市场要闻

1.中国人民银行加力实施股票回购增持再贷款政策。自2026年11月4日起，下调股票回购增持再贷款利率0.25个百分点至1%。支持对象为21家全国性银行和5家系统重要性城商行，支持比例100%，期限1年，可展期。银行可在再贷款利率基础上适当加点，合理确定贷款期限和利率，加快贷款投放。11月2日座谈会后，银行已报送再贷款额度申请超过2000亿元，央行将继续充分满足银行再贷款需求。

2.国家发展改革委等部门印发《实施全面节约战略行动方案》。到2030年，单位国内生产总值能耗、用水量、建设用地使用面积比2025年分别降低10%左右、10%、15%，粮食全产业链各环节损失率持续降低，主要再生资源年循环利用量达到5.1亿吨。方案提出大力推进重点领域节能，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业“一行一策”开展节能降碳改造，推进算力、通信基站和机房等基础设施节能降碳改造。到2030年，规模以上工业单位增加值能耗比2025年降低10%以上，通过重点行业节能降碳改造实现节能量1.5亿吨标准煤以上。

3.有关监管对投行进行“非正式”窗口指导、暂停IPO的传闻持续发酵。记者向多位业内人士了解到，部分券商接收到会放慢甚至暂停IPO进程的安排，但大概率是收紧而非“一刀切”。有业内人士透露，该举措与近期二级市场表现不容乐观有关。证监会于2023年8月27日曾表示阶段性收紧IPO节奏，促进投融资两端的动态平衡。结合此次传闻求证与分析，IPO暂停并非“一刀切”，更多或是放慢及收紧，可视作结合当前市场形势做出的一次一二级市场调节。

市场回顾

1.周三A股全线大涨，主要指数表现强劲。其中科创50指数涨幅居首达9.92%，创业板指上涨6.40%，沪深300上涨4.67%。当日成交额达22705亿元，较前一日增加3368亿元。

2.行业板块呈现普涨格局，涨幅居前板块包括计算机（+9.74%）、电子（+7.05%）、国防军工（+5.34%）和通信（+4.96%）；跌幅居前的为煤炭（-1.79%）、银行（-0.98%）和石油石化（-0.94%）等。

3.10年期国债收益率最新值为1.6134%，下行0.88BP；DR007利率最新值为1.6222%，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

