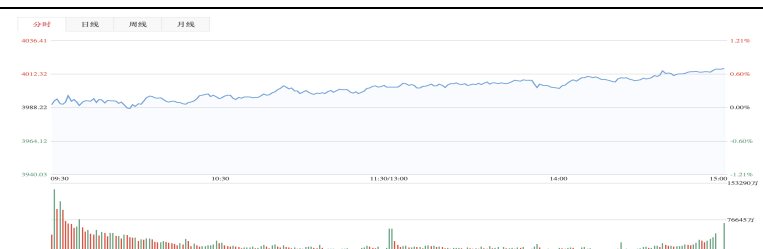


【A 股市场大势研判】

沪指收盘站上 4000 点大关

市场表现：

指数名称	收盘点位	涨跌幅	涨跌	上证指数分时图
上证指数	4016.33	0.70%	28.11	
深证成指	13691.38	1.95%	261.28	
沪深 300	4747.84	1.19%	55.86	
创业板	3324.27	2.93%	94.70	
科创 50	1489.12	1.18%	17.39	
北证 50	1573.71	8.41%	122.15	

资料来源：东莞证券研究所，iFind 数据

板块排名：

申万一级涨幅前五		申万一级跌幅前五		热点板块涨幅前五		热点板块跌幅前五	
电力设备	4.79%	银行	-1.98%	海南自贸区	4.35%	DRG/DIP	-1.31%
有色金属	4.28%	综合	-0.56%	BC 电池	3.89%	中韩自贸区	-1.20%
非银金融	2.08%	食品饮料	-0.56%	金属锌	3.60%	兵装重组概念	-1.14%
基础化工	1.53%	纺织服饰	-0.24%	金属铅	3.56%	租售同权	-1.06%
钢铁	1.26%	轻工制造	-0.22%	石墨电极	3.55%	摘帽	-0.99%

资料来源：东莞证券研究所，iFind 数据

后市展望：

周三，市场全天震荡拉升，沪指收盘站上 4000 点大关。三大指数集体高开，沪指高开 0.05%，深成指高开 0.40%，创业板指高开 1.07%。随后指数走强，创业板指一度拉升涨逾 2%。截至午盘收盘，市场震荡拉升，沪指盘中回升至 4000 点上方。盘面上，海南板块强势拉升；大金融板块局部爆发，证券板块领涨；有色金属板块再度走强；量子科技概念反复活跃。午后，指数延续上行趋势，最终三大指数均收红。总体上个股涨多跌少，上涨股票数量超过 2600 只，逾 60 只股票涨停，电力设备、有色金属、非银金融、基础化工和钢铁等行业表现靠前；银行、综合、食品饮料、纺织服饰和轻工制造等行业表现靠后。概念指数方面，海南自贸区、BC 电池、金属锌、金属铅和石墨电极等板块表现靠前；DRG/DIP、中韩自贸区、兵装重组概念、租售同权和摘帽等板块表现靠后。

值得关注的是，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》10月28日公布。建议中明确提出“加快建设金融强国”等要求。其中强调，完善中央银行制度，构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系，畅通货币政策传导机制。建议提出，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，提高资本市场制度包容性、适应性，全面加强金融监管。

此外，央行行长近日受国务院委托作关于金融工作情况的报告。央行行长表示，下一步，防范化解重点领域金融风险，守住不发生系统性金融风险的底线；巩固资本市场向好势头，健全稳市机制。相关表述向市场传递了明确政策信号，有助于增强各方信心，支撑资本市场中长期健康发展的趋势。

周三，A股三大指数集体上涨，创业板指涨近3%创年内新高，沪指再度回升至4000点上方，北证50指数涨超8%。从资金面来看，沪深两市成交额2.26万亿，较上一个交易日放量1082亿。从技术分析角度看，沪指突破4000点关键阻力位，深成指逼近压力位，整体上行格局进一步确立。当前宏观环境仍有利于新兴成长板块的表现，主要支撑因素包括，宏观经济仍处于逐步修复通道，产业技术迭代持续加速，政策层面强调创新驱动，并购重组及IPO相关政策继续向科技创新类企业倾斜。与此同时，大市值新兴成长企业的权重提升，使得其对大小盘风格的影响较以往更为均衡。展望后市，预计市场将延续9月以来的震荡上行格局且相对平缓的上行斜率。目前增量资金持续流入的态势未改，而在指数上行节奏放缓的背景下，资金流入更为平稳，为后市的稳健上行提供重要支撑。板块选择方面，建议重点关注红利、TMT、新能源、有色金属等板块。

风险提示：

海外经济超预期下滑，以及中美贸易摩擦超预期恶化，导致外需回落，国内出口承压；全球主要经济体超预期延长加息周期，高利率环境使全球经济增速明显放缓，压缩国内资金面；海外信用收缩引发风险事件，可能对市场流动性造成冲击，干扰利率和汇率走势。

东莞证券宏观策略研究团队：**分析师：费小平**

SAC 执业证书编号：S0340518010002

电话：0769-22111089

邮箱：fxp@dgzq.com.cn

分析师：尹炜祺

SAC 执业证书编号：S0340522120001

电话：0769-22118627

邮箱：yinweiqi@dgzq.com.cn

分析师：熊越

SAC 执业证书编号：S0340524080001

电话：0769-22118627

邮箱：xiongyue@dgzq.com.cn

分析师：曾浩

SAC 执业证书编号：S0340523110001

电话：0769-22119276

邮箱：zenghao@dgzq.com.cn

分析师：叶子沛

SAC 执业证书编号：S0340525070001

电话：0769-22119276

邮箱：yezipei@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn