

国内市场综述

冲高回落 震荡走弱

周二（10 月 14 日）大盘冲高回落，震荡走弱，截至收盘，上证综指收于 3865.23 点，下跌 0.62%；深成指收于 12895.11 点，下跌 2.54%；科创 50 下跌 4.26%；创业板指下跌 3.99%，万得全 A 成交额共 25966 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 11 个行业上涨，其中银行、煤炭及食品饮料涨幅居前，而通讯、电子及有色金属则跌幅较大。概念方面，培育钻石、超硬材料及保险精选等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数收盘涨跌不一，英伟达跌超 4%

周二（10 月 14 日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.44%，标普 500 指数跌 0.16%，纳指跌 0.76%。沃尔玛涨近 5%，卡特彼勒涨超 4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.26%，英伟达跌超 4%，亚马逊跌逾 1%。中概股多数下跌，再鼎医药跌近 6%，万国数据跌超 5%。

新闻精要

- 1. 李强主持召开经济形势专家和企业座谈会
- 2. 商务部：对韩华海洋株式会社 5 家美国相关子公司采取反制措施
- 3. 国家发展改革委：支持电力、钢铁等重点行业节能降碳改造
- 4. 我国载人航天领域首个国际标准正式注册立项
- 5. 美国或失 1600 万吨大豆订单
- 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	3865.23	-24.27	-0.62
深证成指	12895.11	-336.36	-2.54
沪深 300	4539.06	-54.91	-1.20
中小 100	7965.68	-224.14	-2.74
创业板指	2955.98	-122.78	-3.99
科创 50	1410.30	-62.72	-4.26
香港恒生	25441.35	-448.13	-1.73
恒生中国	9079.16	-143.38	-1.55
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4379.31	-65.78	-1.48
中证 500	7194.85	-181.71	-2.46
中证 800	4986.04	-78.08	-1.54
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4540.40	1.34	-0.99
IF 下月	4515.20	-23.86	-1.25
IF 季后	4507.20	-31.86	-1.21
IF 半年	4486.20	-52.86	-1.21
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46270.46	202.88	0.44
纳斯达克	22521.70	-172.91	-0.76
日经 225	46847.32	-1241.48	-2.58
英国 FTSE	9452.77	9.90	0.10
德国 DAX	24138.21	-249.72	-1.02
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.0453	-0.2142	-0.22
美元中间价	7.1021	0.0014	0.02
欧元/美元	1.1608	0.0038	0.33
美元/日元	151.8020	-0.5120	-0.34
英镑/美元	1.3322	-0.0012	-0.09
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4159.60	26.60	0.64
布伦特原油	62.28	-1.04	-1.64
LME 铜	10598.50	-222.00	-2.05
LME 铝	2739.50	-23.50	-0.85
CBOT 小麦	500.25	3.50	0.70
CBOT 玉米	413.25	2.50	0.61

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 震荡走弱

► 市场综述

周二（10月14日）大盘冲高回落，震荡走弱，截至收盘，上证综指收于3865.23点，下跌0.62%；深成指收于12895.11点，下跌2.54%；科创50下跌4.26%；创业板指下跌3.99%，万得全A成交额共25966亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有11个行业上涨，其中银行、煤炭及食品饮料涨幅居前，而通讯、电子及有色金属则跌幅较大。概念方面，培育钻石、超硬材料及保险精选等指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强说，对当前经济形势，要以更宽的视野准确把握，从国际局势的变化来看我国经济的韧性，进一步坚定信心、直面问题，坚定不移办好自己的事。李强强调，要加力提效实施逆周期调节。持续用力扩大内需、做强国内大循环。要多措并举营造一流产业生态，综合治理行业无序、非理性竞争。

当日A股市场共1734只个股上涨，3554只下跌，136只持平。其中，146只个股涨超5%，446只个股跌超5%；45只个股涨停，9只个股跌停。市场近期震荡蓄势，关注宏观金融数据相机而动。

新闻精要

李强主持召开经济形势专家和企业界座谈会

新华社北京10月14日电 中共中央政治局常委、国务院总理李强10月14日下午主持召开经济形势专家和企业界座谈会,听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。

座谈会上,徐奇渊、陈斌开、杨赫、张瑜、李洪凤、江鑫、周宇翔、叶国富等先后发言。大家认为,今年以来,我国经济运行顶住压力、稳中有进,展现出强大韧性和活力,有不少新的亮点。虽然仍面临一些困难,但有利因素在不断积累。大家还就更好地实施宏观政策、解决当前突出问题提出了意见建议。

