

国内市场综述

量价齐升 震荡上扬

周三（10 月 29 日）大盘量价齐升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收于 4016.33 点，上涨 0.7%；深成指收于 13691.38 点，上涨 1.95%；科创 50 上涨 1.18%；创业板指上涨 2.93%，万得全 A 成交额共 22907 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 26 个行业上涨，其中电力设备及新能源、有色金属及总合计金融涨幅较大，而银行、食品饮料及纺织服装则跌幅居前。概念方面，光伏逆变器、工业金属精选及反内卷等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数收盘涨跌不一

周三（10 月 29 日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.16%，标普 500 指数持平，纳指涨 0.55%。波音跌超 4%，联合健康集团跌逾 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.14%，英伟达涨近 3%，总市值站上 5 万亿美元大关，谷歌涨超 2%。中概股涨跌不一，阿特斯太阳能涨近 16%，陆控跌超 5%。

新闻精要

- 1. 外交部：愿同美方共同努力，推动中美元首会晤取得积极成果
- 2. 商务部等 5 部门印发《城市商业提质行动方案》
- 3. 国家外汇管理局发布支持外贸稳定发展一揽子便利化政策
- 4. 央企战新基金组队，首期募资 510 亿元！
- 5. 美联储再降息，鲍威尔称政府“停摆”将影响经济活动
- 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。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	4016.33	28.11	0.70
深证成指	13691.38	261.28	1.95
沪深 300	4747.84	55.86	1.19
中小 100	8391.59	138.45	1.68
创业板指	3324.27	94.70	2.93
科创 50	1489.12	17.39	1.18
香港恒生	26346.14	0.00	0.00
恒生中国	9375.79	0.00	0.00
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4583.23	55.30	1.22
中证 500	7480.97	139.94	1.91
中证 800	5206.97	71.00	1.38
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4743.40	-4.44	1.30
IF 下月	4732.60	-15.24	1.35
IF 季后	4700.20	-47.64	1.29
IF 半年	4663.20	-84.64	1.24
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	47632.00	-74.37	-0.16
纳斯达克	23958.47	130.98	0.55
日经 225	51307.65	1088.47	2.17
英国 FTSE	9756.14	59.40	0.61
德国 DAX	24124.21	-154.42	-0.64
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.1495	0.4280	0.43
美元中间价	7.0843	-0.0013	-0.02
欧元/美元	1.1601	-0.0053	-0.45
美元/日元	152.7380	0.6515	0.43
英镑/美元	1.3196	-0.0076	-0.57
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3941.70	-41.40	-1.04
布伦特原油	64.30	0.47	0.74
LME 铜	11090.00	51.50	0.47
LME 铝	2870.00	-19.00	-0.66
CBOT 小麦	533.50	4.50	0.85
CBOT 玉米	434.50	2.50	0.58

数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

量价齐升 震荡上扬

► 市场综述

三(10月29日)大盘量价齐升,震荡上扬。截至收盘,上证综指收于4016.33点,上涨0.7%;深成指收于13691.38点,上涨1.95%;科创50上涨1.18%;创业板指上涨2.93%,万得全A成交额共22907亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30个中信一级行业有26个行业上涨,其中电力设备及新能源、有色金属及总合计金融涨幅较大,而银行、食品饮料及纺织服装则跌幅居前。概念方面,光伏逆变器、工业金属精选及反内卷等指数表现活跃。

。

► 驱动因素

外交部发言人宣布:经中美双方商定,国家主席习近平将于当地时间10月30日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤,就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。

当日A股市场共2672只个股上涨,2621只下跌,139只持平。其中,371只个股涨超5%,80只个股跌超5%;66只个股涨停,10只个股跌停。大盘站上4000点关口,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

外交部：愿同美方共同努力，推动中美元首会晤取得积极成果

人民财讯 10 月 29 日电，经中美双方商定，国家主席习近平将于当地时间 10 月 30 日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤。外交部发言人郭嘉昆 29 日在例行记者会上介绍有关情况。

郭嘉昆表示，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用。此次会晤，两国元首将就事关中美关系的战略性、长远性问题以及共同关心的重大问题深入沟通。

“我们愿同美方共同努力，推动此次会晤取得积极成果，为中美关系稳定发展作出新指引、注入新动力。”郭嘉昆说。

商务部等 5 部门印发《城市商业提质行动方案》

人民财讯 10 月 29 日电，商务部等 5 部门办公厅印发《城市商业提质行动方案》，其中提出，推动步行街（商圈）高质量发展。充分发挥步行街（商圈）引领带动城市商业体系建设的作用，打造消费升级载体、城市形象名片和对外开放窗口。开展全国示范步行街（商圈）创建，结合城市更新，“一街一策”“一圈一策”推进现有步行街（商圈）设施改造和业态升级，促进国内外优质品牌、新业态新模式新场景集聚，优化营商和消费环境，打造一批立足本地、辐射全国、面向世界的全国示范步行街（商圈）。

