

国内市场综述

探底回升 缩量收涨

周四（10 月 23 日）大盘探底回升，缩量收涨。截至收盘，上证综指收于 3922.41 点，上涨 0.22%；深成指收于 13025.45 点，上涨 0.22%；科创 50 下跌 0.3%；创业板指上涨 0.09%，万得全 A 成交额共 16607 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 21 个行业上涨，其中石油石化、煤炭及综合涨幅居前，而通信、房地产及建材则跌幅较大。概念方面，冰雪旅游、锂矿及氧气煤炭等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数全线收涨，特斯拉涨超 2%

周四（10 月 23 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.31%，标普 500 指数涨 0.58%，纳指涨 0.89%。霍尼韦尔国际涨超 6%，3M 公司涨逾 2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.7%，特斯拉涨超 2%，亚马逊涨逾 1%。中概股多数上涨，老虎证券涨近 6%，禾赛科技涨近 4%。

新闻精要

1. 党的二十届四中全会审议通过“十五五”规划建议
2. 商务部新闻发言人就中美经贸磋商有关问题答记者问
3. 国务院国资委召开中央企业“十五五”规划工作座谈会
4. 船舶内装 100%国产化 我国首艘自研大型出口双燃料客滚船交付
5. 商务部回应欧盟首次制裁中国大型炼油厂和石油贸易商
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	3922.41	8.65	0.22
深证成指	13025.45	28.84	0.22
沪深 300	4606.34	13.77	0.30
中小 100	7995.26	10.51	0.13
创业板指	3062.16	2.84	0.09
科创 50	1401.26	-4.15	-0.30
香港恒生	25967.98	186.21	0.72
恒生中国	9300.74	76.96	0.83
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4450.09	18.94	0.43
中证 500	7142.95	14.48	0.20
中证 800	5030.21	13.75	0.27
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4593.60	-12.74	0.43
IF 下月	4580.80	-25.54	0.38
IF 季后	4553.80	-52.54	0.37
IF 半年	4516.80	-89.54	0.37
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46734.61	144.20	0.31
纳斯达克	22941.80	201.40	0.89
日经 225	48641.61	-666.18	-1.35
英国 FTSE	9578.57	63.57	0.67
德国 DAX	24207.79	56.66	0.23
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.9334	0.0263	0.03
美元中间价	7.0918	-0.0036	-0.05
欧元/美元	1.1618	0.0008	0.07
美元/日元	152.5835	0.6180	0.41
英镑/美元	1.3325	-0.0032	-0.24
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4143.20	77.80	1.91
布伦特原油	65.96	3.37	5.38
LME 铜	10817.00	154.00	1.44
LME 铝	2865.00	58.00	2.07
CBOT 小麦	513.00	9.25	1.84
CBOT 玉米	427.75	4.75	1.12

数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭弘/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

探底回升 缩量收涨

► 市场综述

周四（10月23日）大盘探底回升，缩量收涨。截至收盘，上证综指收于3922.41点，上涨0.22%；深成指收于13025.45点，上涨0.22%；科创50下跌0.3%；创业板指上涨0.09%，万得全A成交额共16607亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业有21个行业上涨，其中石油石化、煤炭及综合涨幅居前，而通信、房地产及建材则跌幅较大。概念方面，冰雪旅游、锂矿及氧气煤炭等指数表现活跃。

► 驱动因素

二十届四中全会公报发布。全会提出了“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，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，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。在此基础上再奋斗五年，到二〇三五年实现我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到中等发达国家水平，人民生活更加幸福美好，基本实现社会主义现代化。

当日A股市场共2994只个股上涨，2302只下跌，135只持平。其中，163只个股涨超5%，114只个股跌超5%；72只个股涨停，9只个股跌停。四中全会公告发布，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

党的二十届四中全会审议通过“十五五”规划建议

据央视新闻，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议，于2025年10月20日至23日在北京举行。

全会由中央政治局主持。中央委员会总书记习近平作了重要讲话。

全会听取和讨论了习近平受中央政治局委托所作的工作报告，审议通过了《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》。习近平就《建议（讨论稿）》向全会作了说明。

商务部新闻发言人就中美经贸磋商有关问题答记者问

新华社北京10月23日电 商务部新闻发言人23日表示，经中美双方商定，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于10月24日至27日率团赴马来西亚与美方举行经贸磋商。双方将按照今年以来两国元首历次通话重要共识，就中美经贸关系中的重要问题进行磋商。

