市场要闻

1.全国人大网11月5日发布《国务院关于金融工作情况的报告》。报告称，稳妥化解重点领域风险，守住不发生系统性金融风险底线。稳步推进重点区域和重点机构风险处置。实施好支持资本市场的货币政策工具，支持中央汇金公司发挥类平准基金作用，拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，巩固完善资本市场稳市机制。维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行。做好金融支持融资平台退出后市场化转型工作。常态化运行房地产“白名单”机制，满足合理融资需求。

2.国务院国资委：提升战新产业布局质效 稳妥开展并购重组。记者11月5日从国务院国资委获悉，近日国务院国资委在京召开地方进一步深化国资国企改革座谈会，研究部署下一步重点任务。会议强调，要更有针对性地推进本地国有经济布局优化和结构调整，按照“三个集中”要求，对接本地区“十五五”规划，指导国有企业聚焦主责主业，结合自身资源禀赋、比较优势，因地制宜、因企制宜提升战新产业布局质效，切实强化无关多元、多层架构、过度负债等问题整治，稳妥开展并购重组。

3.英国央行三年多来首次加息，贝利暗示12月仍可能继续收紧货币政策。英国央行当地时间周四宣布，将基准利率上调25个基点至4%，这是该行三年多来首次加息。英国央行货币政策委员会(MPC)以8票赞成、1票反对的结果通过了此次加息决议。英国央行行长安德鲁·贝利释放了更为强烈的鹰派信号。他表示，如果中东冲突没有取得“真正的解决进展”，那么能源价格面临的风险，以及由此带来的通胀风险，都将偏向上行。

市场回顾

1.周四A股延续普涨格局，中小盘表现活跃。其中中证2000指数涨幅居首达2.66%，中证1000上涨2.12%，沪深300上涨0.29%。当日成交额达21351亿元，较前一日增加832亿元。

2.行业板块呈现普涨格局，涨幅居前板块包括电力设备（+3.89%）、传媒（+3.58%）、房地产（+2.87%）和轻工制造（+2.61%）；跌幅居前的为煤炭（-3.98%）、石油石化（-2.34%）和通信（-2.00%）等。

3.10年期国债收益率最新值为1.6036%，下行0.98BP；DR007利率最新值为1.3179%，下行0.63BP。

利率汇率商品

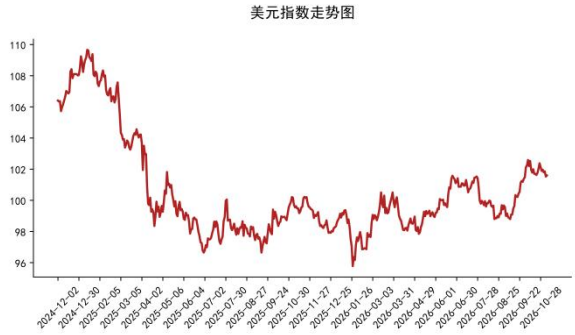
图表 1: 10 年期美债利率走势图



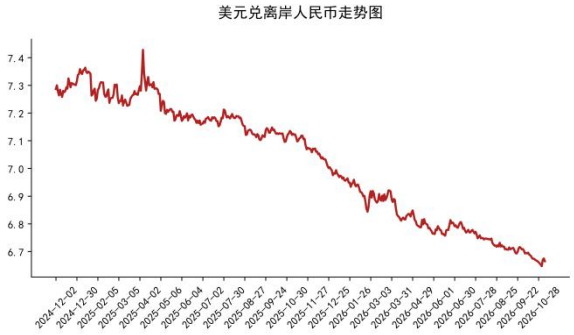
图表 2:10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



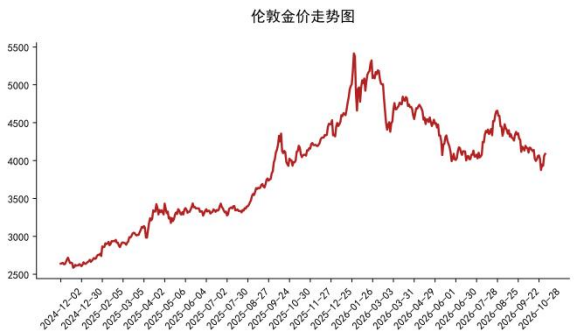
图表 4:美元兑离岸人民币走势图



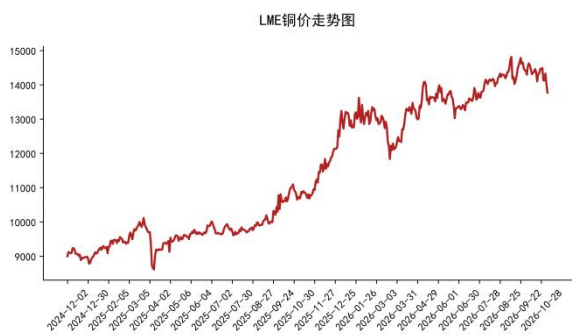
图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6:伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

