

## 国内市场综述

### 冲高回落 震荡下挫

周二（10月29日）大盘冲高回落，震荡下挫。截至收盘，上证综指收于3286.41点，下跌1.08%；深成指收于10543.33点，下跌1.33%；中小100下跌0.62%；创业板指下跌2.32%，万得全A成交额共21149亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有29个下跌，其钢铁、煤炭及建材跌幅居前，仅有银行小幅收涨。概念方面，最小市值、摄像头及消费电子代工等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指收盘涨跌不一，科技、芯片股普涨

周二（10月29日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.36%，标普500指数涨0.16%，纳指涨0.78%。万得美国科技七巨头指数涨0.91%，脸书涨超2%，谷歌涨逾1%。中概股普遍下跌，晶科能源跌逾12%。

## 新闻精要

1. 习近平在省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届三中全会精神专题研讨班开班式上发表重要讲话
2. 国资委：加快建设世界一流资源循环再利用产业集群
3. 三部门：调整高等教育阶段和高中阶段国家奖助学金政策
4. 北京：持续优化北交所和沪深所、新三板互联互通机制
5. 住建部召开企业家座谈会：巩固房地产市场筑底止跌势头
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	3286.41	-35.79	-1.08
深证成指	10543.33	-142.56	-1.33
沪深300	3924.65	-39.51	-1.00
中小100	6564.15	-40.71	-0.62
创业板指	2177.31	-51.81	-2.32
科创50	975.37	-11.19	-1.13
香港恒生	20701.14	101.78	0.49
恒生中国	7417.53	26.31	0.36

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3746.81	-40.30	-1.06
中证500	5812.53	-71.19	-1.21
中证800	4234.42	-45.00	-1.05

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3934.40	9.75	-0.85
IF下月	3940.00	15.35	-0.81
IF季后	3939.00	14.35	-0.86
IF半年	3926.20	1.55	-0.75

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42233.05	-154.52	-0.36
纳斯达克	18712.75	145.56	0.78
日经225	38903.68	298.15	0.77
英国FTSE	8219.61	-66.01	-0.80
德国DAX	19478.07	-53.55	-0.27

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.2648	-0.0474	-0.05
美元中间价	7.1283	-0.0024	-0.03
欧元/美元	1.0818	0.0006	0.06
美元/日元	153.3620	0.0850	0.06
英镑/美元	1.3016	0.0044	0.34

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2787.40	31.50	1.14
布伦特原油	71.64	-4.41	-5.80
LME铜	9556.00	-46.50	-0.48
LME铝	2651.50	-26.00	-0.97
CBOT小麦	571.75	13.00	2.33
CBOT玉米	413.75	3.00	0.73

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 冲高回落 震荡下挫

#### ► 市场综述

周二（10月29日）大盘冲高回落，震荡下挫。截至收盘，上证综指收于3286.41点，下跌1.08%；深成指收于10543.33点，下跌1.33%；中小100下跌0.62%；创业板指下跌2.32%，万得全A成交额共21149亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有29个下跌，其钢铁、煤炭及建材跌幅居前，仅有银行小幅收涨。概念方面，最小市值、摄像头及消费电子代工等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

国家主席习近平在省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届三中全会精神专题研讨班开班式上发表重要讲话强调，各地区各部门要认真贯彻中央政治局会议确定的一系列重大举措，把各项存量政策和增量政策落实到位，打好组合拳，切实抓好后两个月的各项工作，努力实现全年经济社会发展目标任务。

当日A股共1062只个股上涨，4247只下跌，38只持平。其中，370只个股涨超5%，496只个股跌超5%；158只个股涨停，26只个股跌停。市场在前期上涨后技术性回调，但短期波动不改中长期趋势。

## 新闻精要

### 习近平在省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届三中全会精神专题研讨班开班式上发表重要讲话

新华社报道，省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届三中全会精神专题研讨班 29 日上午在中央党校（国家行政学院）开班。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在开班式上发表重要讲话强调，要把学习贯彻党的二十届三中全会精神不断引向深入，引导全党全国人民坚定改革信心，更好凝心聚力推动改革行稳致远。

