

国内市场综述

量价齐升 上涨延续

周一（10 月 27 日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于 3996.94 点，上涨 1.18%；深成指收于 13489.4 点，上涨 1.51%；科创 50 上涨 1.5%；创业板指上涨 1.98%，万得全 A 成交额共 23566 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 27 个行业上涨，其中通信、电子及有色金属涨幅居前，仅有传媒、食品饮料及房地产小幅收跌。概念方面，存储器、两岸融合及稀土等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数全线收涨，高通涨超 11%

周一（10 月 27 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.71%，标普 500 指数涨 1.23%，纳指涨 1.86%。英伟达涨近 3%，苹果涨超 2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 2.4%，。高通涨超 11%，创 2024 年 7 月以来新高。中概股多数上涨，小鹏汽车涨逾 6%。

新闻精要

- 1. 王毅同美国国务卿鲁比奥通电话
- 2. 2025 金融街论坛年会开幕
- 3. 李强出席第五次《区域全面经济伙伴关系协定》领导人会议
- 4. 证监会印发《合格境外投资者制度优化工作方案》
- 5. 贝森特：美联储主席候选名单已缩小至 5 人
- 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

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3996.94	46.63	1.18
深证成指	13489.40	200.22	1.51
沪深 300	4716.02	55.34	1.19
中小 100	8272.63	133.05	1.63
创业板指	3234.45	62.89	1.98
科创 50	1484.21	21.98	1.50
香港恒生	26433.70	273.55	1.05
恒生中国	9467.22	103.28	1.10
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4559.15	46.88	1.04
中证 500	7379.39	120.86	1.67
中证 800	5162.43	67.00	1.31
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4701.00	-15.02	1.13
IF 下月	4684.40	-31.62	1.07
IF 季后	4656.00	-60.02	1.13
IF 半年	4620.60	-95.42	1.16
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	47544.59	337.47	0.71
纳斯达克	23637.46	432.59	1.86
日经 225	50512.32	1212.67	2.46
英国 FTSE	9653.82	8.20	0.09
德国 DAX	24308.78	68.89	0.28
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.8207	-0.1210	-0.12
美元中间价	7.0881	-0.0047	-0.07
欧元/美元	1.1644	0.0017	0.15
美元/日元	152.8760	-0.0090	-0.01
英镑/美元	1.3335	0.0023	0.17
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3997.00	-140.80	-3.40
布伦特原油	65.04	-0.16	-0.25
LME 铜	10947.00	92.50	0.85
LME 铝	2856.50	-6.00	-0.21
CBOT 小麦	526.00	13.50	2.63
CBOT 玉米	428.00	4.75	1.12

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

量价齐升 上涨延续

► 市场综述

周一（10月27日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于3996.94点，上涨1.18%；深成指收于13489.4点，上涨1.51%；科创50上涨1.5%；创业板指上涨1.98%，万得全A成交额共23566亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有27个行业上涨，其中通信、电子及有色金属涨幅居前，仅有传媒、食品饮料及房地产小幅收跌。概念方面，存储器、两岸融合及稀土等指数表现活跃。

► 驱动因素

2025金融街论坛年会开幕，央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清重磅发声。潘功胜表示，央行将继续坚持支持性的货币政策立场；恢复公开市场国债买卖操作；研究优化数字人民币在货币层次中的定位；研究实施支持个人修复信用的政策措施；加快构建覆盖全面的宏观审慎管理体系，探索在特定情景下向非银机构提供流动性的机制安排；继续打击境内虚拟货币的经营和炒作。李云泽表示，将构建投资于物与投资于人并重的金融服务模式，完善长期资本支持政策，坚决纠正无序竞争行为。吴清表示，将启动实施深化创业板改革，择机推出再融资储架发行制度，稳步扩大高水平制度型对外开放，筑牢防风险、强监管的坚固防线。

当日A股市场共3361只个股上涨，1862只下跌，208只持平。其中，288只个股涨超5%，59只个股跌超5%；64只个股涨停，20只个股跌停。大盘上探4000点关口，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