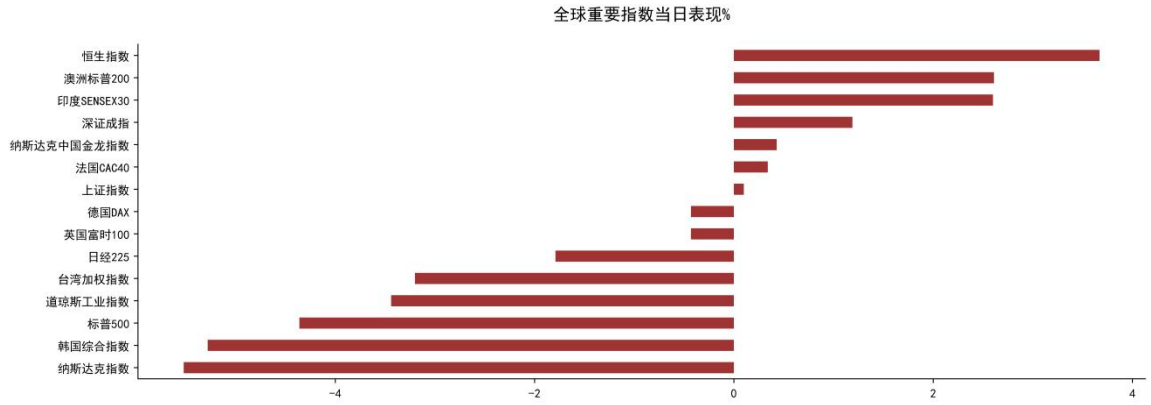


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

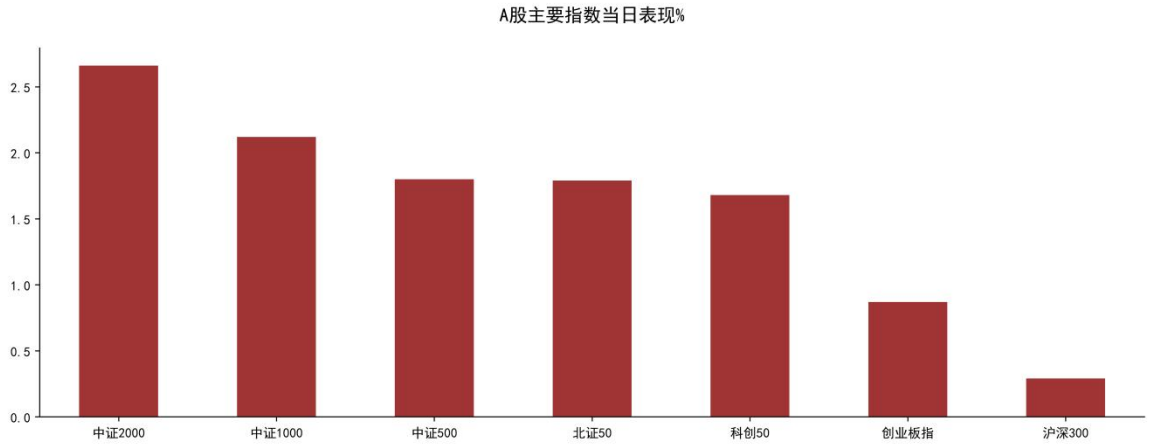
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

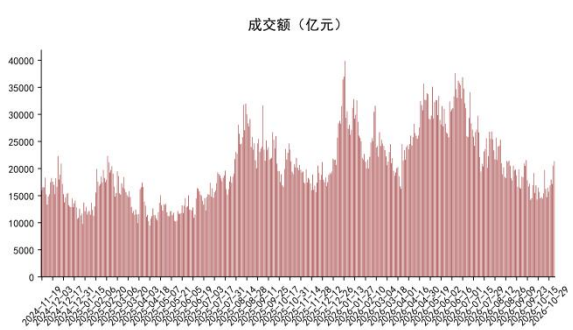
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

