市场要闻

1.中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，于2026年10月26日至29日在北京举行。全会强调，要做好岁末年初各项工作。坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，用好用足宏观政策，深入挖掘内需潜力，进一步深化改革开放，推动经济持续向新向优向好发展，确保完成今年经济社会发展主要目标任务，实现“十五五”良好开局。统筹发展和安全，加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，做好安全生产、防灾减灾救灾、食品药品安全和社会稳定工作。

2.商务部等四部门发布商自贸发〔2026〕187号通知，就进一步提高海南自由贸易港贸易自由化便利化水平作出部署。通知要求，推动货物贸易优化升级，包括航空煤油按国际标准检验、洋浦保税仓库整合、开展汽车研发测试用故障关键零部件进口试点、LNG期货交割库业务允许能量计量等；促进服务贸易自由便利，外籍医师执业许可有效期最长三年、外籍人才境外职业资格认可等；创新贸易新业态新模式，推进离岸贸易、允许保税再制造产品出区进入自贸试验区并照章征税、支持拓展“两头在外”保税维修目录，支持海南与香港深化经贸合作。

3.美国三季度GDP年化增3.4%超预期，通胀压力犹存。美东时间周四，美国商务部公布的初步数据显示，第三季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长3.4%，高于市场预期的3.1%至3.2%，也明显快于第二季度的2.2%，创一年来最快增速。周四公布的另一项数据显示，美联储青睐的通胀指标——个人消费支出（PCE）价格指数9月同比上涨3.6%，高于前一个月的3.4%，继续超过美联储2%的目标。

市场回顾

1.周四A股继续承压，各主要指数普遍走低。其中沪深300跌1.03%、创业板指跌4.45%、科创50跌4.27%，市场成交额15707亿元，缩量714亿元。

2.行业表现层面看，煤炭、银行等防御板块领涨，通信、电子等跌幅居前，银行精选、冰雪旅游等概念表现强势。

3.10年期国债收益率报1.6228%，下行0.34BP，DR007报1.3418%，上行0.06BP。

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



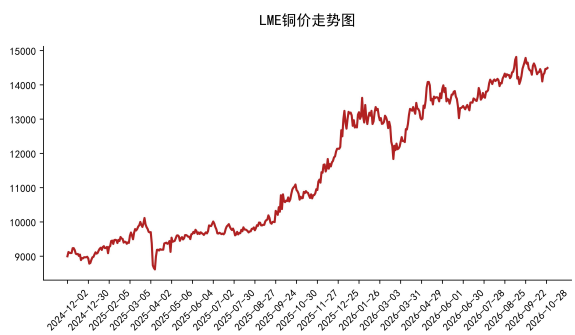
图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6:伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