王毅同美国国务卿鲁比奥通电话

新华社北京 10 月 27 日电 10 月 27 日，中共中央政治局委员、外交部长王毅同美国国务卿鲁比奥通电话。

王毅表示，中美关系牵动世界的走向，一个健康、稳定、可持续的双边关系符合两国长远利益，也是国际社会共同期待。习近平主席和特朗普总统都是世界级领袖，长期交往、彼此尊重，这已成为中美关系最宝贵的战略资产。前段时间，中美经贸关系再次出现波折。通过吉隆坡经贸会谈，双方澄清了立场，增进了理解，就对等解决当前紧迫的经贸问题达成框架共识。这再次证明，只要双方不折不扣落实两国元首达成的重要共识，秉承平等、尊重、互惠精神，坚持通过对话化解矛盾，摒弃动辄施压的做法，就有可能推动两国关系稳下来、向前走。希望双方相向而行，为中美高层互动做好准备，为两国关系发展创造条件。

鲁比奥表示，美中关系是世界上最重要双边关系，期待通过高层互动，向世界发出积极信号。

2025 金融街论坛年会开幕

香港万得通讯社报道，2025 金融街论坛年会开幕，央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清重磅发声。潘功胜表示，央行将继续坚持支持性的货币政策立场；恢复公开市场国债买卖操作；研究优化数字人民币在货币层次中的定位；研究实施支持个人修复信用的政策措施；加快构建覆盖全面的宏观审慎管理体系，探索在特定情景下向非银机构提供流动性的机制安排；继续打击境内虚拟货币的经营和炒作。李云泽表示，将构建投资于物与投资于人并重的金融服务模式，完善长期资本支持政策，坚决纠正无序竞争行为。吴清表示，将启动实施深化创业板改革，择机推出再融资储架发行制度，稳步扩大高水平制度型对外开放，筑牢防风险、强监管的坚固防线。

李强出席第五次《区域全面经济伙伴关系协定》领导人会议

人民日报吉隆坡 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出席第五次《区域全面经济伙伴关系协定》领导人会议。

李强表示，正如习近平主席指出，开放包容、合作共赢才是人间正道。《区域全面经济伙伴关系协定》生效实施 3 年多来，在世界经济整体动能不足的大背景下，各成员间经贸合作持续深化，区域经济保持较快增长。这一过程中，协定发挥不可替代的重要作用，为各成员拓宽了携手共促发展的空间，提供了维护经济安全的机制，搭建了推进创新合作的平台。

李强指出，当前，国际经贸形势发生复杂变化，单边主义、保护主义甚嚣尘上，给本区域带来巨大风险。协定各方应当更加紧密协作，共同应对挑战，合力推动发展。一是以更加开放的胸怀打造区域大市场。加强市场互联互通，推进区域经济一体化，同时加快扩员进程，支持中国香港等申请方加入《区域全面经济伙伴关系协定》。二是以更加积极的行动推动协定提质升级。全面高质量履行协定承诺，积极对接国际高标准经贸规则，探讨在市场准入、政府采购、数字、绿色、产业链供应链等领域合作实现更大突破。三是以更加坚定的决心维护多边贸易体制。中方将始终支持东盟中心地位，愿同各方一道坚持真正的多边主义，协力维护区域多边贸易体系的稳定。中方愿同各方汇众智、聚众力，推动《区域全面经济伙伴关系协定》合作取得更多务实成果，携手开创共同繁荣的美好未来。

与会国家领导人表示，当前全球经济不稳定不确定性显著增多，多边贸易体制受到冲击。《区域全面经济伙伴关系协定》作为世界最大的自由贸易安排，生效以来有力促进了地区贸易投资自由化便利化，为提高地区经济增长韧性、维护产业链稳定、促进人文交流发挥了积极作用。各方应加强机制建设，积极推进扩员，持续释放潜能，在贸易、投资、创新、数字经济等领域达成更多实质性成果，维护自由、公平和开放的多边贸易体制，更好惠及各国转型发展和地区前瞻性、包容性增长。

