市场要闻

1.证监会：进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，全力维护市场平稳运行。11月12日，证监会副主席在2026年上海证券交易所国际投资者大会上表示，证监会将落实国务院常务会议要求，完善稳市机制，用好用足两项结构性货币政策工具，证券、基金公司已开展第三批互换便利操作1000亿元；支持上市公司加大回购增持力度，今年以来新披露回购计划金额、实际回购金额、回购注销金额及占比均创历史新高；进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，促进融资融券逆周期调节功能发挥，全力维护市场平稳运行。

2.商务部：中美正就降税、贸易、投资等问题保持密切沟通。商务部新闻发言人何亚东在12日举行的商务部例行新闻发布会上说，“300亿对300亿”对等降税框架安排有利于稳定和拓展中美双边贸易，中美两国工商界对此都抱有较高期待。目前，中美双方就实施这一安排保持密切沟通。希望美方与中方共同努力，尽快推动这一安排落地见效，为两国农产品贸易创造更多有利条件。关于经贸磋商，中美双方正在就贸易、投资等领域各自关切问题保持密切沟通，有关进展将适时公布。

3.美元触及19个月新高，美联储加息预期持续升温。周四，美元指数一度触及约19个月以来的最高水平，随后在持平线附近交易。强劲的通胀数据促使市场重新评估美联储的利率政策路径，预期明显转向鹰派，推动美国短期国债收益率大幅攀升。

市场回顾

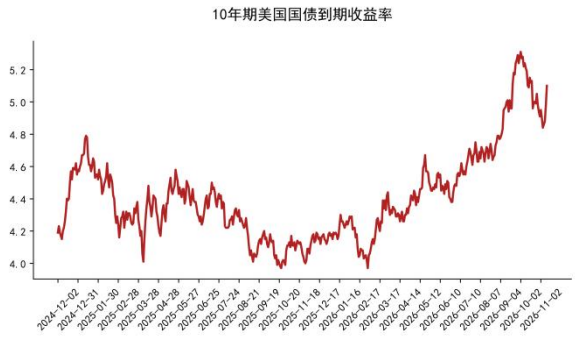
1.周三A股冲高回落、放量调整，多数指数收跌。其中科创50逆势上涨0.73%为唯一收红的宽基指数，创业板指下跌2.44%，上证指数下跌0.67%，深证成指下跌1.68%。当日成交额达19459亿元，较前一日增加2572亿元。

2.行业板块跌多涨少，涨幅居前板块包括农林牧渔（+0.45%）、食品饮料（+0.38%）和银行（+0.36%）；跌幅居前的为传媒（-3.28%）、有色金属（-3.01%）、通信（-3.01%）和机械设备（-2.65%）等。

