

## 国内市场综述

### 缩量整理 弱势震荡

周四（10月24日）大盘缩量整理，弱势震荡。截至收盘，上证综指收于3280.26点，下跌0.68%；深成指收于10441.75点，下跌1.27%；中小100下跌1.48%；创业板指下跌1.37%，万得全A成交额共15634亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有4个收涨，其中国通信、纺织服装及综合涨幅居前，而国防军工、电力设备及新能源、建材则跌幅较大。概念方面，最小市值、ST板块及动物保健精选等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指收盘涨跌不一，科技、银行股普涨

周四（10月24日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.33%，标普500指数涨0.21%，纳指涨0.76%。IBM跌超6%，霍尼韦尔国际跌逾5%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨1.22%，特斯拉涨约22%，创2013年5月以来最大单日涨幅；亚马逊涨0.9%。中概股多数下跌，世纪互联跌超8%，小鹏汽车跌逾6%。

## 新闻精要

1. 习近平出席“金砖+”领导人对话会并发表重要讲话
2. 深圳：到2026年力争形成万亿级政府投资基金群
3. 国家发展改革委等部门印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》
4. 工信部印发《电力装备制造业数字化转型实施方案》
5. 两大创新金融工具落地
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：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3280.26	-22.54	-0.68
深证成指	10441.75	-134.67	-1.27
沪深300	3928.83	-44.38	-1.12
中小100	6478.64	-97.15	-1.48
创业板指	2175.10	-30.21	-1.37
科创50	977.60	-1.55	-0.16
香港恒生	20489.62	-270.53	-1.30
恒生中国	7359.14	-119.09	-1.59

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3752.16	-47.41	-1.25
中证500	5726.70	-49.68	-0.86
中证800	4221.67	-44.87	-1.05

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3933.00	4.17	-1.14
IF下月	3937.00	8.17	-1.15
IF季后	3935.00	6.17	-1.21
IF半年	3918.20	-10.63	-1.18

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42374.36	-140.59	-0.33
纳斯达克	18415.49	138.84	0.76
日经225	38143.29	38.43	0.10
英国FTSE	8269.38	10.74	0.13
德国DAX	19443.00	65.38	0.34

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.0255	-0.3985	-0.38
美元中间价	7.1286	0.0041	0.06
欧元/美元	1.0828	0.0046	0.43
美元/日元	151.8255	-0.9340	-0.61
英镑/美元	1.2977	0.0056	0.43

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2748.80	19.40	0.71
布伦特原油	74.54	-0.42	-0.56
LME铜	9503.00	-80.00	-0.83
LME铝	2656.50	23.00	0.87
CBOT小麦	581.75	3.25	0.56
CBOT玉米	421.50	2.50	0.60

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 缩量整理 弱势震荡

#### ► 市场综述

周四（10月24日）大盘缩量整理，弱势震荡。截至收盘，上证综指收于3280.26点，下跌0.68%；深成指收于10441.75点，下跌1.27%；中小100下跌1.48%；创业板指下跌1.37%，万得全A成交额共15634亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有4个收涨，其中国通信、纺织服装及综合涨幅居前，而国防军工、电力设备及新能源、建材则跌幅较大。概念方面，最小市值、ST板块及动物保健精选等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

国家领导人在“金砖+”领导人对话会上发表讲话指出，我们要做共同发展的中坚力量，积极参与和引领全球经济治理体系改革，推动把发展置于国际经贸议程中心地位。全球发展倡议提出3年来，已经动员近200亿美元发展资金，开展了1100多个项目。全球工业人工智能联盟卓越中心近期落户上海，中方还将建立全球“智慧海关”在线合作平台和金砖国家海关示范中心，欢迎各国积极参与。

当日A股共2141只个股上涨，3050只下跌，157只持平。其中，343只个股涨超5%，177只个股跌超5%；137只个股涨停，3只个股跌停。市场在连续上涨后技术性回调，短期波动不改中长期方向。

## 新闻精要

### 习近平出席“金砖+”领导人对话会并发表重要讲话

新华社俄罗斯喀山 10 月 24 日电 当地时间 10 月 24 日上午，国家主席习近平在喀山会展中心出席“金砖+”领导人对话会并发表题为《汇聚“全球南方”磅礴力量 共同推动构建人类命运共同体》的重要讲话。

习近平指出，全球南方群体性崛起，是世界大变局的鲜明标志。全球南方国家共同迈向现代化是世界历史上一件大事，也是人类文明进程中史无前例的壮举。同时，世界和平和发展仍面临严峻挑战，全球南方振兴之路注定不会平坦。作为全球南方的第一方阵，我们要展现集体智慧和力量，为构建人类命运共同体挺膺担当。