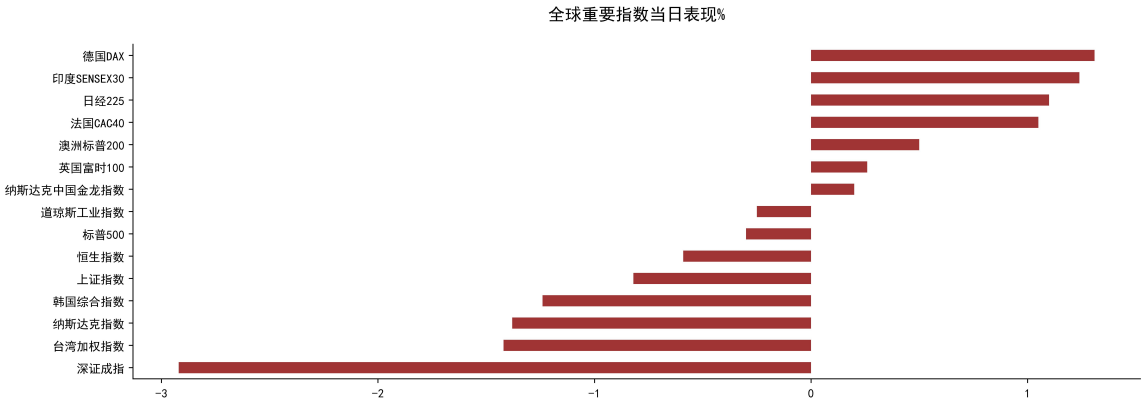


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

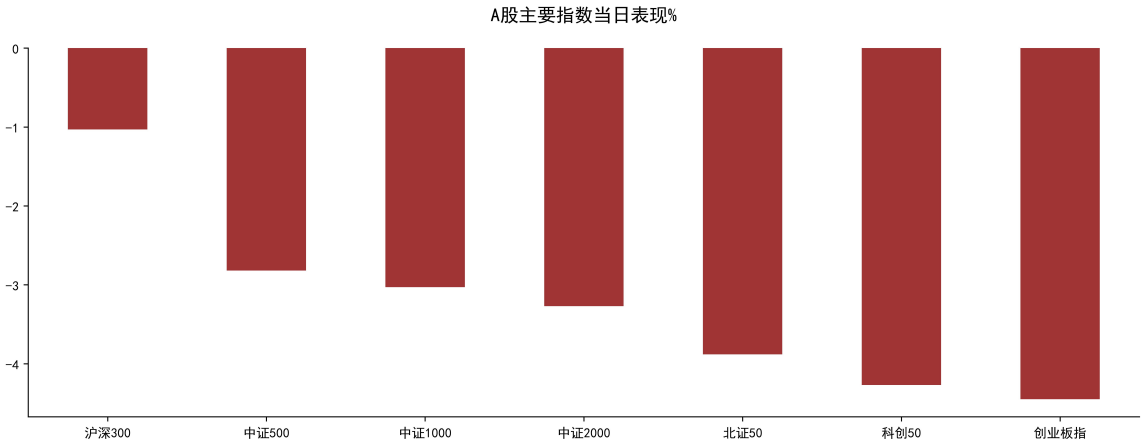
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

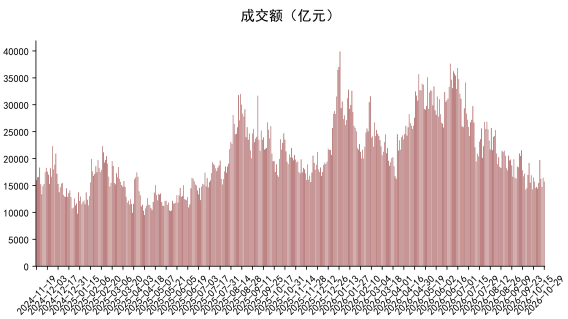
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

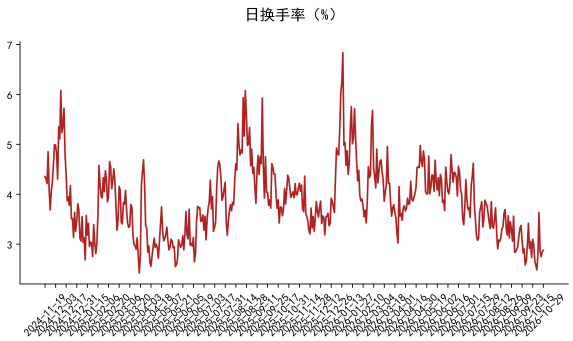


数据来源：Wind，银泰证券研究所

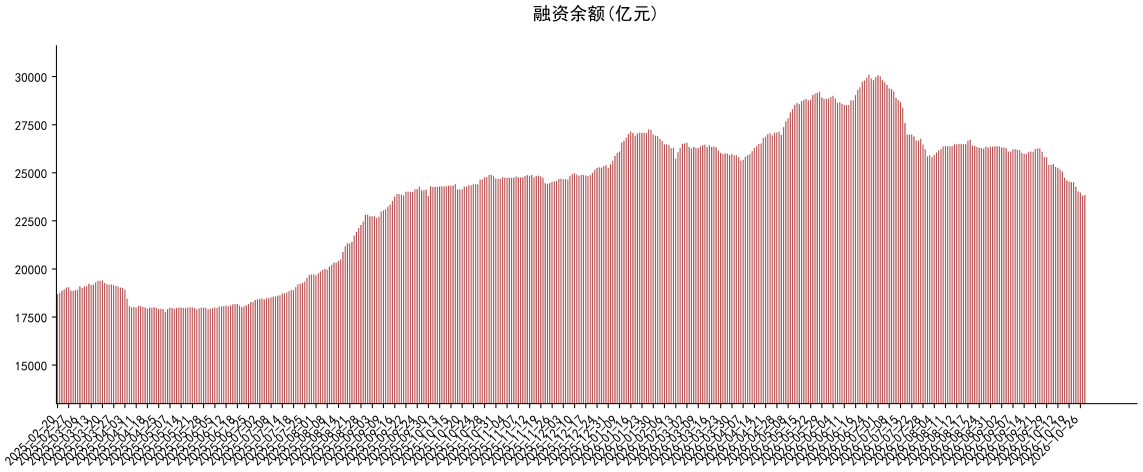
图表 11：市场成交变化，最新值为 15707 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 2.88%