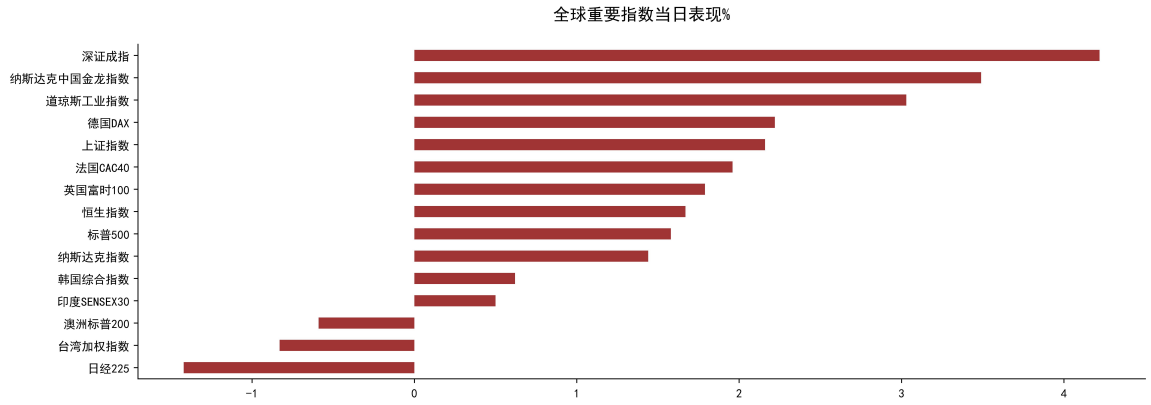


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

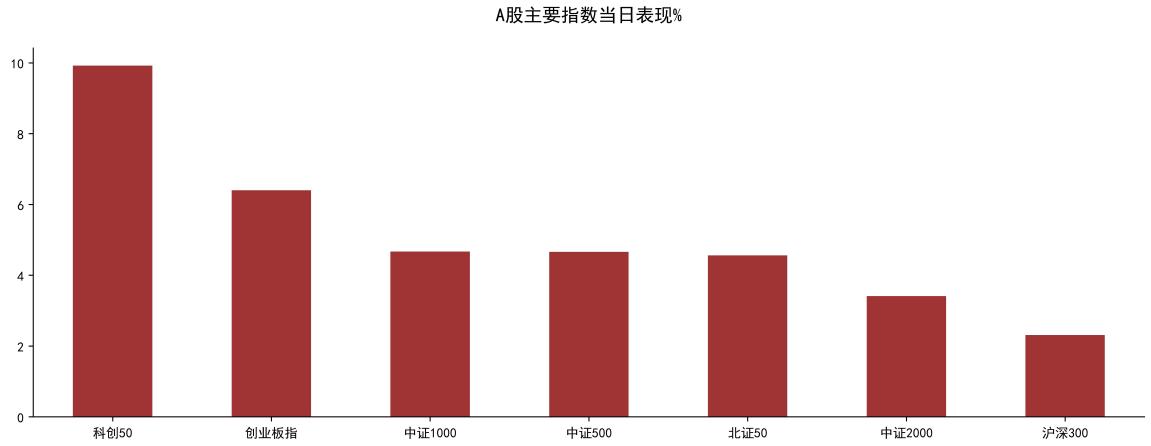
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

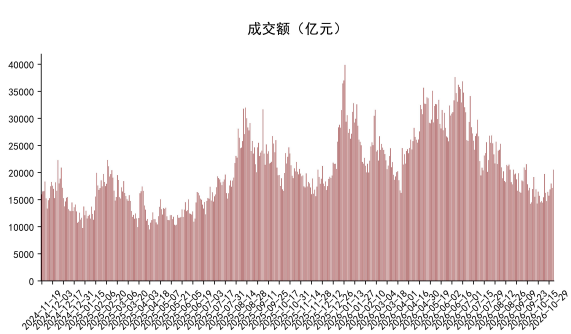
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

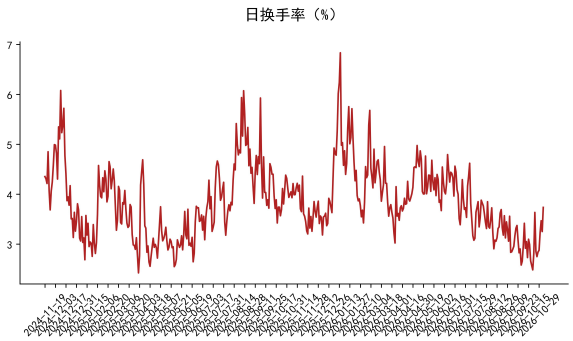


数据来源：Wind，银泰证券研究所

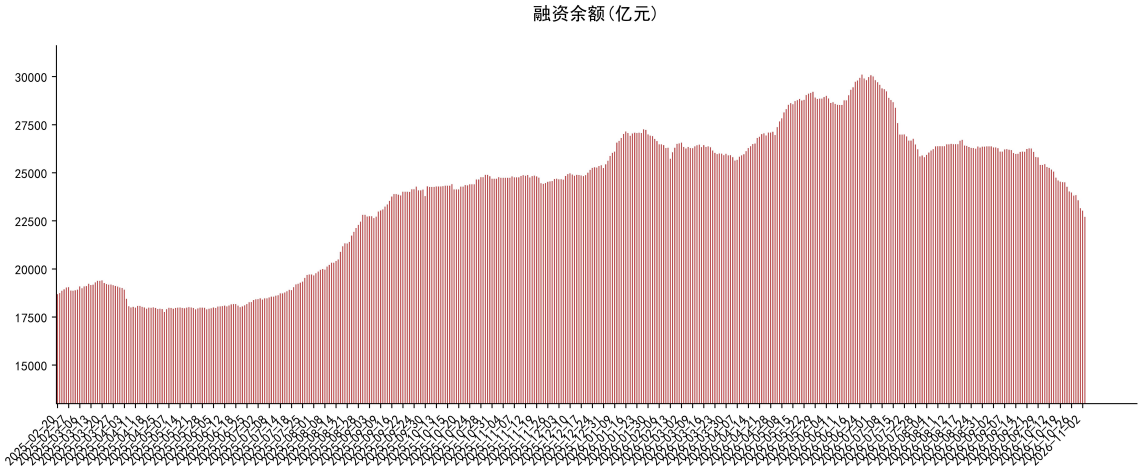
图表 11：市场成交变化，最新值为 20519 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 3.74%



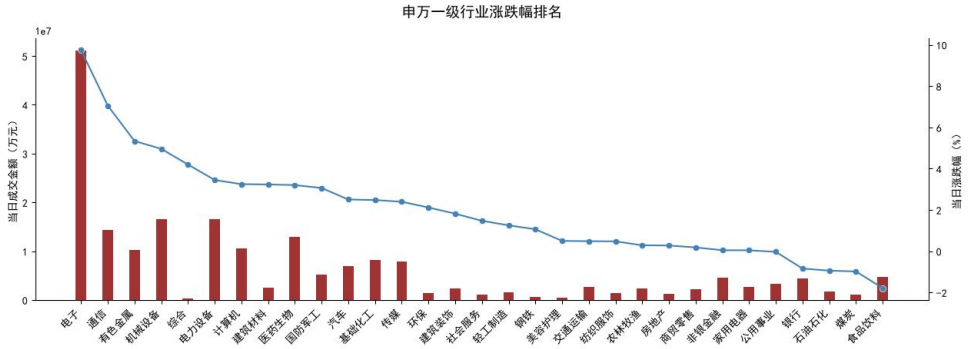
图表 13:市场融资余额，最新值为 22705 亿元（数据截至 2026-11-03）



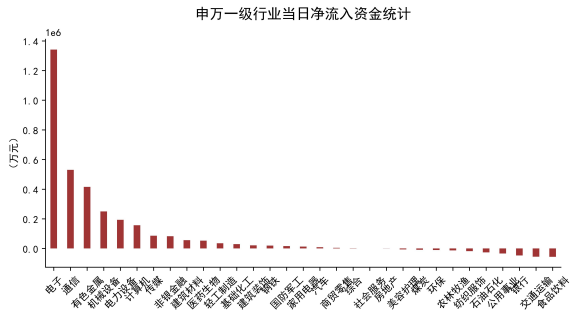
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

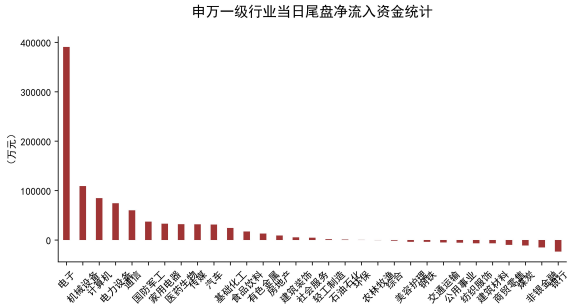
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为电子、通信、有色金属



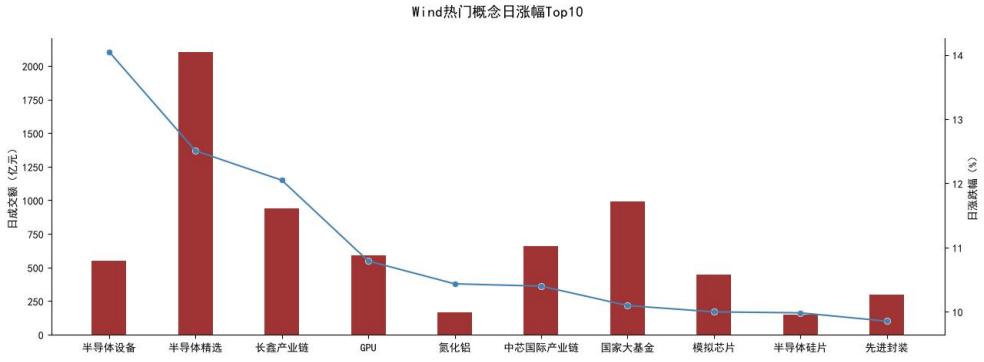
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、有色金属



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、机械设备、计算机



图表 17：涨跌幅排名前三主题为半导体设备、半导体精选、长鑫产业链



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。