市场要闻

1.央行发布2026年第三季度货币政策执行报告。报告提出坚持实施好适度宽松的货币政策，增强货币政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，综合运用并适时调整货币政策工具，把握好政策实施的力度、节奏和时机，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配，持续营造适宜的货币金融环境。维护金融市场稳定方面，报告提出，加力实施支持资本市场的两项货币政策工具，用好债市非银大额赎回互换便利，维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行。

2.中共中央政治局委员、外交部长王毅11日同美国国务卿鲁比奥通电话。双方就中美关系及两国元首互动深入交换意见，通话是积极和建设性的。王毅表示，习近平主席9月访美顺利、成功，两国元首一致同意丰富中美关系新定位的内涵，为探索中美正确相处之道提供了更加明确的战略指引。中美关系稳定势头来之不易，是两个大国从各自和共同利益出发作出的理性选择。中国对美政策保持稳定性和连续性，愿同美方加强沟通合作，妥善处理分歧和敏感问题，相互支持办好2026年亚太经合组织领导人非正式会议和二十国集团领导人峰会，推动中美建设性战略稳定关系落地见效。

3.离岸信托收益征税政策过渡期已平稳结束。记者11月11日从国家税务总局获悉，目前累计申报离岸信托个人所得税超1600亿元，10月当月入库超1200亿元，带动了全国10月份个人所得税收入增长近90%。

市场回顾

1.周三A股低开高走、放量反弹，成长风格领涨。其中创业板指涨幅居首达3.11%，科创50上涨2.80%，北证50上涨2.30%，中证2000上涨1.74%，中证1000上涨1.37%，中证500上涨1.01%；上证指数上涨0.46%，深证成指上涨1.32%，沪深300上涨0.41%。当日成交额达16887亿元，较前一日增加1720亿元。

2.行业板块涨多跌少，涨幅居前板块包括通信（+7.99%）、电子（+3.56%）、机械设备（+2.04%）和建筑材料（+1.77%）；跌幅居前的为食品饮料（-2.22%）、农林牧渔（-0.88%）和非银金融（-0.86%）。

3.10年期国债收益率最新值为1.6048%，上行1.11BP；DR007利率最新值为1.3918%，上行4.25BP。

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



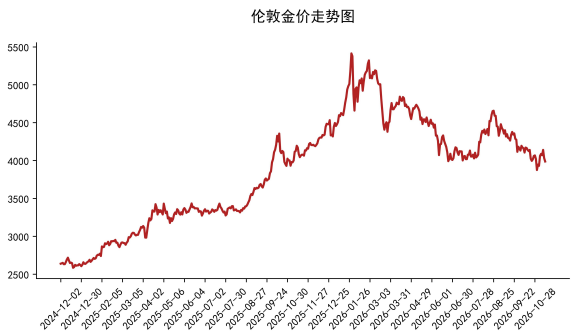
图表 4:美元兑离岸人民币走势图



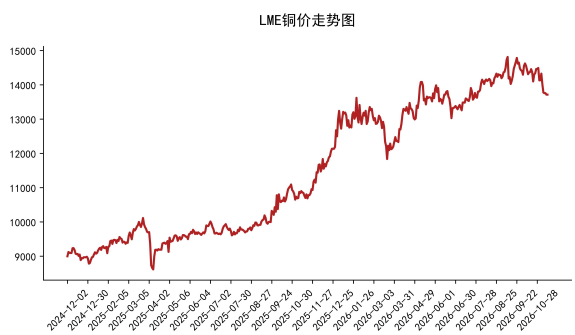
图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6:伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