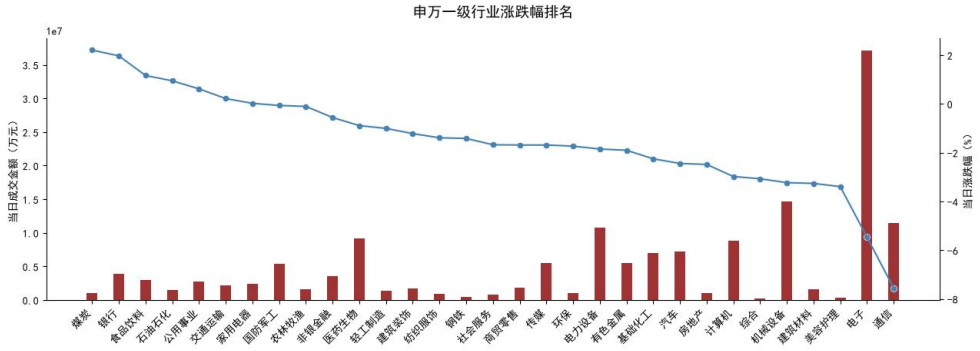
图表 13:市场融资余额，最新值为 23830 亿元（数据截至 2026-10-28）



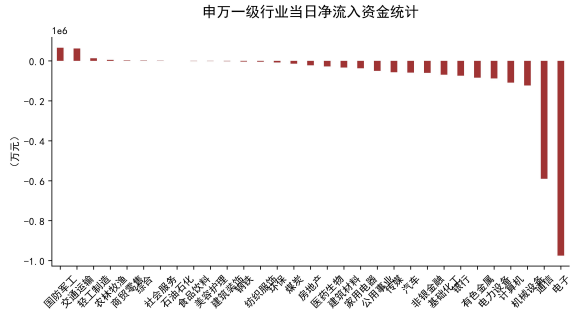
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

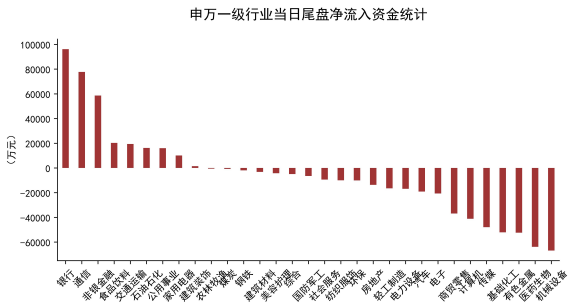
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为煤炭、银行、食品饮料



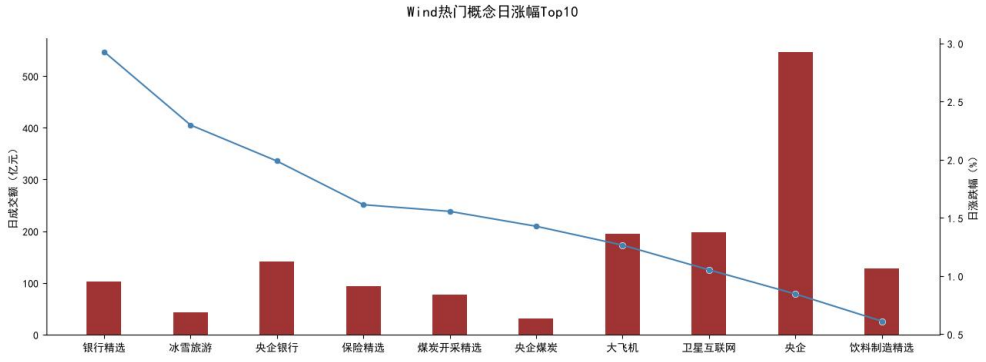
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为国防军工、交通运输、轻工制造



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银行精选、冰雪旅游、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。