

国内市场综述

探底回升 小幅收跌

周一（10 月 13 日）大盘探底回升，小幅收跌，截至收盘，上证综指收于 3889.5 点，下跌 0.19%；深成指收于 13231.47 点，下跌 0.93%；科创 50 上涨 1.4%；创业板指下跌 1.11%，万得全 A 成交额共 23742 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 7 个行业上涨，其中有色金属、国防军工及钢铁涨幅居前，而汽车、传媒及医药则跌幅较大。概念方面，稀土、光刻机及半导体硅片等指数表现活跃。

海外市场综述

美股三大指数线收涨，特斯拉涨超 5%

周一（10 月 13 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 1.29%，标普 500 指数涨 1.56%，纳指涨 2.21%。耐克涨超 3%，高盛集团涨近 3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 2.02%，特斯拉涨超 5%，谷歌涨逾 3%。中概股普遍上涨，世纪互联涨超 10%。

新闻精要

1. 国家主席习近平在北京出席全球妇女峰会开幕式并发表主旨讲话
2. 今年前三季度我国货物贸易进出口 33.61 万亿元
3. 两部门印发《跨省跨区电力应急调度管理办法》
4. 海关总署回应船舶港务费问题
5. 外交部：巴送美稀土的报道可能是挑拨离间
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	3889.50	-7.53	-0.19
深证成指	13231.47	-123.95	-0.93
沪深 300	4593.98	-22.86	-0.50
中小 100	8189.82	-103.89	-1.25
创业板指	3078.76	-34.50	-1.11
科创 50	1473.02	20.34	1.40
香港恒生	25889.48	-400.84	-1.52
恒生中国	9222.54	-135.78	-1.45
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4445.08	-20.21	-0.45
中证 500	7376.56	-21.66	-0.29
中证 800	5064.12	-22.37	-0.44
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4585.60	-8.38	-0.61
IF 下月	4572.40	-21.58	-0.61
IF 季后	4562.60	-31.38	-0.64
IF 半年	4541.20	-52.78	-0.67
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	46067.58	587.98	1.29
纳斯达克	22694.61	490.18	2.21
日经 225	48088.80	0.00	0.00
英国 FTSE	9442.87	15.40	0.16
德国 DAX	24387.93	146.47	0.60
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.2595	0.4372	0.44
美元中间价	7.1007	-0.0041	-0.06
欧元/美元	1.1570	-0.0053	-0.46
美元/日元	152.3140	1.1550	0.76
英镑/美元	1.3334	-0.0027	-0.20
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4130.00	129.60	3.24
布伦特原油	63.39	0.66	1.05
LME 铜	10802.00	284.00	2.70
LME 铝	2757.00	9.00	0.33
CBOT 小麦	496.75	-1.75	-0.35
CBOT 玉米	410.50	-2.50	-0.61

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 小幅收跌

► 市场综述

周一（10月13日）大盘探底回升，小幅收跌，截至收盘，上证综指收于3889.5点，下跌0.19%；深成指收于13231.47点，下跌0.93%；科创50上涨1.4%；创业板指下跌1.11%，万得全A成交额共23742亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有7个行业上涨，其中有色金属、国防军工及钢铁涨幅居前，而汽车、传媒及医药则跌幅较大。概念方面，稀土、光刻机及半导体硅片等指数表现活跃。

► 驱动因素

据海关统计，今年9月，我国货物贸易进出口4.04万亿元，同比增长8%。其中，出口2.34万亿元，增长8.4%；进口1.7万亿元，增长7.5%，连续4个月同比双增长。第三季度，我国货物贸易进出口同比增长6%，已连续8个季度实现同比增长。9月中国稀土出口4000.3吨，连续第三个月出现下滑。

当日A股市场共1684只个股上涨，3634只下跌，106只持平。其中，246只个股涨超5%，103只个股跌超5%；73只个股涨停，10只个股跌停。9月进出口数据稳中向好，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

国家主席习近平在北京出席全球妇女峰会开幕式并发表主旨讲话

香港万得通讯社报道，国家主席习近平在北京出席全球妇女峰会开幕式并发表主旨讲话。习近平强调，展望未来，我们要重温北京世妇会初心，为加速妇女全面发展新进程凝聚更广泛共识、开辟更广阔道路、采取更务实行动。习近平提出四点建议：第一，共同营造有利于妇女成长发展的良好环境。第二，共同培育推动妇女事业高质量发展的强劲动能。第三，共同构建保障妇女权益的治理格局。第四，共同书写促进全球妇女合作的崭新篇。

今年前三季度我国货物贸易进出口 33.61 万亿元

中新网 10 月 13 日电 国新办就 2025 年前三季度进出口情况举行新闻发布会。海关总署副署长王军介绍，据海关统计，今年前三季度，我国货物贸易进出口 33.61 万亿元人民币，同比增长 4%。其中，出口 19.95 万亿元，增长 7.1%；进口 13.66 万亿元，下降 0.2%。9 月当月，进出口 4.04 万亿元，增长 8%。

王军表示，具体来看，主要有以下五个方面特点：

一是进出口增速逐季加快。今年一、二季度我国进出口分别增长 1.3% 和 4.5%，三季度增长 6%，已连续 8 个季度实现同比增长。

二是市场多元化持续推进。前三季度，我国对共建“一带一路”国家进出口 17.37 万亿元，增长 6.2%，占进出口总值的 51.7%，比重提升了 1.1 个百分点。对东盟、拉美、非洲、中亚等进出口分别增长 9.6%、3.9%、19.5% 和 16.7%。对亚太经合组织其他经济体进出口增长 2%。