——坚守和平，实现共同安全。我们要做维护和平的稳定力量，加强全球安全治理，探索标本兼治的热点问题解决之道。我提出全球安全倡议，得到各方积极响应，已经在维护地区稳定等多个领域取得重要收获。我们要推动乌克兰危机局势尽快缓和，为实现政治解决铺平道路。要继续推动加沙地带全面停火，重启“两国方案”，并阻止战火在黎巴嫩蔓延。

——重振发展，实现普遍繁荣。我们要做共同发展的中坚力量，积极参与和引领全球经济治理体系改革，推动把发展置于国际经贸议程中心地位。全球发展倡议提出 3 年来，已经动员近 200 亿美元发展资金，开展了 1100 多个项目。全球工业人工智能联盟卓越中心近期落户上海，中方还将建立全球“智慧海关”在线合作平台和金砖国家海关示范中心，欢迎各国积极参与。

——共兴文明，实现多元和谐。我们要做文明互鉴的促进力量，增进沟通对话，支持彼此走符合本国国情的现代化道路。中方将牵头成立全球南方智库合作联盟，促进各国人文交流和治国理政互学互鉴。

习近平强调，中国共产党二十届三中全会就进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出系统部署，必将为世界提供更多机遇。无论国际形势如何变化，中国始终心系全球南方、扎根全球南方，支持更多全球南方国家加入金砖事业，汇聚全球南方磅礴力量，共同推动构建人类命运共同体。

俄罗斯总统普京主持会议，埃及总统塞西、伊朗总统佩泽希齐扬、南非总统拉马福萨和巴西、印度、阿联酋、沙特、埃塞俄比亚代表，25 位受邀嘉宾国领导人或代表，以及联合国秘书长古特雷斯、新开发银行行长罗塞芙等 6 位国

际组织负责人出席。

23日晚，习近平出席普京为金砖国家及嘉宾国领导人举行的欢迎宴会。

蔡奇、王毅等参加上述活动。

## 深圳：到2026年力争形成万亿级政府投资基金群

证券时报报道，10月24日，深圳市委金融办发布关于公开征求《深圳市促进创业投资高质量发展行动方案（2024—2026）（公开征求意见稿）》（以下简称《行动方案》），文件从引领发展“大胆资本”、培育壮大“耐心资本”、吸引集聚“国际资本”、大力发展“产业资本”、打通创投行业“循环梗阻”和提供行业发展“最优服务”等方面提出进一步促进深圳创投业发展的重要举措。

在引领发展“大胆资本”方面，《行动方案》提出，将试行财政专项资金“补改投”，通过市场化方式提高财政资金配置效率；首次提出分类研究降低子基金返投认定和要求，对于种子和天使等初早期基金，探索取消返投时序进度、资金规模等要求。

在培育壮大“耐心资本”方面，将推动保险公司、资产管理机构等在深圳设立千亿级基金，支持投资科技创新创业企业的创业投资管理机构和公司制创业投资基金发行5—10年中长期公司债券、科技创新公司债券，增强创业投资机构筹集长期稳定资金的能力。

在吸引集聚“国际资本”方面，支持内地和香港创投资本在河套共同设立创投基金，推动深圳大中型银行机构与其集团旗下的香港创业投资机构联动，通过“深圳商行+香港投行”模式，为科技型企业提供“股权+债权”相结合的融资服务。

在大力发展“产业资本”方面，探索设立面向CVC机构的专业化母基金，联合产业龙头、上市公司等共同出资设立一批“链主”基金，推动重点产业“补链强链延链”。引导上市公司、“20+8”产业链主企业综合运用股份、可转债、现金等各类支付工具，分期支付交易对价、分期配套融资，围绕本产业链关键环节开展产业并购投资，或开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购。

此外，《行动方案》提出，要充分发挥深交所等多层次资本市场作用，打

通创投行业“循环梗阻”。争取私募股权和创业投资份额转让试点落地，充分发挥深交所科交中心枢纽作用，形成“技术产权交易+股权投资对接+份额转让退出”三位一体的全链条服务体系，助力技术要素与资本要素衔接贯通。支持深交所试点发行优先股作为并购支付工具。

《行动方案》指出，到2026年，深圳要更好发挥政府投资基金作用，力争形成万亿级政府投资基金群、千亿级“20+8”产业基金群，百亿级天使母基金和种子基金群；全面激发社会资本活力，力争经备案的股权投资及创业投资基金超过1万家。

