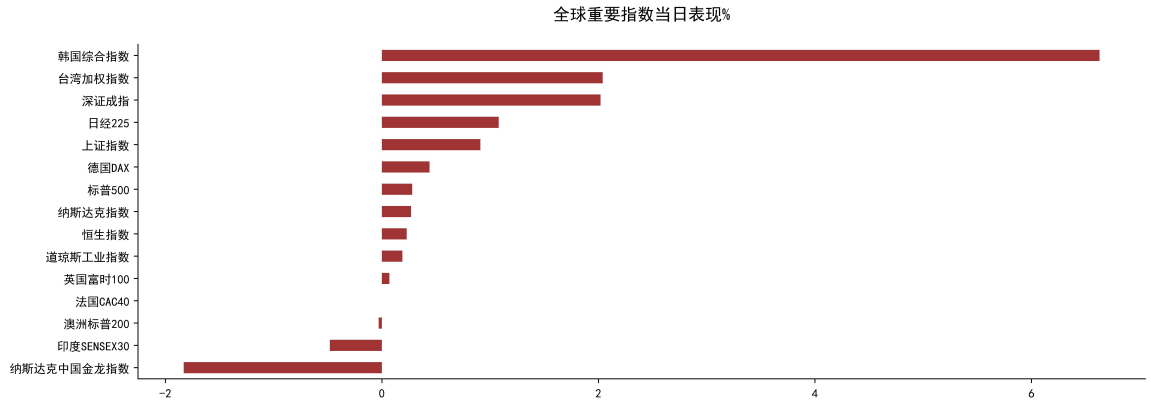


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

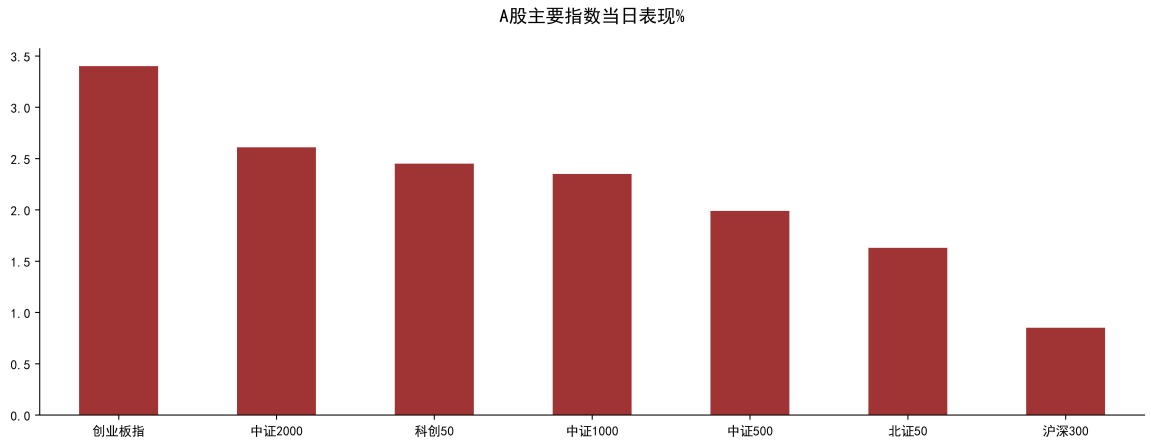
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

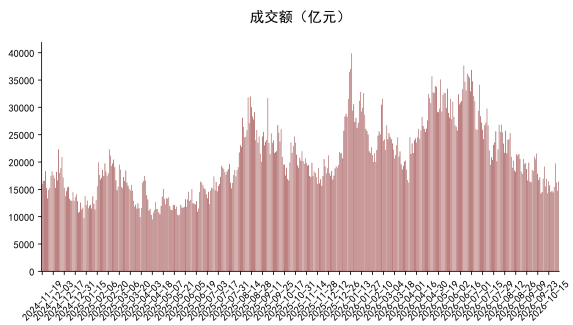
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

