资讯早班车-2025-10-09

一、 宏观数据速览

发布日期	指标日期	指标名称	单位	当期值	上期值	去年同期值
20250715	2025/06	GDP:不变价:当季同比	%	5.20	5.40	4.70
20250930	2025/09	制造业 PMI	%	49.80	49.40	49.80
20250930	2025/09	非制造业 PMI:商务活动	%	50.00	50.30	50.00
20250915	2025/08	社会融资规模增量:当月值	亿元	25668.00	11307.00	30323.00
20250912	2025/08	M0(流通中的现金):同比	%	11.70	11.80	12.20
20250912	2025/08	M1(货币):同比	%	6.00	5.60	-3.00
20250912	2025/08	M2(货币和准货币):同比	%	8.80	8.80	6.30
20250912	2025/08	金融机构:人民币贷款:当月新增	亿元	5900.00	-500.00	9000.00
20250910	2025/08	CPI:当月同比	%	-0.40	0.00	0.60
20250910	2025/08	PPI:当月同比	%	-2.90	-3.60	-1.80
20250915	2025/08	固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比	%	0.50	1.60	3.40
20250917	2025/08	社会消费品零售总额:累计同比	%	4.60	4.80	3.40
20250908	2025/08	出口总值:当月同比	%	4.40	7.10	8.60
20250908	2025/08	进口总值:当月同比	%	1.30	4.10	0.03

二、商品投资参考

综合

1、商务部表示，墨西哥经济部应国内企业申请，近日连续对我浮法玻璃、聚氯乙烯涂塑布等产品发起 4 起反倾销调查。商务部已依据有关规定，就墨西哥拟对华提高进口关税和其他贸易投资限制措施启动贸易投资壁垒调查。中方将根据调查结果和实际情况，采取包括贸易、投资领域在内的一切必要措施，坚决维护企业合法权益。

2、A股市场于 10 月 9 日迎来四季度首个交易日。这个假期，全球金融市场并不平静：海外股市普遍小幅走强，为A股提供了积极的外部环境；与此同时，国际金价历史性突破 4000 美元/盎司关口，彰显出全球资金的避险需求。国内层面，刚刚过去的黄金周展现消费韧性，出行人次与部分核心消费场景的亮眼数据，为经济基本面注入暖意。在此背景下，私募人士普遍表示，海外市场走强与国内积极因素叠加，有望共同支撑A股后市表现。

3、美联储公布 9 月会议纪要显示，美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿，不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为，在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过，会议纪要也显示，大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计，在适当货币政策下，短期内通胀将保持在较高水平，随后逐步回落至 2%。

4、美联储副主席杰斐逊重申担忧，称美联储正同时面对就业市场走软和通胀高于目标这两大挑战。达拉斯联储主席洛根则表示，通胀问题的严重性高于就业，呼吁谨慎对待进一步降息。

5、世界贸易组织发布《全球贸易展望与统计》最新报告指出，受人工智能相关产品需求增长、北美在关税上调前的进口激增及新兴经济体间贸易活跃推动，2025 年上半年全球货物贸易超出预期。WTO据此将 2025 年全球货物贸易增长预测上调至 2.4%，高于 8 月时的 0.9%；但 2026 年预测下调至 0.5%。

6、IMF总裁格奥尔基耶娃表示，IMF预计中期内全球经济增长率约为 3%，低于疫情暴发前的 3.7%。预计到 2029 年，全球公共债务将超过GDP的 100%，其

中发达国家和新兴市场经济体将位居前列。目前货币黄金持有量已超过全球官方储备的五分之一。美联储可能需要进一步降息。

金属

1、这个国内“十一”假期，全球大宗商品市场被金属板块“霸榜”。从黄金突破 4000 美元每盎司，到铜供应紧张，再到有色金属的全线飙升，市场正在经历一场由宏观、产业与地缘多重力量共振驱动的“金属狂欢潮”。“节后国内市场开盘或能延续涨势，”交易人士分析称，但也需关注节后国内地产、家电等传统需求的边际变化；以及美联储等宏观政策的后续走向。

2、随着国际金价走高，10 月 8 日，国内多个金饰品牌克价再创新高，多家站上 1160 元/克。老庙黄金金饰价格达到 1176 元/克，周生生足金饰品标价达到 1165 元/克；周大福为 1162 元/克；老凤祥为 1160 元/克。瑞银表示，2025 年央行对黄金的需求预测仍维持在 900-950 吨；黄金在表现如此强劲之后，近期价格可能会回调，目前预计未来几个月黄金价格将涨至每盎司 4200 美元。