### **国家发展改革委等部门印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》**

证券时报网讯，国家发展改革委等部门印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》，方案提及，到2025年，国家及省级地区碳排放年报、快报制度全面建立，一批行业企业碳排放核算标准和产品碳足迹核算标准发布实施，产品碳足迹管理体系建设取得积极进展，国家温室气体排放因子数据库基本建成并定期更新，碳排放相关计量、检测、监测、分析能力水平得到显著提升。

### **工信部印发《电力装备制造业数字化转型实施方案》**

香港万得通讯社报道，工信部印发《电力装备制造业数字化转型实施方案》提出，到2027年，电力装备制造业数字化转型取得明显成效，一是数字化水平明显提升，电力装备制造业重点企业关键工序数控化率、数字化研发设计工具普及率分别超过75%、90%；二是标杆引领作用持续增强，建成15个左右国家级智能工厂、5家左右数字领航企业、10个左右5G工厂；三是支撑服务能力不断完善，建设3个左右电力装备制造数字化转型促进中心，培育10个左右特色专业型工业互联网平台、优秀解决方案服务商。

### **两大创新金融工具落地**

香港万得通讯社报道，包括工行、农行、中行、邮储银行和浦发银行在内

的 5 家银行已宣布，落地首批互换便利工具债券回购交易。同时，除了四大国有银行，招行、兴业、平安、中信、浦发和光大银行等股份行也纷纷落地股票回购增持贷款。据不完全统计，截至目前，已有超 40 家上市公司披露，将使用贷款资金用于回购或增持，涉及的资金总额超 143 亿元。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，商务部：9 月份，消费品以旧换新政策效能不断释放，消费市场呈现回升向好态势，据国家统计局数据，当月社会消费品零售总额 4.11 万亿元，同比增长 3.2%，增速比上月加快 1.1 个百分点，前三季度，社会消费品零售总额 35.36 万亿元，同比增长 3.3%。

工信部数据显示，前三季度，完成电信业务收入 13152 亿元，同比增长 2.6%。其中大数据收入增长明显，同比增长 61.8%。

乘联分会披露，10 月狭义乘用车零售市场约为 220.0 万辆左右，同比增长 8.2%，环比增长 4.3%，新能源零售预计可达 115.0 万，环比增长 2.4%，渗透率约 52.3%。

美国上周初请失业金人数为 22.7 万人，预期 24.2 万人，前值自 24.1 万人修正至 24.2 万人。

美国 10 月标普全球制造业 PMI 初值 47.8，预期 47.5，9 月终值 47.3；服务业 PMI 初值 55.3，预期 55.0，9 月终值 55.2；综合 PMI 初值 54.3，预期 53.8，9 月终值 54.0。

美国 9 月季调后新屋销售年化总数 73.8 万户，预期 72.0 万户，前值从 71.6 万户修正为 70.9 万户；环比升 4.1%，预期升 0.6%，前值从降 4.7%修正为降 2.3%。

欧元区 10 月制造业 PMI 初值 45.9，为 5 个月以来高位，预期 45.3，9 月终值 45.0；服务业 PMI 初值 51.2，预期 51.5，9 月终值 51.4；综合 PMI 初值 49.7，预期 49.8，9 月终值 49.6。

英国 10 月制造业 PMI 初值 50.3，预期 51.4，9 月终值 51.5；服务业 PMI 初值 51.8，预期 52.4，9 月终值 52.4；综合 PMI 初值 51.7，预期 52.6，9 月终值 52.6。

德国 10 月制造业 PMI 初值 42.6，预期 40.8，9 月终值 40.6；服务业 PMI

初值 51.4，预期 50.6，9 月终值 50.6；综合 PMI 初值 48.4，预期 47.6，9 月终值 47.5。

法国 10 月制造业 PMI 初值 44.5，预期 44.9，9 月终值 44.6；服务业 PMI 初值 48.3，预期 49.9，9 月终值 49.6；综合 PMI 初值 47.3，预期 49.0，9 月终值 48.6。

日本 10 月制造业 PMI 初值 49，9 月终值 49.7；服务业 PMI 初值 49.3，9 月终值 53.1；综合 PMI 初值 49.4，9 月终值 52。

印度 10 月制造业 PMI 初值为 57.4，预期 56.6，9 月终值 56.5；服务业 PMI 初值为 57.9，预期 57.9，9 月终值 57.7；综合 PMI 初值为 58.6，预期 58.0，9 月终值 58.3。

韩国第三季度 GDP 初值同比升 1.5%，预期升 2.0%，前值升 2.3%；环比升 0.1%，预期升 0.5%，前值降 0.2%。

**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

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)