国家外汇管理局发布支持外贸稳定发展一揽子便利化政策

中新网 10 月 29 日电 据国家外汇管理局微信公众号消息，为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步促进跨境贸易收支便利化，提升外汇支持外贸稳定发展的服务质效，日前，国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于进一步便利外汇资金结算 支持外贸稳定发展的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》主要包括：

一是推动便利化政策优化扩围。推动跨境贸易高水平开放试点优化扩围，在现有试点地区的基础上，进一步覆盖更多有实需、经营主体合规状况良好且符合国家战略发展方向的地区。拓宽试点企业经常项下资金轧差净额结算业务种类，支持货款与货物贸易相关运输、仓储、维修、赔偿等服务费用之间的轧差净额结算，降低资金结算费用。进一步简化优质跨国公司经常项目资金集中收付和轧差净额结算手续，支持银行按展业原则为其便捷办理经常项目外汇业务，更好释放外汇便利化政策集成效能。支持银行根据优质企业提供的薪酬材料，核定薪酬结购汇金额，为企业涉外员工便捷办理相关业务。

二是支持贸易新业态等创新业务健康发展。发挥优质电商平台和外贸综合服务企业的推荐增信作用，推动银行将更多贸易新业态相关的中小型企业纳入优质企业范围，适用更加便利的贸易资金结算政策。引导银行转变传统审单方式，凭外贸综合服务企业提供的订单、物流等线上生成的电子交易信息，通过系统自动批量审核，为贸易新业态主体便捷办理收付汇。督导银行建立经常项目特殊外汇业务处置机制，对于境内机构具有真实、合法交易背景的经常项目外汇业务，按照“实质重于形式”的原则，高效办理经常项下个性化、复杂化的创新外汇业务。

三是提升服务贸易企业资金使用效率。放宽服务贸易代垫业务管理，明确境内企业与交易对手方间代收代付货物运输、仓储、维修等费用，可直接在银行便利办理相关资金收付。支持承包工程企业跨国家、跨地区集中调配使用资金，有效盘活海外工程项目的“沉淀”资金，切实降低企业财务成本，助力高质量共建“一带一路”。

下一步，国家外汇管理局将继续深化外汇管理改革，进一步便利经营主体跨境贸易收支，不断提升跨境资金结算质效，切实服务实体经济高质量发展。

央企战新基金组队，首期募资 510 亿元！

10月29日，中国国新联合北京市西城区在京举行中央企业战略性新兴产业发展专项基金（下称“央企战新基金”）发布仪式。

基金由中国国新受托募集和管理。相关信息显示，央企战新基金首期募集510亿元，其他出资合作单位包括中国移动、中国石化、中国海油、中国石油等十余家中央企业和北京市西城区等。公开信息显示，央企战略性新兴产业发

展基金有限责任公司已于 10 月 27 日登记成立。

发布仪式上还向央企战新产业战略咨询委员会首批委员颁发聘书。

美联储再度降息 25 个基点

美国联邦储备委员会 29 日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点到 3.75% 至 4.00% 之间。这是美联储继 9 月 17 日降息 25 个基点后再次降息，也是自 2024 年 9 月以来第五次降息。

美联储决策机构联邦公开市场委员会发表声明说，现有指标显示，经济活动一直以温和的速度扩张，今年就业增长放缓，失业率略有上升，通胀率自年初以来有所上升，目前仍处于较高水平。鉴于风险平衡变化，委员会决定将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点。

当前，美国联邦政府持续“停摆”导致多项官方经济数据发布推迟。美联储主席鲍威尔此前曾表示，美联储有自己的联系人和数据来源，以监测美国经济健康状况。（央视新闻）。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，“小非农”数据发布机构 ADP 宣布，将从本周起推出周度就业数据，以更高频率追踪美国劳动力市场动态。首份报告显示，截至 10 月 11 日的四周内，美国私营部门就业岗位平均增加 14,250 个。

世界大型企业联合会数据显示，美国 10 月消费者信心指数连续第三个月下降，从 9 月修正后的 95.6 降至 94.6，为今年 4 月以来最低水平。预期指数降至 71.5，为 6 月以来最低。

韩国央行公布初步数据显示，得益于出口以及制造业表现强劲，韩国第三季度 GDP 环比增长 1.2%，增幅创 2024 年第一季度以来最高，超过了韩国央行预期的增长 1.1%。。

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