在认真听取专家和企业界发言后,李强说,今年以来,面对复杂严峻的外部环境和经济运行中的困难挑战,在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下,各地区各部门认真落实更加积极有为的宏观政策,迎难而上、沉着应对,全力促进经济持续回升向好,扎实推动高质量发展。对当前经济形势,要以更宽的视野准确把握,特别是从五年规划的实施来看经济发展的长期趋势,从人流、物流、信息流、资金流的支撑来看经营主体的活力,从国际局势的变化来看我国经济的韧性,进一步坚定信心、直面问题,坚定不移办好自己的事,努力完成全年经济社会发展目标任务。

李强强调,做好下一步经济工作关系“十四五”圆满收官、“十五五”良好开局。要加力提效实施逆周期调节,总量政策持续发力,用足用好政策资源,以改革办法打通堵点卡点,增强发展动能。加强跨年度工作衔接,更快更好发挥政策效能。要持续用力扩大内需、做强国内大循环,统筹用好各类促消费举措,着力扩大有效投资,进一步激发市场活力,增加优质供给,不断形成扩内需的新增长点。要多措并举营造一流产业生态,综合治理行业无序、非理性竞争,促进上下游、大中小企业深化合作,加快科技成果转化,发展创业投资基金,着力构建创新生态圈。大力支持稳外贸稳外资,积极开拓多元化市场,完善海外综合服务体系,推动实施一批标志性外资项目。

李强希望广大企业界秉持长期主义,持续开拓创新,为我国高质量发展多作贡献。希望专家学者发挥专业优势,为做好经济工作和推动“十五五”发展积极建言献策。

吴政隆参加座谈会。

商务部：对韩华海洋株式会社 5 家美国相关子公司采取反制措施

香港万得通讯社报道，10月14日，商务部公告，美国对中国海事、物流和造船业开展301调查并采取措施，严重违反国际法和国际关系基本准则，严重损害中国企业合法权益。韩华海洋株式会社在美相关子公司协助、支持美国政府相关调查活动，危害我国主权、安全、发展利益。依据《中华人民共和国反外国制裁法》第三条、第四条、第六条、第九条、第十条、第十五条，《实施〈中华人民共和国反外国制裁法〉的规定》第三条、第五条、第八条、第十条规定，经国家反外国制裁工作协调机制批准，中方决定将韩华海洋株式会社 5 家美国相关子公司 HanwhaShippingLLC、HanwhaPhillyShipyardInc.、HanwhaOceanUSAInternationalLLC、HanwhaShippingHoldingsLLC 和 HSUSAHoldingsCorp. 列入反制清单，并采取以下反制措施：禁止我国境内的组织、个人与其进行有关交易、合作等活动。

国家发展改革委：支持电力、钢铁等重点行业节能降碳改造

中新经纬 10 月 14 日电 据国家发展改革委网站消息，近日，国家发展改革委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》（以下简称《办法》），其中指出，支持电力、钢铁、有色、建材、石化、化工、机械等重点行业节能降碳改造；支持供热、算力等基础设施节能降碳改造。

《办法》称，国家发展改革委根据党中央、国务院确定的工作重点，按照科学、民主、公正、高效的原则，平等对待各类投资主体，紧紧围绕实现碳达峰碳中和，以经济社会发展全面绿色转型为目标，统筹安排节能降碳中央预算内投资资金，坚持“一钱多用”，积极支持国家重大战略实施过程中符合条件的项目。

《办法》强调，国家发展改革委组织编报年度中央预算内投资计划时，根据党中央、国务院决策部署，结合“十五五”规划环资领域重要目标任务和年度重点工作，聚焦有利于实现“双碳”目标、节能降碳潜力大的领域，确定当年具体支持项目范围和要求。本专项中央预算内投资应当用于前期手续齐全、

具备开工条件的计划新开工或在建项目，不得用于已完工(含试运行)项目。

支持内容方面，《办法》指出，本专项支持重点行业领域节能降碳、煤炭消费清洁替代、循环经济助力降碳、低碳零碳负碳示范、碳达峰碳中和基础能力建设等方向，支持内容包括：

(一)重点行业领域节能降碳项目。支持电力、钢铁、有色、建材、石化、化工、机械等重点行业节能降碳改造。支持以工业园区、产业集群为载体整体部署并规模化实施的节能降碳改造。支持供热、算力等基础设施节能降碳改造。支持中央和国家机关节能降碳改造。

(二)煤炭消费清洁替代项目。支持煤电机组和煤化工项目低碳化改造。支持食品、烟草、纺织、造纸、印染等行业燃煤锅炉、工业窑炉，实施清洁能源替代。支持城乡居民采用地热能、生物质能供暖。

(三)循环经济助力降碳项目。支持园区循环化改造、国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等建设和改造。支持规模化规范回收站点和绿色分拣中心建设。支持再生资源循环利用和大宗固体废弃物综合利用，以及退役设备再制造。支持以农林剩余物资源化和能源化利用。支持可降解塑料、可循环快递包装产品生产应用推广。支持“以竹代塑”基础设施建设和产品生产应用推广。