3、近期，国际金价屡创新高，境内金价亦同步走强，贵金属市场整体呈现上行格局。在金价驱动下，境内黄金ETF规模迅速扩张，多个产品突破百亿元大关。机构分析指出，美联储降息预期与美元信用裂痕持续扩张，共同推动黄金进入新一轮上行周期。

4、国家外汇管理局披露，最新数据显示，9 月末黄金储备为 7406 万盎司，官方黄金储备已连续 11 个月增加。东方金诚首席宏观分析师王青指出，近期央行继续增持黄金，主要原因是美国特朗普政府上台后，全球政治、经济形势出现新变化，国际金价有可能在相当长一段时间内易涨难跌。这意味着从控制成本角度出发暂停增持黄金的必要性下降，而从优化国际储备结构角度增持黄金的需求上升。

5、据伦敦金属交易所最新全球库存数据，10 月 7 日，锡库存 2505 吨，增加 40 吨；镍库存 232632 吨，创逾 4 年零 3 个月新高，增加 1002 吨；铅库存 236075 吨，减少 625 吨；铝库存 506400 吨，增加 1075 吨；铜库存 139200 吨，创逾 2 个月新低，减少 225 吨；锌库存 38250 吨，增加 50 吨；铝合金库

存 1500 吨，持稳于逾 4 年零 7 个月低位；钴库存 129 吨，持稳于逾 5 个月低位。

6、国际铜研究组织表示，全球精炼铜供需平衡预测显示，2025 年约有 17.8 万吨的过剩，2026 年则有 15 万吨的短缺；预计 2025 年全球铜矿产量将增长 1.4%，预计 2026 年将增长 2.3%；预计 2025 年全球精炼铜产量将增长约 3.4%，2026 年将增长 0.9%。高盛发布研报称，基于资源限制及关键行业的结构性需求增长，将 2026 年的铜价预测由每吨 10000 美元上调至 10500 美元，维持对 2027 年每吨 10750 美元的预测，并料 2025 年余下时间铜价维持于 10000 美元水平。

7、SPDR黄金信托报告称，截至 10 月 8 日，其持仓量增加 0.14%，即 1.43 吨，至 1014.58 吨。

8、汇丰银行：将 2025/26 年平均白银价格预测上调至每盎司 38.56 美元和 44.50 美元。

煤焦钢矿

1、国务院安委办部署开展废弃矿洞排查封堵整治和严厉打击盗采盗挖行为。国务院安委会办公室有关负责人强调，本次打击整治工作要充分发挥各部门职能优势，加强统筹协调，压实各级责任，发动群众力量，通过精准排查、严格封堵、重拳打击和长效治理，全力遏制盗采盗挖事件发生。

2、由中铁二十三局设计承建的新疆精河县煤炭储备项目顺利通过竣工验收，正式迈入投用阶段。此次验收由建设、设计、勘察、施工、监理及质监站等单位组成专业小组，经全面查验后一致认定项目符合设计及规范要求。据介绍，该项目是区域能源安全重点工程，总建筑面积达 131647.92 平方米，新建了 25 万吨级储煤仓，项目竣工投用不仅为区域能源安全保障体系再添关键支撑，更将为新疆经济社会发展注入强劲动能。

3、巴西国家经济社会发展银行发布声明称，将与中国进出口银行共同设立一支目标规模最高可达 10 亿美元的投资基金，投资于能源转型、基础设施、采矿、农业和人工智能等领域。根据声明，巴西国家经济社会发展银行和中国

进出口银行计划分别向该基金注资 4 亿和 6 亿美元。该基金预计将于 2026 年投运。

能源化工

1、10 月 8 日，美油主力合约收涨。美国成品油库存下降以及股市上涨推动油价走高。美国成品油库存下降以及股市上涨推动油价走高。美国能源信息署数据显示，上周东海岸原油库存降至 2023 年 3 月以来最低水平，中西部地区原油库存降至 2024 年 9 月以来最低水平，同时俄克拉荷马州库欣原油库存减少 76.3 万桶。阿塞拜疆 11 月从杰伊汉港出口的BTC原油量定为 1530 万桶，低于 10 月的 1540 万桶，供应端出现收缩信号。

2、俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯致力于履行欧佩克+协议；俄罗斯将逐步增加石油产量；俄罗斯炼油厂已经提高了燃料产量。

3、据知情人士透露，俄罗斯 9 月石油产量为 936.8 万桶/日，虽然环比增长 19.3 万桶/日，但仍然较OPEC+所给配额低了大约 4.7 万桶/日。根据之前制定的“补偿性”石油生产政策，俄罗斯 9 月产量更加接近其对OPEC+的承诺，该产油国联盟要求俄罗斯阐幽 936.4 万桶/日。