3.10年期国债收益率最新值为1.5997%，下行0.51BP；DR007利率最新值为1.3960%，上行0.42BP。

利率汇率商品

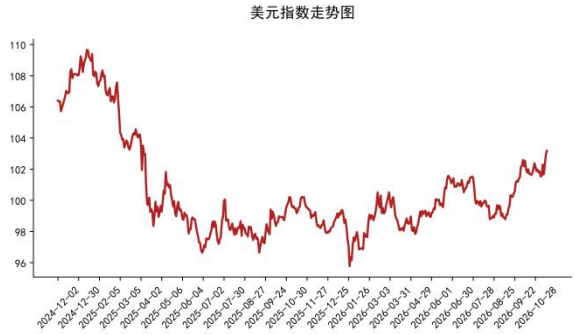
图表 1: 10 年期美债利率走势图



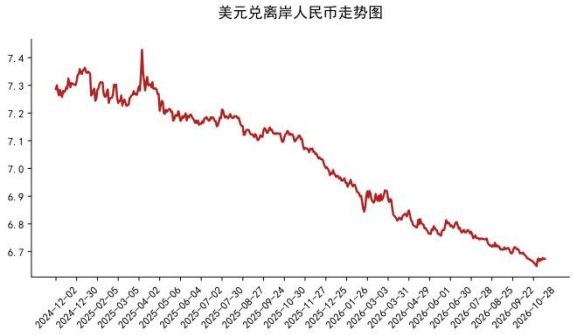
图表 2:10 年期国债利率走势图



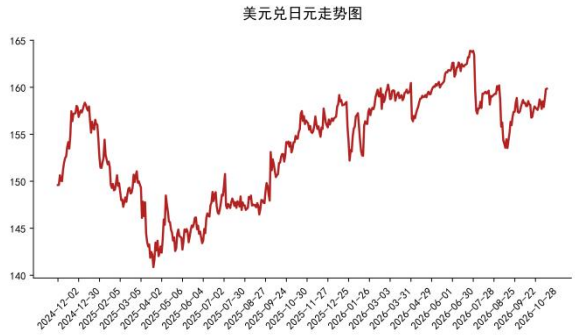
图表 3: 美元指数走势图



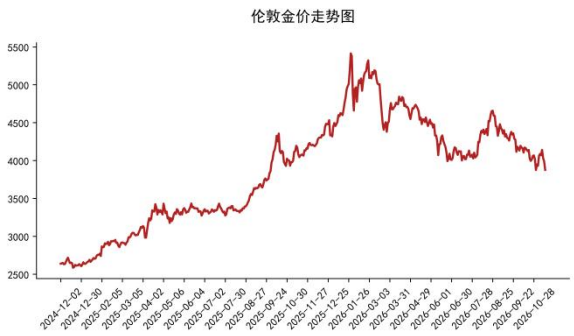
图表 4:美元兑离岸人民币走势图



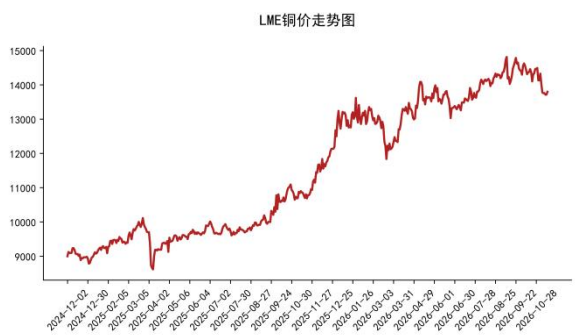
图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6:伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