有记者问：近日，中国国务院副总理何立峰与美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔进行视频通话，双方同意尽快举行新一轮中美经贸磋商，请问商务部是否有进一步消息？商务部新闻发言人对此作出上述回应。

国务院国资委召开中央企业“十五五”规划工作座谈会

人民财讯10月23日电，近日，国务院国资委在京召开中央企业“十五五”规划工作座谈会，认真贯彻习近平总书记关于“十五五”规划的重要论述精神，落实党中央、国务院决策部署，听取军工、应急行业部分中央企业关于“十五五”规划编制的意见建议。国务院国资委党委委员、副主任李镇出席并讲话。国家国防科工局有关司局同志出席会议。

会议强调，要深入学习贯彻习近平总书记重要论述精神，紧密结合新时代新征程党中央赋予国资央企的战略使命，科学谋划国资央企“十五五”规划。

要准确把握积极进取总基调，找准前进方向，聚焦增强核心功能、提升核心竞争力，更好发挥国有经济战略支撑作用。要突出规划产业导向，着眼现代化产业体系建设，立足国家所需、产业所趋、央企所能，深入推进布局优化和结构调整。要强化规划目标导向，聚焦“五个价值”，结合产业特点和企业需要优化调整，构建更加科学合理的规划指标体系。要切实提高规划编制质量，坚持“开门”做规划，进一步统一思想，深入调查研究，强化规划体系上下衔接，使规划编制成为思维提升、战略提升、组织提升、能力提升的过程。

船舶内装 100%国产化 我国首艘自研大型出口双燃料客滚船交付

财联社 10 月 23 日电，记者从中船集团获悉，今天（10 月 23 日），由广船国际建造的我国首艘自研大型出口双燃料客滚船在广州南沙交付。今天交付的双燃料客滚船可使用燃油和更清洁的液化天然气作为动力，具备完全自主知识产权。中船集团广船国际相关负责人介绍，船上这套 LNG 动力系统可以加注 1000 立方米左右的液化天然气，供 5 天左右的航行。船舶内装实现了 100%国产化。（央视新闻）

商务部回应欧盟首次制裁中国大型炼油厂和石油贸易商

商务部新闻发言人就欧盟第 19 轮对俄制裁列单中国企业答记者问。

10 月 23 日，欧盟宣布在第 19 轮对俄制裁中列单中国企业，并首次制裁中国大型炼油厂和石油贸易商。

对此，商务部新闻发言人表示，欧盟不顾中方多次交涉和劝阻，一意孤行，在第 19 轮对俄制裁中再次列单中国企业，并首次制裁中国大型炼油厂和石油贸易商。中方对此强烈不满、坚决反对。

中方一贯反对没有国际法依据、未经联合国授权的单边制裁。欧方做法有违中欧领导人共识精神，严重破坏中欧经贸合作大局，冲击全球能源安全。中方敦促欧方，立即停止列单中国企业，不要在错误的道路上越走越远。中方将采取必要措施，坚决维护中国企业的正当合法权益，坚决维护自身能源安全和发展。

在 10 月 23 日的外交部例行记者会上，针对相关问题，外交部发言人郭嘉昆表示，欧方一再以涉俄为由对中国企业发起非法单边制裁，中方对此强烈不满、坚决反对，已经向欧方提出严正交涉。我们多次强调，中国不是乌克兰危机的制造者，更不是当事方，一直致力于劝和促谈，没有向冲突任何一方提供致命性武器，严格管控军民两用物项的出口。包括欧美在内的大多数国家都在同俄罗斯开展贸易，欧方根本没有资格对中俄企业正常交往合作说三道四。我们敦促欧方停止拿中国说事儿，损害中方利益，这不利于中欧关系健康稳定发展。中方将采取一切必要措施，坚定维护自身正当权益。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家能源局发布用电量数据显示，9 月份，全社会用电量 8886 亿千瓦时，同比增长 4.5%。从分产业用电看，第一产业用电量 129 亿千瓦时，同比增长 7.3%；第二产业用电量 5705 亿千瓦时，同比增长 5.7%；第三产业用电量 1765 亿千瓦时，同比增长 6.3%；城乡居民生活用电量 1287 亿千瓦时，同比下降 2.6%。1-9 月，全社会用电量累计 77675 亿千瓦时，同比增长 4.6%。

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