4、美国上周EIA原油库存增加 371.5 万桶，预期增加 35 万桶，前值增加 179.2 万桶。EIA报告预计上周美国天然气库存增加 770 亿立方英尺。中西部地区原油库存上周降至 2024 年 9 月以来的最低水平 。

5、加拿大皇家银行首席执行官戴夫·麦凯：加拿大在能源资源方面具有优势，美国及其他国家正青睐我们的重质油，而亚洲则渴望我们的液化天然气。加拿大需要先批准重大项目，然后资金才会流入。

农产品

1、据巴西全国谷物出口商协会消息，预计巴西 10 月豆粕出口量将达 192 万吨，去年同期为 246 万吨。巴西 10 月大豆出口量预计将达 712 万吨，而去年同期为 444 万吨。

2、农业农村部副部长麦尔丹·木盖提在菲律宾首都马尼拉出席第二十五届东盟与中日韩农林部长会议并致辞。麦尔丹·木盖提就继续加强区域合作提出

三点建议：一是加强战略协调，支持 10+3 大米紧急储备机制创新，更好保障区域粮食安全；二是深化科技交流，提升本地区农业现代化水平；三是拓宽经贸合作，提升区域农业经贸投资自由化便利化水平。

3、乌克兰批准油菜籽、大豆免税出口机制。

三、 财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告，10 月 9 日，将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 11000 亿元买断式逆回购操作，期限为 3 个月（91 天）。数据显示，10 月将有 8000 亿元 3 个月期买断式逆回购到期，这也意味着 10 月 3 个月期买断式逆回购加量续做 3000 亿元。市场分析普遍认为，此举旨在应对资金面收紧压力，稳定市场预期。综合来看，10 月政府债券还会进行较大规模发行；9 月 29 日，国家发展和改革委宣布，当前正在加快推进 5000 亿元新型政策性金融工具相关工作，预计接下来会较大幅度拉动配套贷款投放。

2、央行公告称，9 月 30 日以固定利率、数量招标方式开展了 2422 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 2422 亿元，中标量 2422 亿元。Wind 数据显示，当日 2761 亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼 339 亿元。

3、Wind 数据显示，本周央行公开市场将有 26633 亿元逆回购到期，其中，10 月 9 日（长假后首日）到期 20633 亿元，10 月 10 日到期 6000 亿元。

要闻资讯

1、中国驻美国大使谢锋在中国驻美使馆国庆招待会上表示，中美要拉长合作清单，做大合作蛋糕，实现双赢多赢。中美拥有广泛共同利益、巨大合作空间。中美要深化利益融合，做相互成就的同行者。两国经贸会谈取得积极进展表明，平等协商才是解决问题正确之道。中美合，世界安；中美斗，世界忧。双方要恪守不冲突不对抗的底线，为本已动荡的世界增添稳定性。

2、外汇局公布 2025 年 6 月末中国全口径外债数据。截至 2025 年 6 月末，我国全口径（含本外币）外债余额为 174437 亿元人民币。从期限结构看，中长

期外债余额为 74009 亿元人民币（等值 10339 亿美元），占 42%；短期外债余额为 100428 亿元人民币（等值 14029 亿美元），占 58%。我国外债主要指标均在国际公认的安全线以内，我国外债风险总体可控。

3、国家统计局表示，9 月份制造业采购经理指数为 49.8%，环比上升 0.4 个百分点；非制造业商务活动指数为 50.0%，下降 0.3 个百分点；综合 PMI 产出指数为 50.6%，上升 0.1 个百分点，我国经济总体产出扩张略有加快。

4、中国 9 月官方非制造业 PMI 为 50%，环比下降 0.3 个百分点，位于临界点，非制造业业务总量总体稳定。分行业看，建筑业商务活动指数为 49.3%，环比上升 0.2 个百分点；服务业商务活动指数为 50.1%，下降 0.4 个百分点。从服务业行业看，邮政、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务等行业商务活动指数均位于 60.0%以上高位景气区间；餐饮、房地产、文化体育娱乐等行业商务活动指数均低于临界点。

5、国家发改委已会同财政部向地方下达了今年第四批 690 亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金，至此，全年 3000 亿元中央资金已全部下达。

6、上海清算所发布通知，自 2025 年 10 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，继续全额减免所有债券的发行登记费，同步降低所有债券的付息兑付服务费率 50%；此外，自 2025 年 10 月 1 日至 2030 年 9 月 30 日全额减免金融债券的付息兑付服务费。