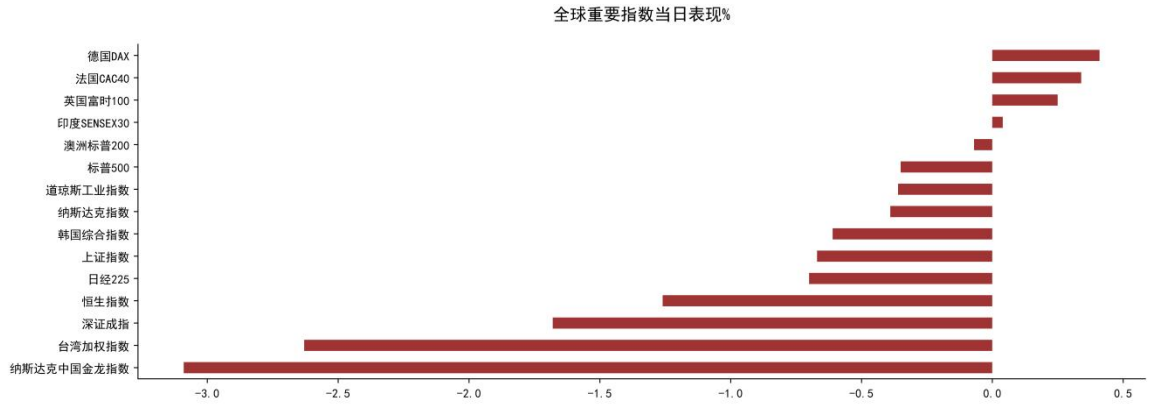


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

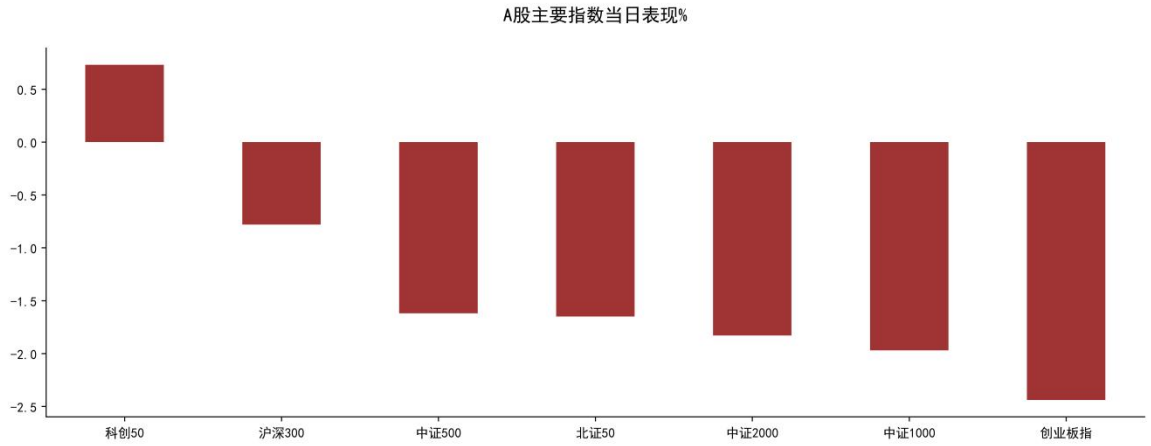
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

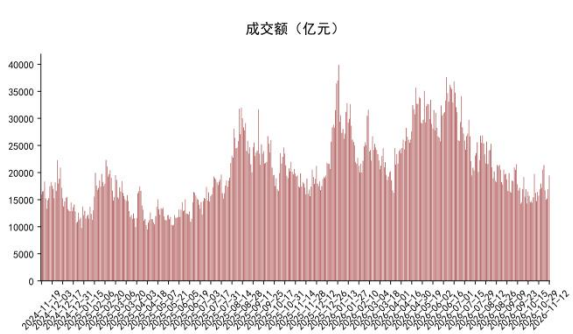
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

