

国内市场综述

探底回升 上涨延续

周一（10月28日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于3322.2点，上涨0.68%；深成指收于10685.89点，上涨0.62%；中小100上涨0.65%；创业板指下跌0.44%，万得全A成交额共19041亿元，较前一日继续上升。

行业方面，30个中信一级行业有29个收涨，其中综合、钢铁及综合金融涨幅居前，仅有银行小幅收跌。概念方面，最小市值、在线教育及重组液等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，银行、航空股普涨

周一（10月28日），美国三大股指全线收涨，道指涨0.65%，标普500指数涨0.27%，纳指涨0.26%。3M公司涨超4%，高盛集团涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.06%，谷歌涨0.88%，苹果涨0.86%。中概股普遍上涨，晶科能源涨超17%。

新闻精要

1. 习近平在中共中央政治局第十七次集体学习时强调锚定建成文化强国战略目标 不断发展新时代中国特色社会主义文化
2. 加快完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会
3. 央行：即日起启用公开市场买断式逆回购操作工具
4. 1-9月中国国有企业营业总收入同比增长1.2%
5. 商务部就欧盟有关单独与相关企业进行价格承诺谈判的表态答记者问
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	3322.20	22.50	0.68
深证成指	10685.89	66.04	0.62
沪深300	3964.16	7.74	0.20
中小100	6604.87	42.51	0.65
创业板指	2229.12	-9.78	-0.44
科创50	986.56	-4.66	-0.47
香港恒生	20599.36	9.21	0.04
恒生中国	7391.22	5.96	0.08
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3787.10	3.08	0.08
中证500	5883.72	74.03	1.27
中证800	4279.43	20.09	0.47
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3968.00	3.84	0.24
IF下月	3972.20	8.04	0.36
IF季后	3973.00	8.84	0.28
IF半年	3956.00	-8.16	0.25
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42387.57	273.17	0.65
纳斯达克	18567.19	48.58	0.26
日经225	38605.53	691.61	1.82
英国FTSE	8285.62	36.78	0.45
德国DAX	19531.62	68.03	0.35
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.3122	-0.0031	0.00
美元中间价	7.1307	0.0217	0.31
欧元/美元	1.0812	0.0016	0.15
美元/日元	153.2770	1.0115	0.66
英镑/美元	1.2972	0.0010	0.08
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2754.70	0.10	0.00
布伦特原油	75.90	1.52	2.04
LME铜	9563.50	56.50	0.59
LME铝	2670.00	20.00	0.75
CBOT小麦	559.25	-9.75	-1.71
CBOT玉米	410.25	-5.00	-1.20

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 上涨延续

► 市场综述

周一（10月28日）大盘震荡攀升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于3322.2点，上涨0.68%；深成指收于10685.89点，上涨0.62%；中小100上涨0.65%；创业板指下跌0.44%，万得全A成交额共19041亿元，较前一日继续上升。

行业方面，30个中信一级行业有29个收涨，其中综合、电力设备及新能源、基础化工涨幅居前，仅有银行小幅收跌。概念方面，BC电池、锂电负极及锂电电解液等指数表现活跃。

► 驱动因素

央行再出新工具！央行决定从10月28日起启用公开市场买断式逆回购操作工具，操作对象为公开市场业务一级交易商，原则上每月开展一次操作，期限不超过1年，公开市场买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标，回购标的包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等。

当日A股共4223只个股上涨，1073只下跌，49只持平。其中，959只个股涨超5%，38只个股跌超5%；299只个股涨停，1只个股跌停。市场量价齐升，上涨延续，做多热情继续高涨。

新闻精要

习近平在中共中央政治局第十七次集体学习时强调 锚定建成文化强国战略目标 不断发展新时代 中国特色社会主义文化

中共中央政治局 10 月 28 日下午就建设文化强国进行第十七次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，要锚定 2035 年建成文化强国的战略目标，坚持马克思主义这一根本指导思想，植根博大精深的中华文明，顺应信息技术发展潮流，不断发展具有强大思想引领力、精神凝聚力、价值感召力、国际影响力的新时代中国特色社会主义文化，不断增强人民精神力量，筑牢强国建设、民族复兴的文化根基。