中共中央政治局常委李强主持开班式，中共中央政治局常委赵乐际、王沪宁、蔡奇、丁薛祥、李希，国家副主席韩正出席开班式。

习近平指出，党的十八届三中全会开启了新时代全面深化改革、系统整体设计推进改革新征程，开创了我国改革开放全新局面，具有划时代意义。新时代全面深化改革取得了重大实践成果、制度成果、理论成果，是我国改革开放历史进程中最壮丽的篇章之一，为全面建成小康社会、续写“两大奇迹”提供了强大动力和制度保障，也为新征程进一步全面深化改革提供了坚实基础和宝贵经验。

习近平强调，守正创新是进一步全面深化改革必须牢牢把握、始终坚守的重大原则。我们的改革是有方向、有原则的。坚持党的全面领导、坚持马克思主义、坚持中国特色社会主义、坚持人民民主专政，以促进社会公平正义、增进人民福祉为出发点和落脚点，这些都是管根本、管方向、管长远的，体现党的性质和宗旨，符合我国国情，符合人民根本利益，任何时候任何情况下都不能有丝毫动摇。要坚持继续完善和发展中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化的改革总目标，始终朝着总目标指引的方向前进，该改的坚决改，不该改的不改。要顺应时代发展新趋势、实践发展新要求、人民群众新期待，突出经济体制改革这个重点，全面协调推进各方面改革，大力推进理论创新、实践创新、制度创新、文化创新以及其他各方面创新，为中国式现代化提供强大动力和制度保障。

习近平指出，改革是一项系统工程，需要讲求科学方法，处理好方方面面的关系。要坚持改革和法治相统一，以改革之力完善法治，进一步深化法治领

域改革，不断完善中国特色社会主义法治体系；更好发挥法治在排除改革阻力、巩固改革成果中的积极作用，善于运用法治思维和法治方式推进改革，做到重大改革于法有据，平等保护全体公民和法人的合法权益。要坚持破和立的辩证统一，破立并举、先立后破，该立的积极主动立起来，该破的在立的基础上及时破，在破立统一中实现改革蹄疾步稳。要坚持改革和开放相统一，稳步扩大制度型开放，主动对接国际高标准经贸规则，深化外贸、外商投资和对外投资管理体制改革，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。要处理好部署和落实的关系，改革方案的设计必须把握客观规律，注重各项改革举措的协调配套，增强改革取向的一致性，建立健全责任明晰、链条完整、环环相扣的工作机制，强化跟踪问效，推动改革举措落实落细落到位。

习近平强调，领导干部特别是高级干部担负着推进改革的重要职责。要增强政治责任感、历史使命感，以攻坚克难、迎难而上的政治勇气，直面矛盾问题不回避，铲除顽瘴痼疾不含糊，应对风险挑战不退缩，奋力打开改革发展新天地。要善于运用科学的方法推进改革，系统布局、谋定而动。

习近平指出，广泛凝聚共识、充分调动一切积极因素，对顺利推进改革十分重要。要切实做好改革舆论引导工作，加强正面宣传，唱响主旋律、传递正能量。加强对全会《决定》提出的一些重大理论观点的研究和阐释，特别是加强面向基层和群众的宣传、解读，及时解疑释惑，回应社会关切，广泛凝聚共识，筑牢全党全社会共抓改革的思想基础、群众基础。引导干部、群众增强大局意识，正确对待改革中的利益关系调整和个人利害得失。

习近平最后强调，各地区各部门要认真贯彻中央政治局会议确定的一系列重大举措，把各项存量政策和增量政策落实到位，打好组合拳，切实抓好后两个月的各项工作，努力实现全年经济社会发展目标任务。

李强在主持开班式时指出，习近平总书记的重要讲话立意高远、思想深邃、论述精辟、内涵丰富，具有很强的政治性、理论性、针对性、指导性，对于全党特别是高级干部全面准确理解党的二十届三中全会精神，深刻把握进一步全面深化改革的指导思想、总体目标、重大原则、科学方法，坚定改革信心、把握改革方向、强化改革责任、汇聚改革合力，推动各项改革举措精准落地见效，具有十分重要的意义。要带着使命学、带着责任学、带着问题学，深刻理解把握总书记重要讲话的丰富内涵、精髓要义和实践要求，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，切实把思想和行动统一到总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来，创造性地抓好改革任务落实。

