市场要闻

1.关总署发布10月进出口数据。以美元计，10月出口同比+35.2%，高于万得一致预测的+33.3%，9月为+36.3%。10月进口同比+41.6%，高于万得一致预测的+30.4%，9月为+31.0%。10月贸易顺差1052.8亿美元，较去年同期增加172.8亿美元，较9月减少282.5亿美元。重点商品中，集成电路出口395.94亿美元，同比增长137.1%；稀土出口8223.99万美元，同比增长45%；汽车出口196.92亿美元，同比增长37.6%；手机出口175.69亿美元，同比增长13.2%。

2.美国10月CPI高于预期。美国10月消费者价格指数（CPI）环比增长0.4%，预估为0.3%，前值为0.6%。美国劳工统计局表示，受去年政府停摆影响，不会公布10月CPI同比数据。美国10月核心消费者价格指数（CPI）环比增长0.3%，预估为增长0.2%，前值为增长0.3%。美国10月通胀数据公布后，交易员对12月美联储加息的预期仍维持在100%。交易员加大对美联储到2027年中期至少加息两次的押注。

3.券商把脉2027年A股：盈利才是硬主线，AI要看商业落地。随着2026年步入尾声，各大中型券商陆续发布年度策略。展望2027年，机构对A股市场的共识趋向“震荡中孕育机会”。部分机构进一步判断，2027年下半年的投资机会可能好于上半年。行业配置、主题投资各有侧重。其中，AI仍是机构关注的核心方向之一，但随着产业叙事推进，市场对其投资节奏与验证重心的判断也在细化。

市场回顾

1.周二A股震荡收涨，成长与中小盘风格领涨。其中中证2000指数涨幅居首达2.45%，创业板指上涨1.46%，中证1000上涨1.22%，中证500上涨0.91%；上证指数上涨0.08%，沪深300微涨0.07%。当日成交额达15167亿元，较前一日增加221亿元。

2.行业板块涨多跌少，涨幅居前板块包括传媒（+3.47%）、通信（+2.41%）、电子（+1.99%）和机械设备（+1.98%）；跌幅居前的为石油石化（-2.43%）、煤炭（-1.50%）和公用事业（-0.40%）等。