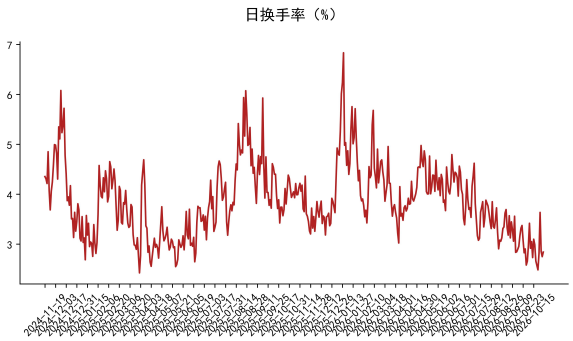


数据来源：Wind，银泰证券研究所

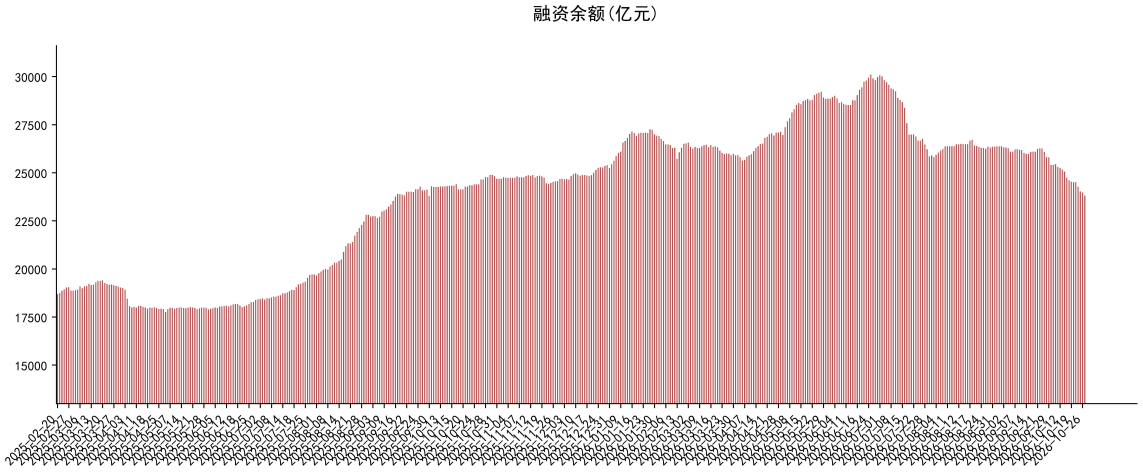
图表 11：市场成交变化，最新值为 16421 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 2.84%



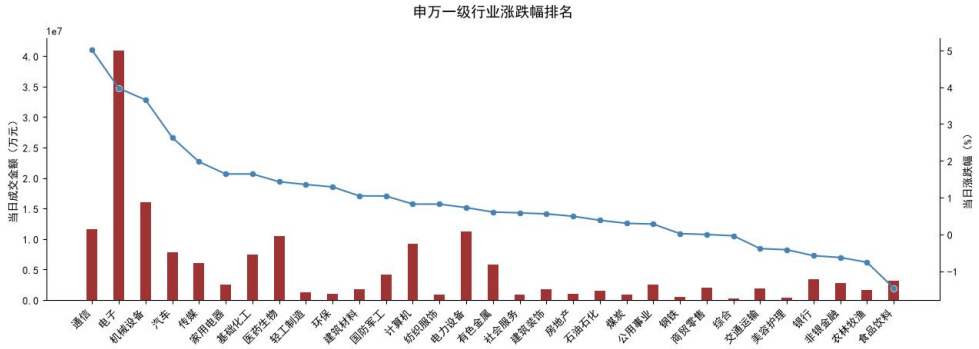
图表 13:市场融资余额，最新值为 23810 亿元（数据截至 2026-10-27）



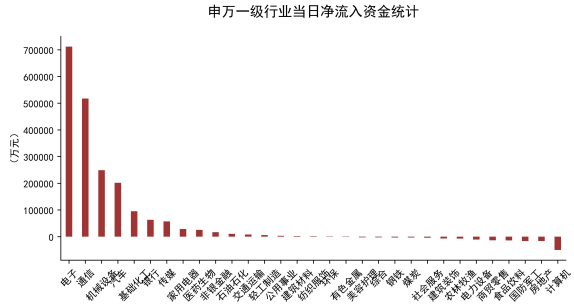
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

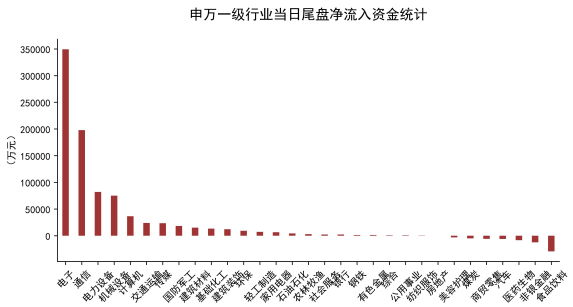
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、机械设备



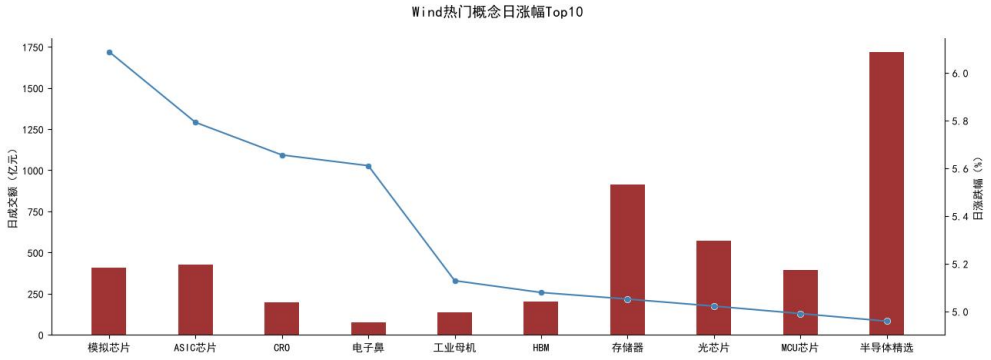
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、机械设备



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、电力设备



图表 17：涨跌幅排名前三主题为模拟芯片、ASIC 芯片、CRO



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。