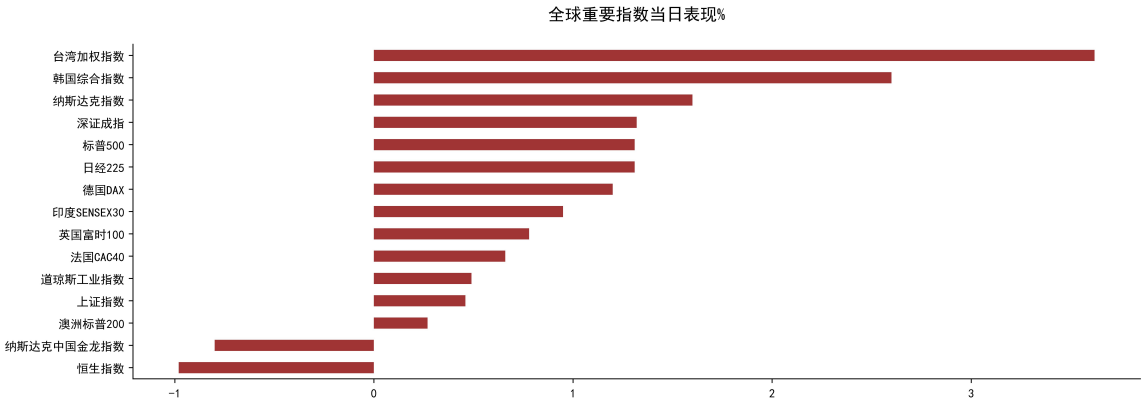


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

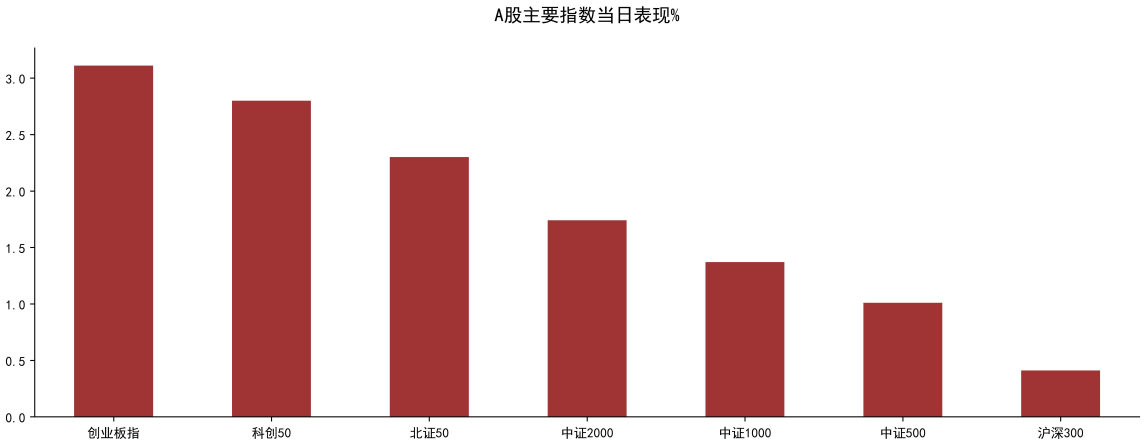
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

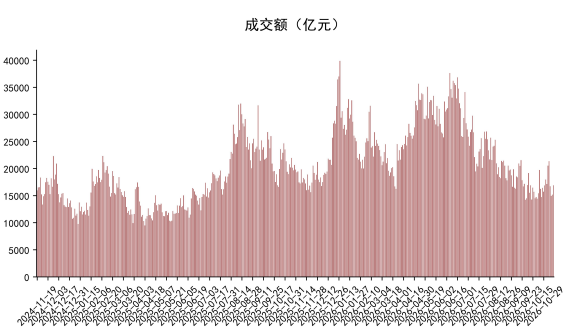
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

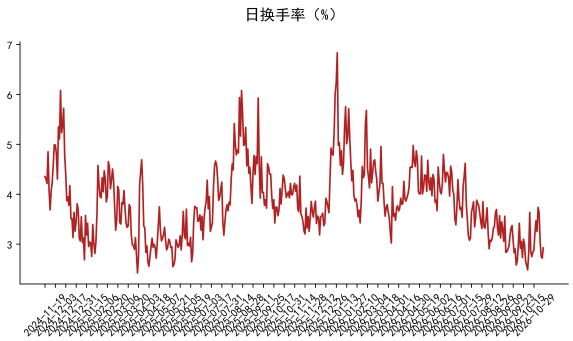


数据来源：Wind，银泰证券研究所

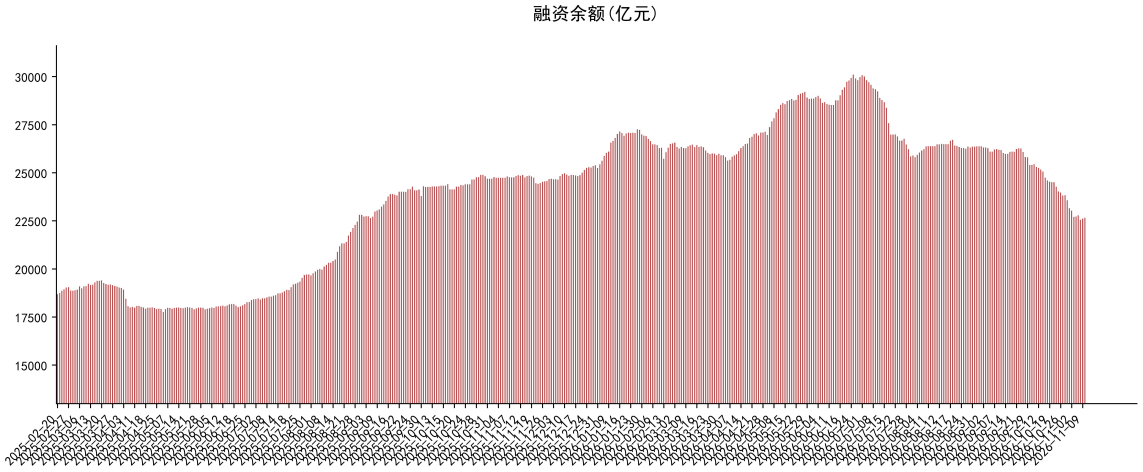
图表 11：市场成交变化，最新值为 16887 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 2.92%