3.10年期国债收益率最新值为1.5937%，上行0.68BP；DR007利率最新值为1.3493%，下行0.87BP。

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



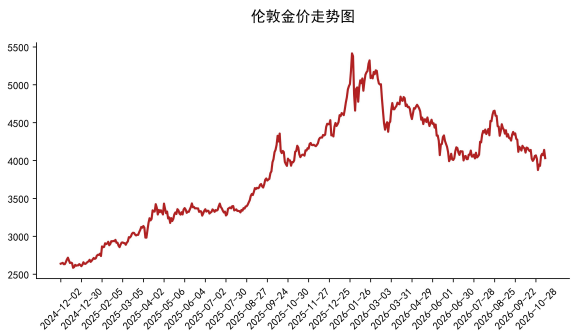
图表 4:美元兑离岸人民币走势图



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

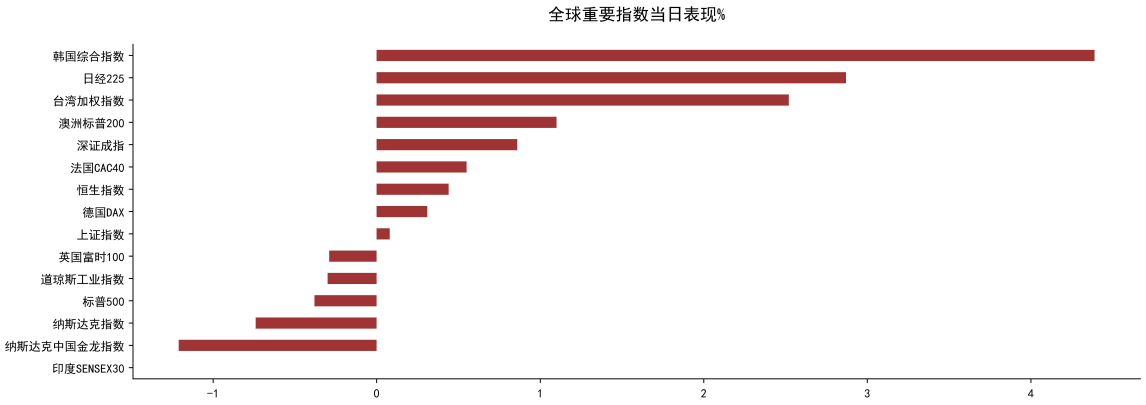


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

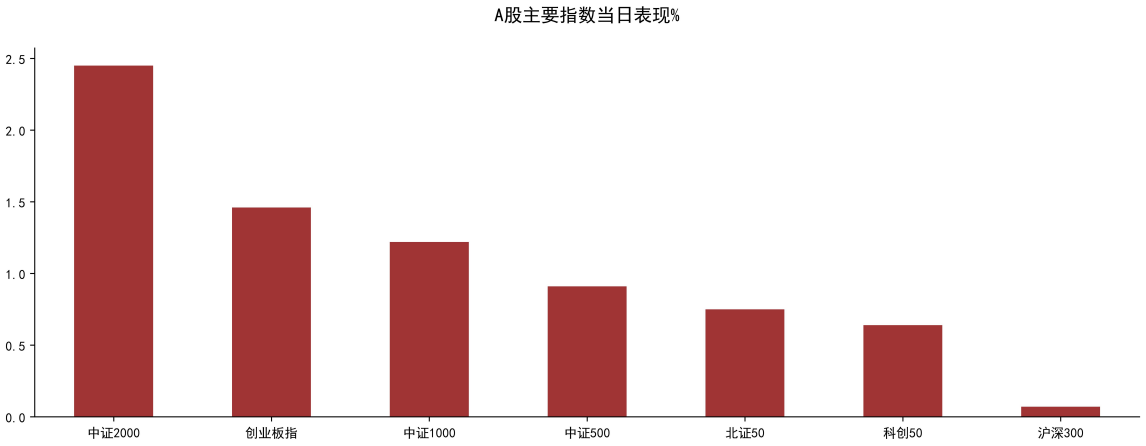
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

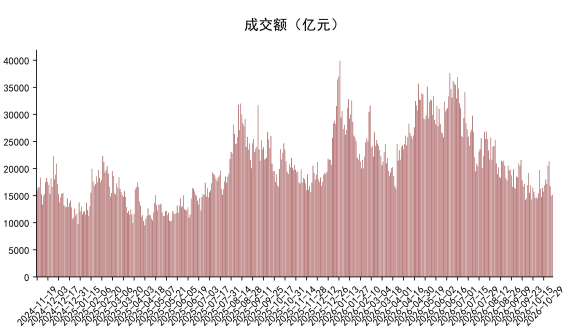
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

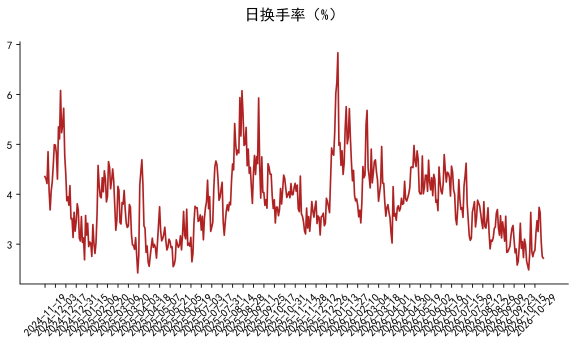


数据来源：Wind，银泰证券研究所

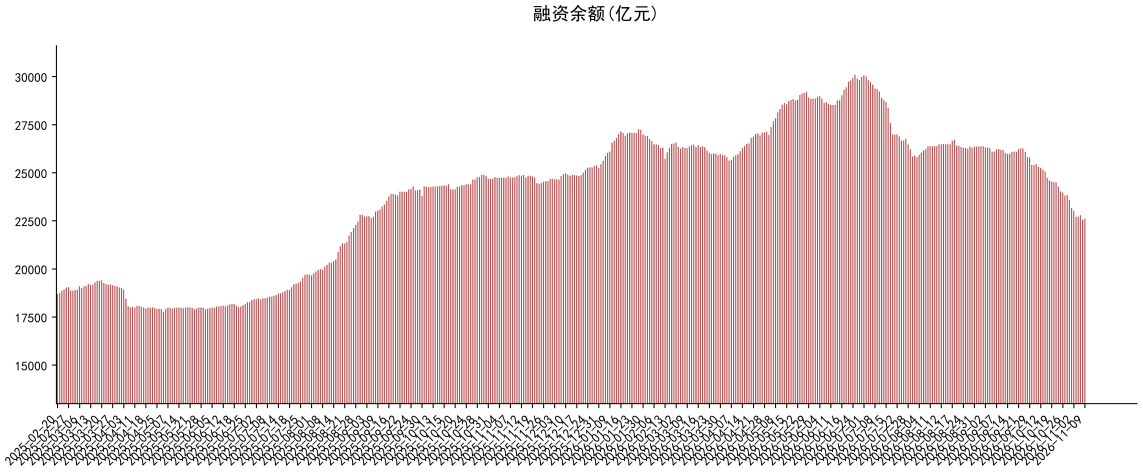
图表 11：市场成交变化，最新值为 15167 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 2.72%