中共中央政治局委员、中央书记处书记，全国人大常委会党员副委员长，国务委员，最高人民法院院长，全国政协党员副主席以及中央军委委员出席开班式。

各省区市和新疆生产建设兵团、中央和国家机关有关部门、有关人民团体，中央管理的金融机构、企业、高校，解放军各单位和武警部队主要负责同志参加研讨班。各民主党派中央、全国工商联及有关方面负责同志列席开班式。

### 国资委：加快建设世界一流资源循环再利用产业集团

财联社 10 月 29 日电，国务院国资委党委召开扩大会议，会议强调，组建中国资源循环集团对于维护国家战略性资源安全，增强产业链供应链韧性意义重大。要聚焦国家战略，充分发挥中国资源循环集团全国性、功能性平台作用，结合行业发展情况，搭建多层次、立体化、高效率的资源回收再利用体系，加快建设世界一流资源循环再利用产业集团。要坚持聚焦主责主业，强化技术创新、管理创新和商业模式创新，持续加大创新研发力度，提升资源循环利用水平，推动形成一批循环经济领域深精加工产业集群。国务院国资委将持续指导推动企业加快完善组织制度体系，与国资监管各项要求做好衔接，指导企业在废旧动力电池、废旧电子电器产品等领域重点布局，建立线上、线下一体化综合回收网络，探索形成业务清晰、专业化运营、管理高效的发展模式，加快实现高质量发展。

### 三部门：调整高等教育阶段和高中阶段国家奖助学金政策

中新网 10 月 29 日电 据财政部网站 29 日消息，财政部、教育部、人力资源社会保障部联合发布《关于调整高等教育阶段和高中阶段国家奖助学金政策的通知》（以下简称《通知》），调整了高等教育阶段和高中阶段国家奖助学金政策。

《通知》提出，增加高等教育阶段国家奖学金名额，提高奖助学金标准。

一是增加本专科生国家奖学金奖励名额、提高奖励标准。从 2024 年起，将本专科生国家奖学金奖励名额由每年 6 万名增加到 12 万名，奖励标准由每

生每年 8000 元提高到 10000 元。

二是提高本专科生国家励志奖学金奖励标准。从 2024 年起，将本专科生国家励志奖学金奖励标准由每生每年 5000 元提高到 6000 元。

三是提高本专科生国家助学金资助标准。从 2024 年秋季学期起，将本专科生(含预科生,不含退役士兵学生)国家助学金平均资助标准由每生每年 3300 元提高到 3700 元,具体标准由高校在每生每年 2500—5000 元范围内自主确定,可以分为 2—3 档。全日制在校退役士兵学生全部享受本专科生国家助学金,资助标准由每生每年 3300 元提高到 3700 元。

四是增加研究生国家奖学金名额。从 2024 年起,将研究生国家奖学金奖励名额由每年 4.5 万名增加到 9 万名,其中:硕士生由 3.5 万名增加到 7 万名,博士生由 1 万名增加到 2 万名。

五是提高研究生学业奖学金支持标准。从 2025 年起,提高中央高校研究生学业奖学金中央财政支持标准,其中:硕士生由每生每年 8000 元提高到 10000 元,博士生由每生每年 10000 元提高到 12000 元。中央高校根据研究生学业成绩、科研成果、社会服务等因素,确定研究生学业奖学金的覆盖面、等级、奖励标准(可分档设定奖励标准),并根据实际情况动态调整,最高不超过硕士生每生每年 20000 元、博士生每生每年 30000 元。研究生学业奖学金名额分配应向基础学科和国家急需的学科(专业、方向)倾斜,向拔尖创新人才、急需紧缺人才倾斜,向学术型研究生倾斜。各地可根据本次调整精神并结合实际,完善地方财政对所属高校研究生学业奖学金的支持政策。

《通知》明确,提高高中阶段国家助学金资助标准,扩大中等职业学校国家助学金覆盖面。

一是提高普通高中国家助学金资助标准。从 2025 年春季学期起,将普通高中国家助学金平均资助标准由每生每年 2000 元提高到 2300 元,具体标准由各地结合实际在 1200—3500 元范围内确定,可以分为 2—3 档。

