

国内市场综述

冲高回落 震荡走弱

周四（10 月 30 日）大盘冲高回落，放量走弱。截至收盘，上证综指收于 3986.9 点，下跌 0.73%；深成指收于 13532.13 点，下跌 1.16%；科创 50 下跌 1.87%；创业板指下跌 1.84%，万得全 A 成交额共 24643 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 4 个行业上涨，其中有色金属、钢铁及交通运输涨幅居前，而通信、电子及国防军工则跌幅较大。概念方面，培育钻石、锂电电解液及锂矿等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数全线收跌，脸书跌超 11%

周四（10 月 30 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 0.23%，标普 500 指数跌 0.99%，纳指跌 1.57%。波音跌超 6%，亚马逊跌逾 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 2.15%，脸书跌超 11%，特斯拉跌逾 4%。中概股多数下跌，小马智行跌近 7%，世纪互联跌超 5%。

新闻精要

1. 习近平同美国总统特朗普在釜山举行会晤
2. 财政部等五部门联合印发通知，完善免税店政策支持提振消费
3. 商务部新闻发言人就中美吉隆坡经贸磋商联合安排答记者问
4. 商务部发布《关于拓展绿色贸易的实施意见》
5. 外媒称 G7 将建立关键矿产联盟以对抗中国，外交部回应
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3986.90	-29.43	-0.73
深证成指	13532.13	-159.26	-1.16
沪深 300	4709.91	-37.93	-0.80
中小 100	8312.90	-78.69	-0.94
创业板指	3263.02	-61.25	-1.84
科创 50	1461.30	-27.82	-1.87
香港恒生	26282.69	-63.45	-0.24
恒生中国	9346.86	-28.93	-0.31
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4556.98	-26.25	-0.57
中证 500	7385.71	-95.26	-1.27
中证 800	5158.72	-48.25	-0.93
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4701.40	-8.51	-0.89
IF 下月	4690.00	-19.91	-0.90
IF 季后	4662.00	-47.91	-0.81
IF 半年	4624.00	-85.91	-0.84
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	47522.12	-109.88	-0.23
纳斯达克	23581.14	-377.33	-1.57
日经 225	51325.61	17.96	0.04
英国 FTSE	9760.06	3.92	0.04
德国 DAX	24128.91	4.70	0.02
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.5456	0.3961	0.40
美元中间价	7.0864	0.0021	0.03
欧元/美元	1.1564	-0.0037	-0.32
美元/日元	154.1540	1.4160	0.93
英镑/美元	1.3150	-0.0046	-0.35
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4038.30	37.60	0.94
布伦特原油	64.03	-0.29	-0.45
LME 铜	11090.00	51.50	0.47
LME 铝	2870.00	-19.00	-0.66
CBOT 小麦	524.25	-8.00	-1.50
CBOT 玉米	429.50	-4.50	-1.04

数据来源：Wind，国新证券整理

邮箱: penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

冲高回落 震荡走弱

► 市场综述

周四（10月30日）大盘冲高回落，放量走弱。截至收盘，上证综指收于3986.9点，下跌0.73%；深成指收于13532.13点，下跌1.16%；科创50下跌1.87%；创业板指下跌1.84%，万得全A成交额共24643亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有4个行业上涨，其中有色金属、钢铁及交通运输涨幅居前，而通信、电子及国防军工则跌幅较大。概念方面，培育钻石、锂电电解液及锂矿等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家主席习近平同美国总统特朗普举行会晤。习近平指出，两国经贸团队就重要经贸问题深入交换意见，形成了解决问题的共识。双方团队要尽快细化和敲定后续工作，将共识维护好、落实好，以实实在在的成果，给中美两国和世界经济吃下一颗“定心丸”。双方团队可以继续本着平等、尊重、互惠的原则谈下去，不断压缩问题清单，拉长合作清单。两国元首同意加强双方在经贸、能源等领域合作，促进人文交流。

当日A股市场共1242只个股上涨，4100只下跌，89只持平。其中，150只个股涨超5%，259只个股跌超5%；62只个股涨停，13只个股跌停。国际市场波动，或影响短期市场情绪。

新闻精要

习近平同美国总统特朗普在釜山举行会晤

当地时间10月30日，国家主席习近平在釜山同美国总统特朗普举行会晤。

习近平指出，中美关系在我们共同引领下，保持总体稳定。两国做伙伴、做朋友，这是历史的启示，也是现实的需要。两国国情不同，难免有一些分歧，作为世界前两大经济体，时而也会有摩擦，这很正常。面对风浪和挑战，两国元首作为掌舵人，应当把握好方向、驾驭住大局，让中美关系这艘大船平稳前行。我愿继续同特朗普总统一道，为中美关系打下一个稳固的基础，也为两国各自发展营造良好的环境。

习近平强调，中国经济发展势头不错，今年前三季度增长率达5.2%，对全球的货物贸易进出口增长4%，这是克服内外困难实现的，来之不易。中国经济是一片大海，规模、韧性、潜力都比较大，我们有信心也有能力应对各种风险挑战。中共二十届四中全会审议通过了未来5年的国民经济和社会发展规划建议。70多年来，我们坚持一张蓝图绘到底，一茬接着一茬干，从来没有想挑战谁、取代谁，而是集中精力办好自己的事，做更好的自己，同世界各国分享发展机遇。这是中国成功的重要密码。中国将进一步全面深化改革、扩大对外开放，着力推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，推进人的全面发展和全体人民共同富裕，相信这也将为中美合作开辟更广阔空间。