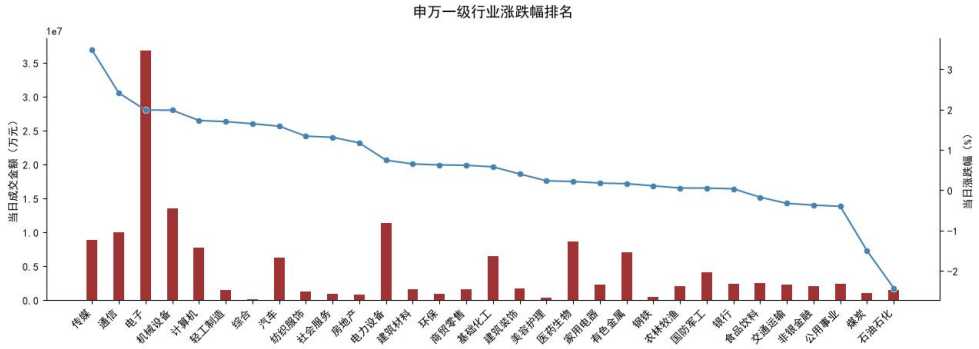
图表 13:市场融资余额，最新值为 22604 亿元（数据截至 2026-11-09）



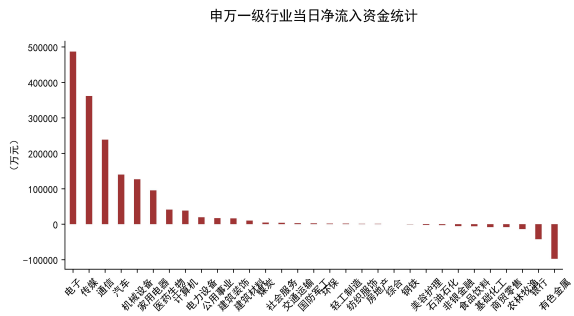
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

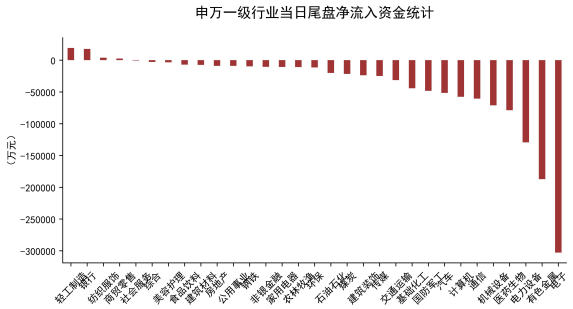
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为传媒、通信、电子



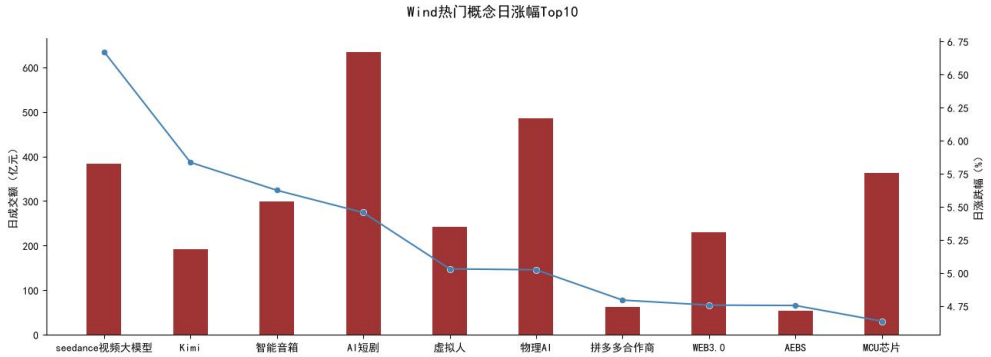
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、传媒、通信



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为轻工制造、银行、纺织服饰



图表 17：涨跌幅排名前三主题为 seedance 视频大模型、Kimi、智能音箱



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。