二是扩大中等职业学校国家助学金覆盖面、提高资助标准。从 2025 年春季学期起,将中等职业学校全日制学历教育正式学籍三年级在校涉农专业学生和非涉农专业家庭经济困难学生纳入国家助学金资助范围。六盘山区等 11 个原连片特困地区和西藏、四省涉藏州县、新疆南疆四地州中等职业学校三年级农村学生(不含县城)全部纳入国家助学金资助范围。平均资助标准由每生每年 2000 元提高到 2300 元,具体标准由各地结合实际在 1200—3500 元范围内确定,可以分为 2—3 档。

## 北京：持续优化北交所和沪深所、新三板互联互通机制

财联社 10 月 29 日电，北京金融监管局会同中共北京市委金融委员会办公室、中国人民银行北京市分行、中国证券监督管理委员会北京监管局共同印发了《关于推进北京市普惠金融高质量发展的指导意见》。《指导意见》指出，健全多层次普惠金融机构组织体系。鼓励不同类型的金融机构找准定位，在普惠信贷领域开展错位竞争，实现差异化发展。引导保险公司主动承担保障民生、服务社会的责任使命，丰富产品供给，改善投保理赔服务，推动普惠保险发展。持续优化北京证券交易所与沪深交易所、新三板的互联互通机制，进一步畅通中小企业直接融资渠道。

## 住建部召开企业家座谈会：巩固房地产市场筑底止跌势头

财联社 10 月 29 日电，住房城乡建设部部长倪虹 10 月 28 日上午主持召开座谈会，听取部分房地产、建筑业、市政公用行业领域企业负责人意见和建议，强调要用足用好中央各项存量和增量政策，坚定信心、下定决心，正视问题、解决问题，深化改革、转型创新，巩固房地产市场筑底止跌势头，推动建筑业转型升级，促进市政公用事业持续健康发展，为经济回升向好贡献力量。部党组成员、副部长董建国出席会议。住房城乡建设领域部分企业负责人、住房城乡建设部有关司局负责人参加座谈。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，1、交通运输部：前三季度，完成营业性货运量 416.3 亿吨，同比增长 3.3%，分方式看，完成公路货运量 306.6 亿吨，同比增长 3.1%；完成水路货运量 71.6 亿吨，同比增长 4.8%；前三季度，完成交通固定资产投资 2.7 万亿元，其中，公路、水运投资分别完成 1.9 万亿元和 1576 亿元。

中国物流与采购联合会数据显示，今年前三季度，全国社会物流总额为 258.2 万亿元，同比增长 5.6%。从各季度看，增速均在 5% 以上。从 9 月份来看，

在一揽子增量政策加快推出的综合作用下，物流需求出现明显的积极变化。

中国电力企业联合会发布《2024年三季度全国电力供需形势分析预测报告》显示，前三季度，全国全社会用电量7.41万亿千瓦时，同比增长7.9%。在夏季高温因素拉动下，前三季度电力消费增速超过预期。中电联预计今年四季度全国全社会用电量同比增长5%左右，2024年全年全社会用电量9.9万亿千瓦时，同比增长7%左右，超过2023年全年增速（6.7%）。

美国8月FHFA房价指数环比升0.3%，预期升0.1%，前值从升0.1%修正为升0.2%；同比升4.2%，前值从升4.5%修正为升4.7%。

美国9月JOLTs职位空缺744.3万人，降至2021年初以来的最低水平，预期800万人，前值从804万人修正为786.1万人。

美国8月S&P/CS20座大城市未季调房价指数同比升5.2%，预期升5.1%，前值升5.92%。

美国10月谘商会消费者信心指数108.7，预期99.5，前值从98.7修正为99.2；消费者现况指数138，前值124.3；消费者预期指数89.1，前值81.7。

英国9月央行抵押贷款许可6.5647万件，预期6.5万件，前值6.4858万件；抵押贷款25.41亿英镑，预期28亿英镑，前值从28.61亿英镑修正为28.51亿英镑；消费信贷12.31亿英镑，预期13亿英镑，前值从12.95亿英镑修正为13.52亿英镑。

德国11月GfK消费者信心指数-18.3，预期-20.5，前值-21.2。

日本9月失业率2.4%，刷新1月以来新低，预期2.5%，前值2.5%。9月求才求职比1.24，预期1.23，前值1.23。

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)