(四)低碳零碳负碳示范项目。支持绿色低碳先进适用技术示范应用。支持零碳园区、零碳运输走廊实现近零碳目标的供能设施建设、基础设施改造、工艺降碳改造等项目。支持绿色甲醇和可持续航空燃料生产项目。支持规模化碳捕集利用与封存(CCUS)项目建设。

(五)碳达峰碳中和基础能力建设项目。支持碳排放计量、统计、核算、监测等基础能力建设，包括碳排放数据管理系统、温室气体排放因子库、碳排放计量体系等。该方向仅支持政府投资项目，有关项目应纳入国家层面规划或方案，并按照国家标准和要求实施。

(六)其他。围绕贯彻落实党中央、国务院交办重大事项需安排支持的项目建设。

以上支持范围中，重点行业领域节能降碳项目、煤炭消费清洁替代项目、循环经济助力降碳项目、低碳零碳负碳示范项目等项目支持比例均为核定总投资的20%。对于地方政府投资的碳达峰碳中和基础能力建设项目，东、中、西、东北地区项目支持比例分别为核定总投资的60%、70%、80%、80%。中央和国家机关有关项目原则上全额安排。

我国载人航天领域首个国际标准正式注册立项

据“中国载人航天”公众号消息，近日，由全国载人航天标准化技术委员会组织提出的国际标准项目 ISO/NP14620-5《航天系统—安全性要求—第5部分：载人航天器》，在国际标准化组织（ISO）正式注册立项。这是我国载人航天领域首个成功立项的国际标准，也是该领域在国际规则制定中的首次突破，为促进载人航天飞行安全提供了“中国方案”，将进一步提升我国载人航天国际话语权和影响力。

美国或失 1600 万吨大豆订单

据玉渊谭天，眼下美国大豆正值丰收季，但不少美国豆农在社交平台晒出堆积如山的豆子，感叹“大豆无处可去”。与此同时，来自南美的大豆船正源源不断驶向中国。

谭主独家从中国主要粮食码头获悉：今年1至9月，美国粮食运输船靠岸艘次同比下降56%，从72艘降至32艘，这是因为自7月起，来自美国的粮食运输船在该码头靠岸艘次已降为0。对比来看，5月以来，该码头每月平均有40多艘来自阿根廷、巴西、乌拉圭等南美国家的粮食运输船靠岸。这些粮食运输船90%运输的都是大豆。

要知道，大豆对美国农业出口很重要。2024年，美国出口大豆金额达245.8亿美元，位居美国农产品出口首位，占美国农产品出口总额的14%。其中，中国就买走了一半以上的大豆，价值126.4亿美元。

据外媒数据，2024年，美国向中国出口了近2700万吨大豆。而今年，在秋收开始前的1月至7月，美国对中国大豆出口量仅为590万吨。自今年5月以来，中国已停止购买美国大豆。美国一家市场调研公司预测，如果中国在11月中旬之前仍未重返美国市场，美国损失的对华大豆订单可能高达1400万至1600万吨。失去中国，就等于失去半个市场。

最近，美国也在拼命找买家，敦促非洲、亚洲等国家增加采购。9月23日，美联社拍到一幕，美国财长贝森特在联合国会议期间看手机，屏幕上显示

美国农业部长布鲁克·罗林斯发来的短信：“大豆价格因此进一步下跌。这让中国对我们有了更大的筹码。”

如今这场“救豆行动”里，美国下一步计划怎么做？

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，今年前9个月，我国汽车工业多项经济指标实现两位数增长。最新数据显示，1-9月份，汽车产销量分别完成2433.3万辆和2436.3万辆，同比分别增长13.3%和12.9%。其中，新能源汽车产销量均超过1100万辆，同比增长均超过30%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的46.1%。在出口方面，1-9月，汽车出口495万辆，同比增长14.8%。

国家税务总局最新增值税发票数据显示，去年三季度至今年三季度，全国企业季度销售收入同比增速分别为0.4%、2.6%、2.1%、3.1%和4.4%，增速总体稳步回升。自今年2月份以来，税务部门组织税收收入（未扣除出口退税）连续8个月正增长且累计增幅逐月提高。

英国截至8月的三个月失业率意外攀升至4.8%，为2021年5月以来的最高水平，私营部门薪资增速放缓至4.4%，创下2021年底以来最低水平。英国就业市场降温触发降息预期升级。

韩国9月信息通信技术(ICT)产品出口额为254.3亿美元，同比增长14%，创下历史最高纪录。其中，半导体出口额为166.2亿美元，同比增长21.9%，连续两个月创下新高。

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