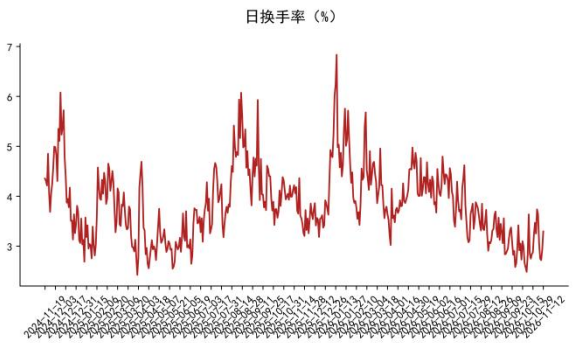


数据来源：Wind，银泰证券研究所

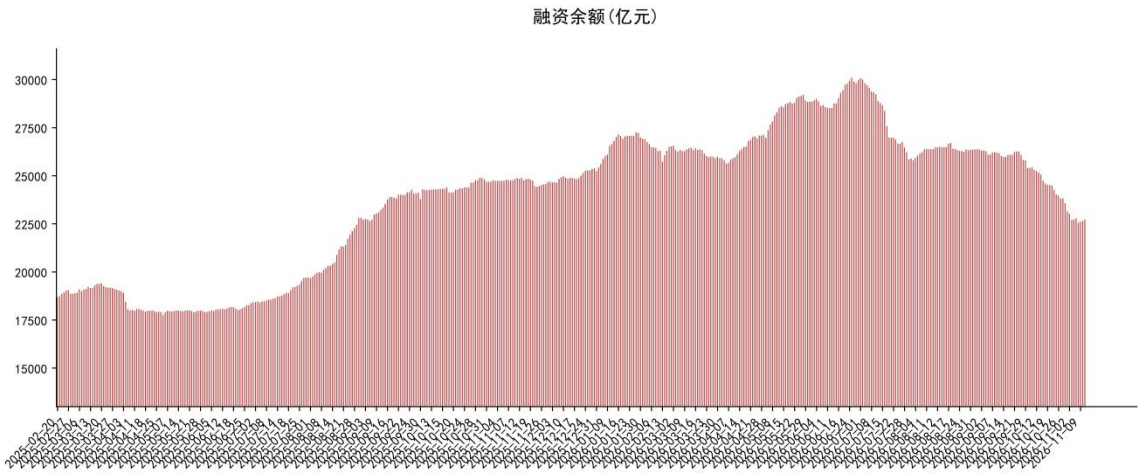
图表 11：市场成交变化，最新值为 19459 亿元



图表 12：市场换手率变化，最新值为 3.29%



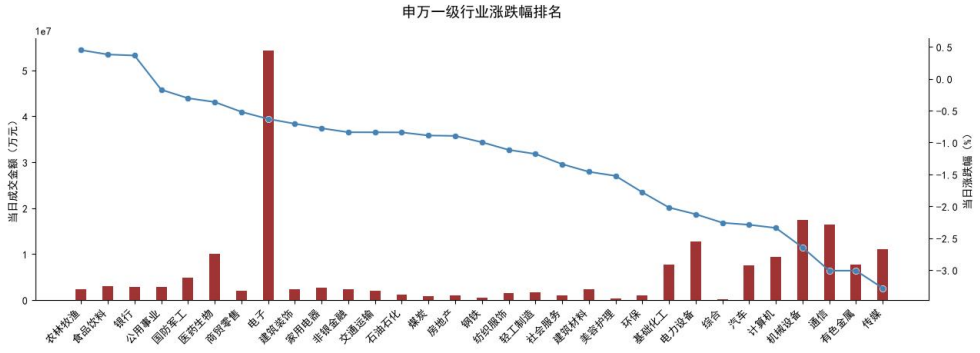
图表 13:市场融资余额，最新值为 22731 亿元（数据截至 2026-11-11）



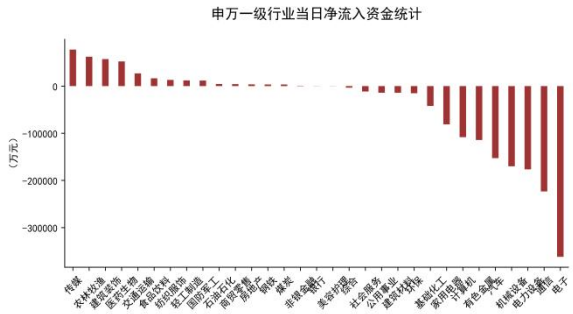
数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

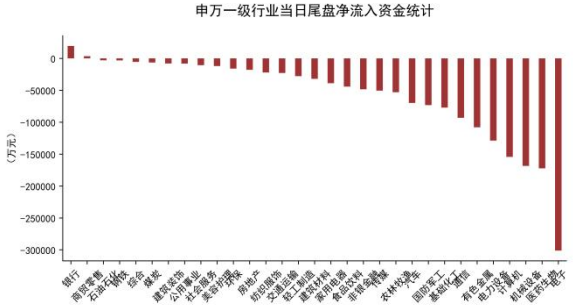
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为农林牧渔、食品饮料、银行



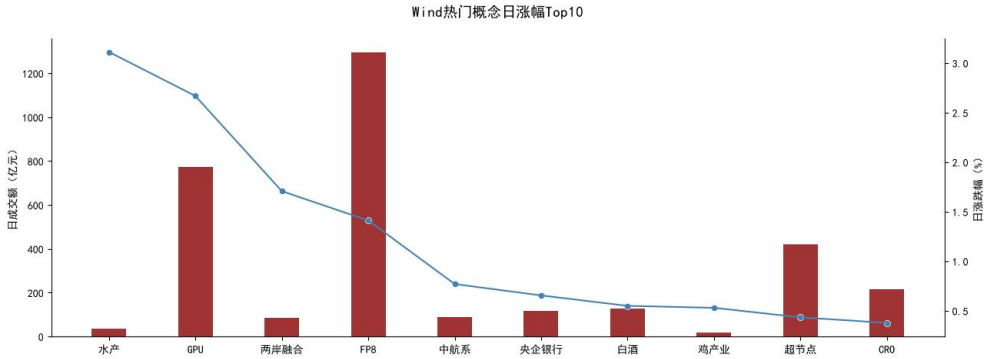
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为传媒、农林牧渔、建筑装饰



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、商贸零售、石油石化



图表 17：涨跌幅排名前三主题为水产、GPU 指数、两岸融合



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。