三是出口产品向新向优。前三季度，我国出口机电产品 12.07 万亿元，增长 9.6%，占出口总值的 60.5%，提升了 1.4 个百分点。其中，出口电子信息、高端装备、仪器仪表等高技术产品分别增长 8.1%、22.4% 和 15.2%；“新三样”产品、铁道电力机车等绿色产品增速均达到两位数。

四是进口运行逐步回升。随着内需潜力有效释放，二季度进口同比增长 0.3%，三季度增速进一步加快到 4.7%。三季度，原油、金属矿砂进口量同比分别增加 4.9% 和 10.1%；计量检测仪器、计算机及通信设备进口值分别增长 9.3%

和 8.9%。

五是外贸主体积极活跃。前三季度，我国有进出口实绩的外贸企业数量达到 70 万家，同比增加了 5.2 万家。其中，民营企业 61.3 万家，进出口 19.16 万亿元，增长 7.8%；外商投资企业 8 万家，进出口 9.82 万亿元，增长 3.1%。

两部门印发《跨省跨区电力应急调度管理办法》

为了进一步规范有效地发挥应急调度兜底保障电力安全稳定供应作用，强化应急调度与电力市场的衔接，近日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《跨省跨区电力应急调度管理办法》（发改运行规〔2025〕1193 号，以下简称《管理办法》）。《管理办法》明确了应急调度保安全、保供应的功能定位，按照“市场调节优先、应急调度兜底”的工作原则，规定了应急调度的组织实施流程、价格结算机制、各相关方面的权责等内容。

作为首个国家层面的跨省跨区电力应急调度规范性文件，《管理办法》的出台有利于提升工作的规范性有效性，强化应急调度在市场化手段不能解决电力安全保供问题时，深入挖掘全网资源进行兜底保障的作用，促进电力资源在更大范围内高效流动。下一步，国家发展改革委将会同有关方面持续跟踪《管理办法》落实情况，加强对应急调度工作的指导，提升保供韧性与抗风险能力，为经济社会高质量发展和人民美好生活用能需要提供坚强保障。（国家发展改革委）

海关总署回应船舶港务费问题

央视网消息：国务院新闻办公室于 10 月 13 日上午 10 时举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良在发布会上表示，关于船舶的港务费问题，此前有关部门已经多次作过回应，美方的措施是典型的单边主义、保护主义行为，具有明显的歧视性色彩。中方的反制措施是必要的被动防御行为，既是维护中国产业和企业正当权益不得不采取的措施，也是维护国际航运和造船市场公平竞争环境的必要措施。希望美方能够正视自身的错误，与中方相向而行，回到对话协商的正确轨道上来。

外交部：巴送美稀土的报道可能是挑拨离间

今日，外交部发言人林剑主持例行记者会。有记者问，近日，有媒体报道，巴基斯坦利用中国设备和技术向美国出口稀土，触发了中国出台严格管控稀土相关技术出口的新规，部分自媒体发表视频和文章，称“巴方向美赠送稀土样品并同意开展稀土合作”“中国出招反制巴基斯坦向美国出口稀土”。请问发言人对此有何评论？

林剑表示，中国和巴基斯坦是全天候战略合作伙伴，两国铁杆友谊历久弥坚。双方始终保持高度战略互信，在事关双方共同利益的重大问题上密切沟通。据我所知，关于巴美矿产合作事，中巴双方有沟通，巴方强调，巴方与美方的交往绝不会损害中方利益和中巴合作。巴方领导人向美方领导人展示和赠送的矿石，是工作人员购买的巴宝石原矿样品。你刚才提到的相关报道或是不了解实情，或是捕风捉影，甚至是挑拨离间，是缺乏根据的。

中方日前发布关于稀土等相关物项的出口管制措施，与巴基斯坦没有任何关联，这是中国政府依据法律法规，完善自身出口管制体系的正当做法，旨在更好维护世界和平与地区稳定，履行防扩散等国际义务。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，海关总署披露数据显示，中国9月稀土出口4000.3吨，8月出口5791.8吨。中国1-9月稀土出口48355.7吨。中国9月稀土进口6864.7吨，8月进口5020.8吨。

我国建成世界上数量最多、服务车型最广、覆盖面积最大的充电设施网络。2025年8月底，全国充电设施数量已达1734.8万个，高速公路建成充电设施超4万个，97%的县城以及80%的乡镇配建了公共充电设施。全国大功率充电设施已达到3.7万台，一秒充一公里成为现实。

乘联分会称，今年9月全国乘用车市场零售224.1万辆，同比增长6.3%，环比增长11.0%，今年以来累计零售1,700.5万辆，同比增长9.2%，符合年初判断的“前低中高后平”的走势。9月乘用车厂商零售、出口、批发和生产均

创当月历史新高，新能源出口创出历年各月的历史新高。9月新能源车在国内总体乘用车的零售渗透率57.8%，较去年同期提升5个百分点。

印度9月CPI同比上涨1.54%，略高于经济学家预测的1.5%，但远低于8月份2.07%的增幅，创下八年来最低增速。通胀疲软增强了市场对印度央行在12月降息的预期。

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