北京大学副校长、教授王博同志就这个问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取讲解，并进行了讨论。

习近平在听取讲解和讨论后发表了重要讲话。他指出，党的十八大以来，我们坚持把文化建设摆在治国理政突出位置，作出一系列重大部署，形成新时代中国特色社会主义文化思想，推动文化建设在正本清源、守正创新中取得历史性成就，社会主义文化强国建设迈出坚实步伐。

习近平强调，要坚定不移走中国特色社会主义文化发展道路。坚持党的领导，提升信息化条件下文化领域治理能力，在思想上、精神上、文化上筑牢党的执政基础和群众基础。坚持马克思主义在意识形态领域指导地位的根本制度，全面贯彻新时代中国特色社会主义文化思想，发展面向现代化、面向世界、面向未来的，民族的科学的大众的社会主义文化。坚持以社会主义核心价值观为引领，不断构筑中国精神、中国价值、中国力量，发展壮大主流价值、主流舆论、主流文化。

习近平指出，要着力激发全民族文化创新创造活力。坚持以人民为中心的创作导向，坚持把社会效益放在首位、社会效益与经济效益相统一，把激发创新创造活力作为深化文化体制机制改革的中心环节，加快完善文化管理体制和生产经营机制。围绕提高文化原创能力，改进文艺创作生产服务、引导、组织工作机制，孕育催生一批深入人心的时代经典，构筑中华文化的新高峰。积极营造良好文化生态，充分发扬学术民主、文艺民主，支持作家、艺术家和专家学者扎根生活、潜心创作，推动文化创新创造活力持续迸发。探索文化和科技

融合的有效机制，实现文化建设数字化赋能、信息化转型，把文化资源优势转化为文化发展优势。

习近平强调，要始终坚持文化建设着眼于人、落脚于人。着眼满足人民群众多样化、多层次、多方面的精神文化需求，提升文化服务和文化产品供给能力，增强人民群众文化获得感、幸福感。重视发挥文化养心志、育情操的作用，涵养全民族昂扬奋发的精神气质。尊重人才成长规律，完善符合文化领域特点的人才选拔、培养、使用、激励机制，营造识才、重才、爱才的良好政策环境，建设一支规模宏大、结构合理、锐意创新的高水平文化人才队伍。

习近平指出，要在创造性转化和创新性发展中赓续中华文脉。高扬中华民族的文化主体性，把历经沧桑留下的中华文明瑰宝呵护好、弘扬好、发展好。深入挖掘和阐发中华优秀传统文化的精神内涵，用马克思主义激活中华优秀传统文化中的优秀因子并赋予其新的时代内涵，发展新时代中国特色社会主义文化。秉持敬畏历史、热爱文化之心，坚持保护第一、合理利用和最小干预原则，推动文化遗产系统性保护和统一监管。健全文化遗产保护传承体制机制，加快完善法规制度体系。

习近平强调，要不断提升国家文化软实力和中华文化影响力。推进国际传播格局重构，创新开展网络外宣，构建多渠道、立体式对外传播格局。更加主动地宣介中国主张、传播中华文化、展示中国形象。广泛开展形式多样的国际人文交流合作。更加积极主动地学习借鉴人类一切优秀文明成果，创造一批熔铸古今、汇通中外的文化成果。

习近平最后强调，建设文化强国是全党全社会的共同任务。要加强党中央对宣传思想文化工作的集中统一领导，完善文化建设领导管理体制机制。各级党委和政府要切实加强组织领导，做好干部配备、人才培养、资源投入等工作，调动各方面积极性主动性创造性，汇聚起文化强国建设的强大合力。

加快完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会

新华社北京10月28日电 国务院办公厅日前印发《关于加快完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会的若干措施》（以下简称《若干措施》）。

《若干措施》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，坚持以人民为中心的发展思想，认识、

适应、引领人口发展新常态，完善生育支持政策体系和激励机制，健全覆盖全人群、全生命周期的人口服务体系，有效降低生育、养育、教育成本，营造全社会尊重生育、支持生育的良好氛围，为推动实现适度生育水平、促进人口高质量发展提供有力支撑。