习近平指出，两国经贸团队就重要经贸问题深入交换意见，形成了解决问题的共识。双方团队要尽快细化和敲定后续工作，将共识维护好、落实好，以实实在在的成果，给中美两国和世界经济吃下一颗“定心丸”。中美经贸关系近期经历曲折，也给双方带来一些启示。经贸应该继续成为中美关系的压舱石和推进器，而不是绊脚石和冲突点。双方应该算大账，多看合作带来的长远利益，而不应陷入相互报复的恶性循环。双方团队可以继续本着平等、尊重、互惠的原则谈下去，不断压缩问题清单，拉长合作清单。

习近平强调，对话比对抗好。中美之间各渠道各层级应该保持沟通，增进了解。两国在打击非法移民和电信诈骗、反洗钱、人工智能、应对传染疾病等领域合作前景良好，对口部门应该加强对话交流，开展互利合作。中美在地区和国际舞台也应该良性互动。当今世界还有很多难题，中国和美国可以共同展现大国担当，携手多办一些有利于两国和世界的大事、实事、好事。明年，中

国将担任亚太经合组织东道主，美国将主办二十国集团峰会。双方可以相互支持，争取两场峰会都取得积极成果，为促进世界经济增长、完善全球经济治理作出贡献。

特朗普表示，很荣幸同习近平主席会面。中国是伟大国家，习主席是受人尊敬的伟大领导人，也是我多年的好朋友，我们相处非常愉快。美中关系一直很好，将来会更好，希望中国和美国的未来都更加美好。中国是美国最大的伙伴，两国携手可以在世界上做成很多大事，未来美中合作会取得更大成就。中国将举办 2026 年亚太经合组织领导人非正式会议，美国将举办二十国集团峰会，乐见双方取得成功。

两国元首同意加强双方在经贸、能源等领域合作，促进人文交流。

两国元首同意保持经常性交往。特朗普期待明年早些时候访华，邀请习近平主席访问美国。

蔡奇、王毅、何立峰等参加会见。（新华社）

财政部等五部门联合印发通知，完善免税店政策支持提振消费

香港万得通讯社报道，财政部、商务部、文化和旅游部、海关总署、税务总局印发《关于完善免税店政策支持提振消费的通知》（以下简称《通知》），明确自 2025 年 11 月 1 日起完善免税店政策，旨在进一步发挥免税店政策支持提振消费的作用，引导海外消费回流，吸引外籍人员入境消费，促进免税商品零售业务健康有序发展。

《通知》从以下四个方面完善了免税店政策：一是优化国内商品退（免）税政策管理，积极支持口岸出境免税店和市内免税店销售国产品，鼓励免税店引入更多能够体现中华优秀传统文化的特色优质产品，增加国产品在免税店的销售。二是进一步扩大免税店经营品类，将更多便于携带的消费品纳入经营范围，新增手机、微型无人机、运动用品、保健食品、非处方药、宠物食品等热销商品，丰富旅客购物选择。三是放宽免税店审批权限，下放口岸出境免税店设立、口岸出境免税店及口岸进境免税店经营主体确定方式变更等审批权限，优化口岸出境免税店、口岸进境免税店经营面积确定方式，支持地方因地制宜整合优化免税店布局。四是完善免税店便利化和监管措施，支持口岸出境免税店、口岸进境免税店和市内免税店提供网上预订服务，允许旅客在市内免税店

预订后在口岸进境免税店提货，持续提升旅客免税购物体验。

商务部新闻发言人就中美吉隆坡经贸磋商联合安排答记者问

香港万得通讯社报道，商务部新闻发言人就中美吉隆坡经贸磋商联合安排答记者问指出，美方将取消针对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征的 10% 所谓“芬太尼关税”，对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征的 24% 对等关税将继续暂停一年。中方将相应调整针对美方上述关税的反制措施。双方同意继续延长部分关税排除措施。美方将暂停实施其 9 月 29 日公布的出口管制 50% 穿透性规则一年。中方将暂停实施 10 月 9 日公布的相关出口管制等措施一年，并将研究细化具体方案。美方将暂停实施其对华海事、物流和造船业 301 调查措施一年。美方暂停实施相关措施后，中方也将相应暂停实施针对美方的反制措施一年。

商务部发布《关于拓展绿色贸易的实施意见》

香港万得通讯社报道，商务部发布《关于拓展绿色贸易的实施意见》，从三方面提出 16 条具体措施，促进贸易优化升级。文件提出，推动外贸企业开展绿色设计和生产，加快推动物流绿色低碳发展，提升绿色低碳相关产品国际竞争力。

外媒称 G7 将建立关键矿产联盟以对抗中国，外交部回应

香港万得通讯社报道，外媒称七国集团将宣布成立一个“关键矿产生产联盟”，以抗衡中国市场主导地位。外交部对此回应称，敦促七国集团切实遵守市场经济原则和国际经贸规则，停止以“小圈子”规则破坏国际经贸秩序，共同维护世界经济稳定发展。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国人民银行公布，2025 年第三季度全国新发放商业性个人住房贷款加权平均利率为 3.07%。

国家统计局公布数据显示，前三季度，文化企业实现营业收入 10.96 万亿元，同比增长 7.9%。其中，文化新业态特征较为明显的 16 个行业小类营业收入同比增长 14.1%。

工信部公布数据显示，前三季度，我国软件业务收入 11.11 万亿元，同比增长 13%；利润总额 1.43 万亿元，同比增长 8.7%。软件业务出口 459.4 亿美元，同比增长 6.6%。

欧元区第三季度 GDP 初值同比增 1.3%，环比增 0.2%，均好于市场预期。但成员国之间的表现分化加剧，法国三季度 GDP 环比增长 0.5%，创下 2023 年以来最快增速，德国三季度 GDP 则环比持平，连续 14 个季度表现低迷。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn