

## 国内市场综述

### 冲高回落 震荡整理

周二（10 月 28 日）大盘冲高回落，震荡整理。截至收盘，上证综指收于 3988.22 点，下跌 0.22%；深成指收于 13430.1 点，下跌 0.44%；科创 50 下跌 0.84%；创业板指下跌 0.15%，万得全 A 成交额共 21653 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 9 个行业上涨，其中国防军工、计算机及综合涨幅居前，而有色金属、钢铁及建筑则跌幅较大。概念方面，两岸融合、玻璃纤维及锂电电解液等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美股三大指数全线收涨，英伟达涨近 5%，

周二（10 月 28 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.34%，标普 500 指数涨 0.23%，纳指涨 0.8%。宣伟涨超 5%，英伟达涨近 5%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.6%，微软涨近 2%，特斯拉涨超 1%。中概股多数下跌，奇富科技跌近 14%。

## 新闻精要

1. “十五五”规划建议全文发布
2. 李强会见欧洲理事会主席科斯塔
3. 六部门印发第一批高质量户外运动目的地建设地区名单
4. 山东发布全国首个省级低空信息基础设施专项规划
5. 美政府“停摆”继续 参议院第 13 次否决临时拨款法案
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      | 3988.22  | -8.72   | -0.22 |
| 深证成指      | 13430.10 | -59.30  | -0.44 |
| 沪深 300    | 4691.97  | -24.05  | -0.51 |
| 中小 100    | 8253.14  | -19.49  | -0.24 |
| 创业板指      | 3229.58  | -4.88   | -0.15 |
| 科创 50     | 1471.73  | -12.48  | -0.84 |
| 香港恒生      | 26346.14 | -87.56  | -0.33 |
| 恒生中国      | 9375.79  | -91.43  | -0.97 |
| 风格指数      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 中证 100    | 4527.93  | -31.22  | -0.68 |
| 中证 500    | 7341.03  | -38.36  | -0.52 |
| 中证 800    | 5135.97  | -26.46  | -0.51 |
| 股指期货      | 收盘点位     | 基差      | 涨跌幅%  |
| IF 当月     | 4682.40  | -9.57   | -0.40 |
| IF 下月     | 4669.60  | -22.37  | -0.32 |
| IF 季后     | 4640.20  | -51.77  | -0.34 |
| IF 半年     | 4606.00  | -85.97  | -0.32 |
| 海外市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 道-琼斯      | 47706.37 | 161.78  | 0.34  |
| 纳斯达克      | 23827.49 | 190.03  | 0.80  |
| 日经 225    | 50219.18 | -293.14 | -0.58 |
| 英国 FTSE   | 9696.74  | 42.92   | 0.44  |
| 德国 DAX    | 24278.63 | -30.15  | -0.12 |
| 外汇市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 美元指数      | 98.7215  | -0.0992 | -0.10 |
| 美元中间价     | 7.0856   | -0.0025 | -0.04 |
| 欧元/美元     | 1.1654   | 0.0010  | 0.09  |
| 美元/日元     | 152.0865 | -0.7895 | -0.52 |
| 英镑/美元     | 1.3272   | -0.0063 | -0.47 |
| 大宗商品      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 黄金 USD/oz | 3968.10  | -51.60  | -1.28 |
| 布伦特原油     | 63.86    | -1.04   | -1.60 |
| LME 铜     | 11029.50 | 0.50    | 0.00  |
| LME 铝     | 2894.00  | 19.50   | 0.68  |
| CBOT 小麦   | 530.25   | 4.25    | 0.81  |
| CBOT 玉米   | 431.75   | 3.00    | 0.70  |

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 震荡整理

#### ► 市场综述

周二（10月28日）大盘冲高回落，震荡整理。截至收盘，上证综指收于3988.22点，下跌0.22%；深成指收于13430.1点，下跌0.44%；科创50下跌0.84%；创业板指下跌0.15%，万得全A成交额共21653亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有9个行业上涨，其中国防军工、计算机及综合涨幅居前，而有色金属、钢铁及建筑则跌幅较大。概念方面，两岸融合、玻璃纤维及锂电电解液等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

“十五五”规划建议全文发布，明确“十五五”时期经济社会发展的主要目标包括：经济增长保持在合理区间，全要素生产率稳步提升，居民消费率明显提高；科技自立自强水平大幅提高；进一步全面深化改革取得新突破；居民收入增长和经济增长同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高同步等。建议提出，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G等成为新的经济增长点。采取超常规措施，全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。全面实施“人工智能+”行动。大力提振消费。提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能。。

当日A股市场共2366只个股上涨，2908只下跌，158只持平。其中，214只个股涨超5%，103只个股跌超5%；72只个股涨停，11只个股跌停。市场在前期上涨后震荡整固，关注“十五五”规划布局中长线。

## 新闻精要

### “十五五”规划建议全文发布

香港万得通讯社报道，“十五五”规划建议全文发布，明确“十五五”时期经济社会发展的主要目标包括：经济增长保持在合理区间，全要素生产率稳步提升，居民消费率明显提高；科技自立自强水平大幅提高；进一步全面深化改革取得新突破；居民收入增长和经济增长同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高同步等。建议提出，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G等成为新的经济增长点。采取超常规措施，全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。全面实施“人工智能+”行动。大力提振消费。提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能。

### 李强会见欧洲理事会主席科斯塔

新华社吉隆坡 10 月 27 日电 当地时间 10 月 27 日，国务院总理李强在马来西亚吉隆坡会见欧洲理事会主席科斯塔。

李强表示，当前中欧关系发展既面临机遇，也存在一些挑战。双方应当把稳中欧关系发展的正确方向，打牢筑实政治互信的基础，把双方共识进一步落到实处。

李强指出，中方愿同欧方继续把合作蛋糕做大，推动中欧贸易优化平衡发展，扩大相互开放，在绿色、数字、科技创新、产业链供应链等领域打造更多合作新增长点，实现高水平的互利共赢。同时在平等、尊重的基础上，通过对话协商、互谅互让，推动解决中欧经贸合作中存在的问题。希望欧方为中国赴欧企业提供公平、公正、非歧视的营商环境。也希望欧盟机构为中欧关系发展发挥积极作用。

科斯塔表示，欧盟愿同中方保持高层交往，加强各领域各层级对话沟通，增进互信，妥善处理彼此关切，促进务实合作。欧方愿同中方进一步加强沟通协调，维护多边主义，共同应对气候变化等全球性挑战。

## 六部门印发第一批高质量户外运动目的地建设地区名单

香港万得通讯社报道，国家发展改革委、体育总局、自然资源部、住房城乡建设部、水利部、国家林草局等部门印发《第一批高质量户外运动目的地建设地区名单》，确定将“北京市平谷区金海湖户外运动目的地”等 49 个目的地纳入高质量户外运动目的地建设地区名单予以重点支持。

## 山东发布全国首个省级低空信息基础设施专项规划

香港万得通讯社报道，《山东省低空信息基础设施专项规划》印发，这是全国首个省级低空信息基础设施专项规划。根据《规划》，力争到 2026 年底，实现济南、青岛城区重点航路的连续覆盖；到 2027 年底，实现济南、青岛全城全域连续覆盖，全省其他 14 地市重点航路的连续覆盖，保障全省低空通信基础设施水平走在全国前列；通过十年时间，构建一套“空天地一体、通感算智融合”的智能化、全覆盖、高可靠、高安全的低空通信网络数字基础设施。

## 美政府“停摆”继续 参议院第 13 次否决临时拨款法案

财联社 10 月 29 日电，据央视新闻，当地时间 10 月 28 日，美国参议院以 54 票对 45 票的结果，再次未能通过程序性表决，推进旨在结束政府停摆的《2025 财政年度持续拨款与延长期限法案》。该法案由众议院通过，拟以当前资金水平临时恢复政府运作，在参议院需获得 60 票方能推进。此次为该法案第 13 次表决，仍未达到所需门槛，意味着政府停摆将继续。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家统计局公布数据显示，1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 53732 亿元，同比增长 3.2%。9 月份，规模以上工业

企业利润同比增长 21.6%。

中国物流与采购联合会冷链专业委员会数据显示，三季度我国食品冷链物流业务总需求量为 1.173 亿吨，同比增长 4.72%，增速较二季度加快 0.16 个百分点。今年前三季度，食品冷链物流业务总需求量为 3.093 亿吨，同比增长 4.49%，增速较上半年加快 0.14 个百分点。

“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。

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](http://www.crsec.com.cn)