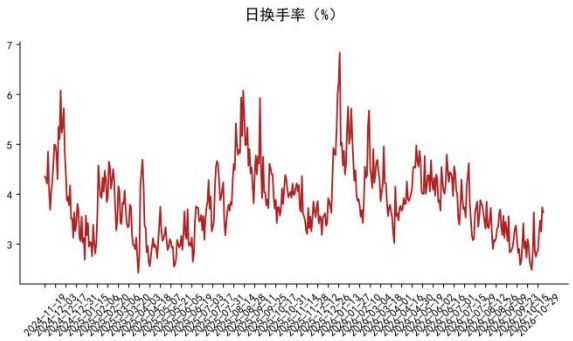


数据来源：Wind，银泰证券研究所

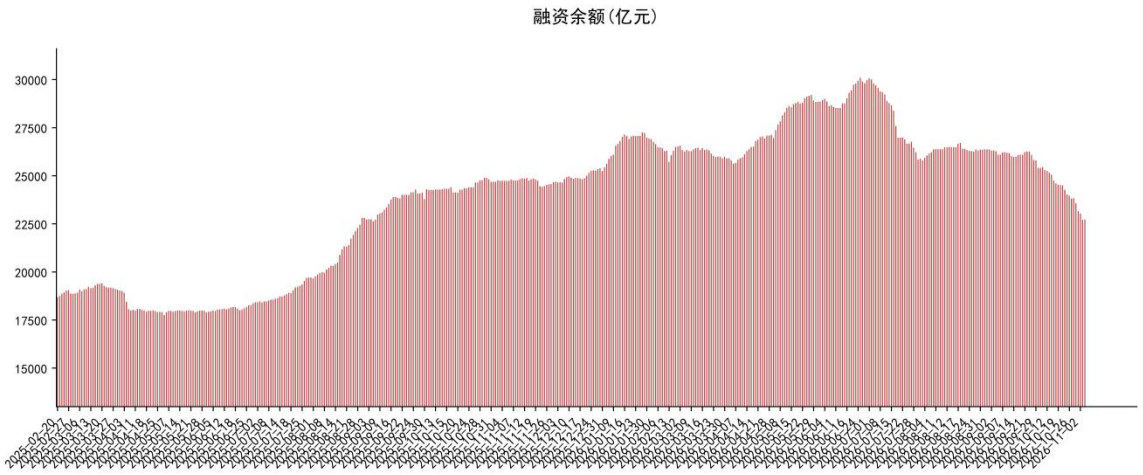
图表 11：市场成交变化，最新值为 21351 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 3.74%



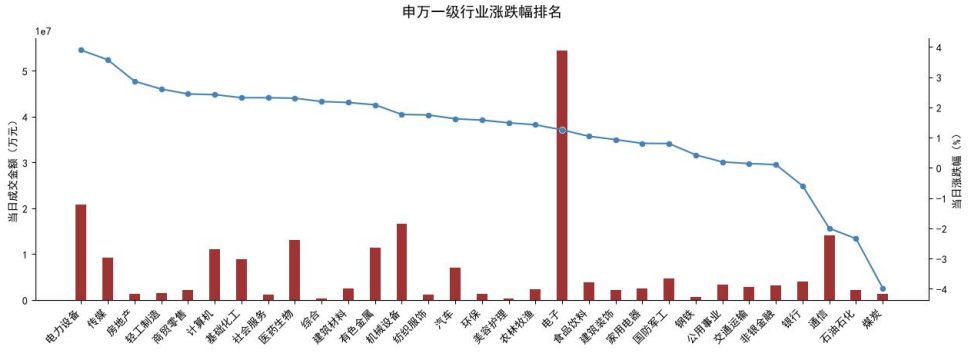
图表 13:市场融资余额，最新值为 22718 亿元（数据截至 2026-11-04）



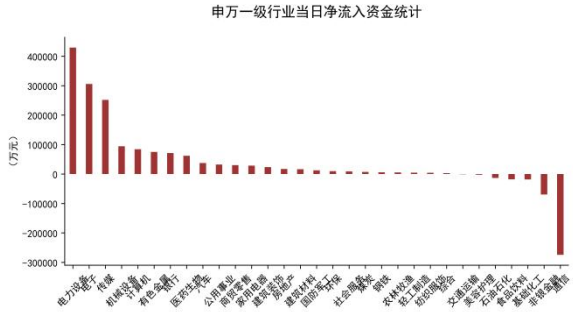
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

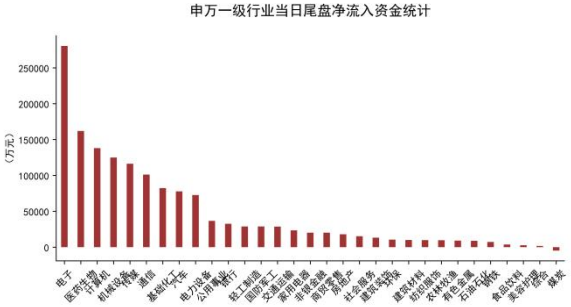
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为电力设备、传媒、房地产



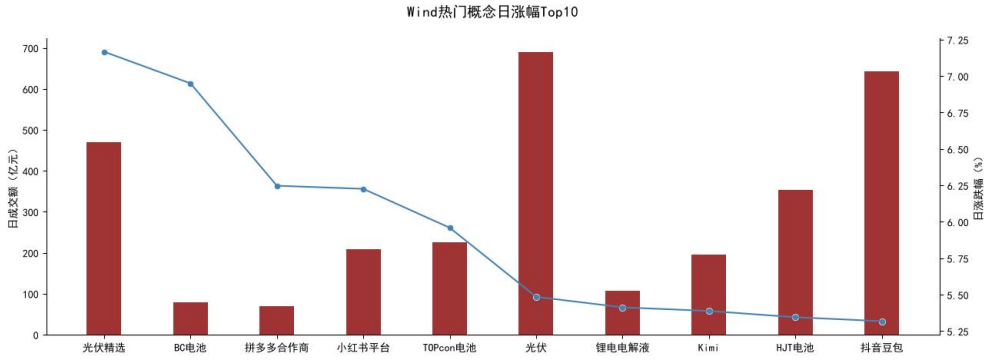
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、电子、机械设备



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、医药生物、计算机



图表 17：涨跌幅排名前三主题为光伏精选、BC 电池、拼多多合作商



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。