《若干措施》从4方面提出系列生育支持措施。

一是强化生育服务支持。增强生育保险保障功能，指导有条件的地方将参加职工基本医疗保险的灵活就业人员、农民工、新就业形态人员纳入生育保险。完善生育休假制度，保障法律法规规定的产假、生育奖励假、陪产假、育儿假等生育假期落实到位。建立生育补贴制度，指导地方做好政策衔接，积极稳妥抓好落实。加强生殖健康服务，指导各地将适宜的分娩镇痛以及辅助生殖技术项目纳入医保报销范围。

二是加强育幼服务体系建设。提高儿童医疗服务水平，及时将符合条件的儿童用药按程序纳入医保报销范围。增加普惠托育服务供给，优先实现托育综合服务中心地市级全覆盖，大力发展社区嵌入式托育，积极支持用人单位办托、家庭托育点等多种模式发展，大力发展托幼一体服务。完善普惠托育支持政策，鼓励有条件的地方结合实际对普惠托育机构给予适当运营补助。促进儿童发展和保护。

三是强化教育、住房、就业等支持措施。扩大优质教育资源供给，支持中小学校积极开展课后服务和社会实践项目，鼓励各地出台多子女同校就读具体实施办法。加强住房支持政策，鼓励有条件的地方加大对多子女家庭购房的支持力度。强化职工权益保障，鼓励用人单位结合实际采取弹性上下班、居家办公等方式，营造家庭友好型工作环境。

四是营造生育友好社会氛围。积极构建新型婚育文化，大力倡导积极的婚恋观、生育观、家庭观。加强社会宣传倡导，实施人口高质量发展宣传教育专项行动。加强人口国情国策教育，将相关内容融入中小学、本专科教育。

《若干措施》要求，各地区、各有关部门要切实提高政治站位，增强做好新时代人口工作的责任感和使命感，细化实化优化具体措施，落实政府、用人单位、个人等多方责任，确保生育支持各项政策措施和任务落到实处、取得实效。

央行：即日起启用公开市场买断式逆回购操作工具

财联社 10 月 28 日电，为维护银行体系流动性合理充裕，进一步丰富央行货币政策工具箱，人民银行决定从即日起启用公开市场买断式逆回购操作工具。操作对象为公开市场业务一级交易商，原则上每月开展一次操作，期限不超过 1 年。公开市场买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标，回购标的包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等。操作结果将通过人民银行官网相关栏目对外披露。

1-9 月中国国有企业营业总收入同比增长 1.2%

中新社北京 10 月 28 日电 中国财政部 28 日公布的数据显示，1-9 月，全国国有及国有控股企业(以下称国有企业)营业总收入同比增长 1.2%，利润总额同比下降 2.3%。

不含国有一级金融企业，1-9 月，全国国有企业营业总收入 610580.1 亿元(人民币，下同)，同比增长 1.2%；全国国有企业利润总额 32487.0 亿元，同比下降 2.3%。

1-9 月，全国国有企业应交税费 44136.7 亿元，同比增长 0.1%。

9 月末，国有企业资产负债率 64.9%，上升 0.1 个百分点。

商务部就欧盟有关单独与相关企业进行价格承诺谈判的表态答记者问

香港万得通讯社报道，商务部就欧盟有关单独与相关企业进行价格承诺谈判的表态答记者问称，中方已明确表示，中国机电商会获得不同类型中国企业的充分授权，提出了代表行业整体立场的价格承诺方案，中欧双方已在此基础上进行多轮磋商，取得一定进展。如欧方在与中方磋商的同时，又与部分企业单独进行价格承诺谈判，将动摇彼此信任，干扰磋商整体进程。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，今年日本企业的平均月薪增幅较 2023 年上涨 2524 日元（约合 16 美元），达到创纪录的 11961 日元，在物价上涨的背景下，首次突破 10000 日元大关。

新加坡金管局预计新加坡 2024 年国内生产总值（GDP）增幅将在 2%-3% 预测区间的高端，明年的增幅将与今年类似；预计核心通胀到 2024 年底将进一步放缓至约 2%。

美国 10 月达拉斯联储商业活动指数为-3，预期-9，前值-9。

英国 10 月 CBI 零售销售差值-6，前值 4；预期指数-1，前值 5。

加拿大上周全国经济信心指数 56.7，前值 56.41。

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