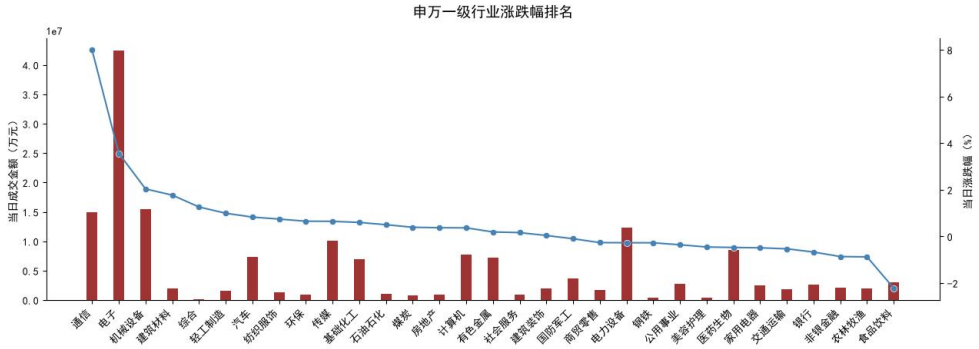
图表 13:市场融资余额，最新值为 22657 亿元（数据截至 2026-11-10）



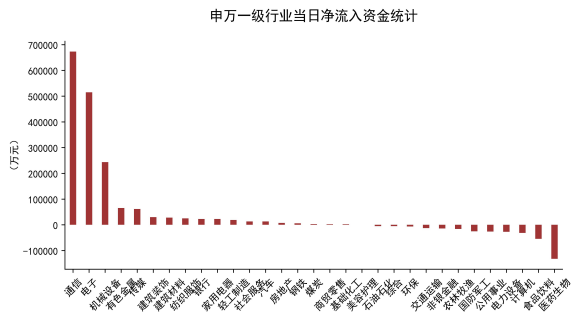
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

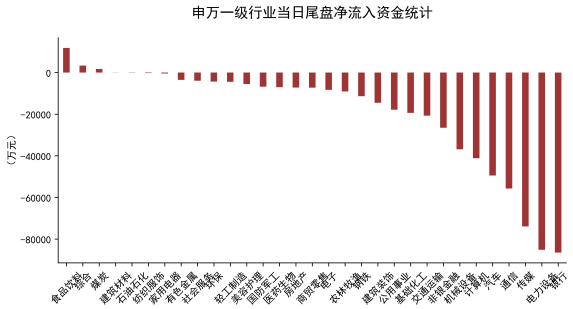
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、机械设备



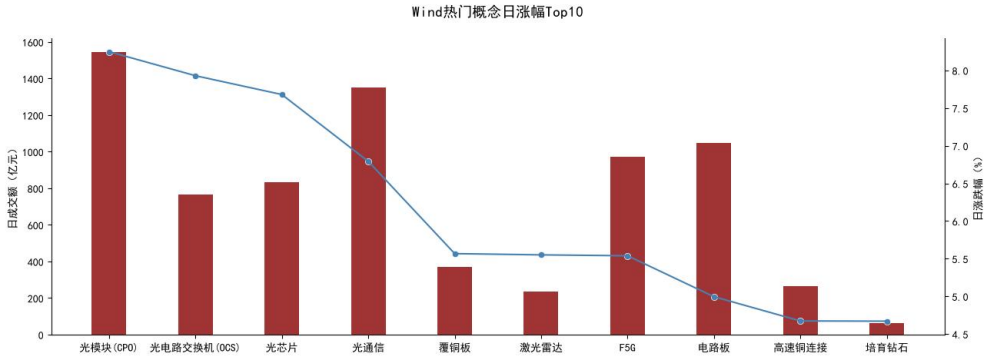
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为通信、电子、机械设备



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为食品饮料、综合、煤炭



图表 17：涨跌幅排名前三主题为光模块(CPO)、光电路交换机(OCS)、光芯片



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。