会议发表《区域全面经济伙伴关系协定》领导人联合声明。

证监会印发《合格境外投资者制度优化工作方案》

央广网北京10月27日消息 央广财经记者10月27日从中国证监会获悉，近日，中国证监会印发《合格境外投资者制度优化工作方案》（下称《方案》），从优化准入管理、便利投资运作、扩大投资范围、明确政策预期、加强服务支持等方面提出一系列具体举措，着力提升合格境外投资者制度的适应性和吸引力，为各类境外投资者打造更加透明、便利和高效的投资环境。

《方案》提到，力争用两年左右的时间，推动落实优化合格境外投资者制度机制的改革举措，增强制度对境外中长期资金的吸引力，形成在岸与离岸渠道协调互补、配置型与交易型资金平衡发展、境内外证券基金期货机构良性互动的开放新格局。

这是中国证监会落实党的二十届三中全会“优化合格境外投资者制度”决策部署的具体举措。合格境外投资者制度自2002年推出以来总体运行平稳，对引入境外长期资金、优化投资者结构、助推人民币国际化进程、促进我国资本市场稳定健康发展、服务国家对外开放大局发挥了积极作用。数据显示，截至目前，我国市场共有913家合格境外投资者，覆盖境外基金管理公司、商业银行、保险公司、证券公司、政府投资机构、主权基金、养老基金、国际组织等各类投资者，境内资产规模超过1万亿元人民币。

中国证监会发布《方案》，是扩大中国资本市场自主开放一系列举措的最新一环。《方案》涵盖合格境外投资者境内投资运作周期中的方方面面，综合、全面地提出了优化具体措施，有针对性地聚焦外资在投资运作中的关切与诉求，展现出中国资本市场扩大制度型开放的坚定决心。如通过短线交易规则的出台实现有关交易监管规则的国民待遇，将有助于鼓励大型全球资产管理机构加大对境内股票的投资比例；进一步放开境内机构向外资提供投资顾问服务，有助于提升其投资本地化水平，有利于国际大型资产机构进一步加强对中国资产的配置比例，提升境内专业机构国际竞争力。

《方案》中涉及优化准入管理的两项措施，即合格境外投资者资格审批与开户“一件事”和配置型外资“绿色通道”27日同步落地。措施将进一步优化、简化、整合合格境外投资者资格审批与开户环节各事项的办理方式，有效缩短外资资格申请办理时限与入市流程，降低外资运营成本，鼓励中长期资金在内的各类境外专业机构加大对中国资产的配置力度。

后续，中国证监会将加快推动方案中其他举措的出台落地，进一步增强合

格境外投资者制度对境外中长期资金的吸引力，推动逐步形成在岸与离岸渠道协调互补、配置型与交易型资金平衡发展、境内外证券基金期货机构良性互动的开放新格局。

贝森特：美联储主席候选名单已缩小至 5 人

新华财经北京 10 月 27 日电 据外媒报道，美国财长贝森特周一在空军一号上表示，美联储主席候选名单已缩小至 5 人，分别是：克里斯托弗·沃勒（Christopher Waller）、凯文·沃什（Kevin Warsh）、凯文·哈塞特（Kevin Hassett）、米歇尔·鲍曼（Michelle Bowman）和里克·里德（Rick Rieder）。

贝森特称，他正计划进行第二轮面试，并希望在感恩节假期后向特朗普总统提交一份“合格名单”。

特朗普表示，他预计将在年底前就接替现任美联储主席鲍威尔的提名人选做出决定。特朗普称：“我们目前有一位不太聪明的人（在担任美联储主席）。”

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，9 月份，我国规模以上工业企业利润同比增长 21.6%，较 8 月份加快 1.2 个百分点，连续两个月增速超过 20%。高技术制造业、装备制造业等新质生产力较快增长，私营和外资企业利润明显加快。

国家发改委发布数据显示，今年前三季度，我国社会物流总费用为 14.2 万亿元，与 GDP 的比率为 14%，与上半年持平，较去年同期下降 0.1 个百分点，继续保持有统计以来的最低水平。

财政部发布数据显示，9 月份中央政府收入 6913 亿元，支出 15844 亿元。第二季度中央政府债务余额 379638 亿元。

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