7、央行披露，8 月份，债券市场共发行各类债券 74281.4 亿元。其中，国债发行 13277.6 亿元，地方政府债券发行 9776.4 亿元，金融债券发行 11550.3 亿元，公司信用类债券发行 12391.4 亿元，信贷资产支持证券发行 212.2 亿元，同业存单发行 26956.5 亿元。

8、今年前三季度，共有 1428 只科创债正式发行，发行规模合计达 1.58 万亿元，发行数量及总规模相较去年同期分别增长 43.95%和 74.94%。全市场科创债累计成交金额达 7925.09 亿元，较去年同期增长 55.53%。

9、商业银行二级资本债券、无固定期限资本债券正迎来赎回潮。近日，包括建设银行、交通银行、中信银行、宁波银行、齐鲁银行等多家银行全额赎回

2020 年发行的“二永债”，金额从数十亿元至数百亿元不等。Wind 数据显示，今年以来，银行“二永债”赎回规模超 9000 亿元。

10、今年国庆中秋“双节”叠加，8 天假期为消费市场注入强劲活力。假日消费呈现“多点开花”的态势，彰显了国内消费市场的韧性。交通运输部数据显示，10 月 1 日至 8 日，全社会跨区域人员流动量累计预计将超 24.32 亿人次，创历史新高，日均 3.04 亿人次，同比增长 6.2%。

11、美联储公布 9 月会议纪要显示，美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿，不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为，在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过，会议纪要也显示，大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计，在适当货币政策下，短期内通胀将保持在较高水平，随后逐步回落至 2%。

12、美东时间 10 月 1 日 0 时，美国联邦政府因资金用尽，时隔近七年再度“停摆”。数十万联邦雇员将被迫无薪休假，部分公共服务或暂停、延迟，经济数据发布将受到影响，全球金融市场正面临新的不确定性。10 月 8 日，美国参议院对众议院通过的共和党版本短期拨款法案及民主党替代方案进行表决，均未通过，美联邦政府继续停摆。

13、美国国会预算办公室表示，美国 2025 财年联邦预算赤字为 1.8 万亿美元，比 2024 财年的赤字减少 80 亿美元。美国智库“负责任的联邦预算委员会”主席玛雅·麦克吉尼亚斯在一份声明中表示，美国债务规模大约相当于整个美国经济，其占经济比重将很快超过历史最高水平。她表示，未来十年，美国每年的借款额度将接近 2 万亿美元。

14、日本财务省公布的初步数据显示，全球投资者上周卖出的日本债券规模创下一年来的最高水平。在截至 9 月 26 日的这一时期内，外国投资者抛售了 2 万亿日元的此类证券，这是自 2024 年 9 月以来的最高水平。

15、美银援引 EPFR 的数据显示，上周债券市场流入 199 亿美元资金，美国国债则出现 75 亿美元资金外流，为有记录以来第六大资金外流规模。

16、国内“双节”期间，国际黄金期价再创历史新高。国元期货贵金属资深研究员范芮表示，近日，在美国联邦政府“停摆”并暂停经济数据公布等因

素影响下，海外市场避险情绪推升，国际黄金价格在国内“双节”期间持续攀高，并持稳于 4000 美元/盎司上方。金价创出历史新高很大程度缘于避险情绪短期升温，但市场情绪宣泄后，目前回调风险正在加大。长周期来看，金价仍将维持较好表现，这基于市场对美元信誉和购买力的预期下降。

17、【债券重大事件】泛海控股股份有限公司：公司被纳入失信被执行人；旭辉集团：子公司发生债务逾期规模合计 10.44 亿元；广西交通投资集团有限公司：拟无偿划转 6 家子公司股权；国家石油天然气管网集团有限公司：拟变更“24 国家管网 GN001”募集资金用途。

18、【海外信用评级】标普：欲将艺电一举降至“垃圾级”评级；上海静安置业集团有限公司：主体信用评级获标普信评首次评定为 AAA；标普将越秀房产信托基金评级展望由“负面”上调至“稳定”；惠誉确认顺丰的评级为 A-；展望稳定。

债市综述

1、【债市综述】9 月 30 日现券期货均回暖，银行间主要利率债收益率普遍下行，其中，5-10 年期暖势明显，30 年超长端国债也转暖；国债期货全线收涨，30 年期主力合约涨 0.10%，10 年期主力合约涨 0.17%；季末交易日流动性整体平稳，DR001 加权平均利率因可跨季走升逾 7bp，但仍在 1.4%下方，非银机构跨季成本明显下行；银行“二永债”收益率普遍下行 2bp 左右。

2、9 月 30 日交易所债券市场收盘，“21 龙湖 04”和“22 国债 07”涨超 1%；“19 金牛 01”跌超 3%，“20 利民债”和“25 铁道 16”跌超 2%，“22 万科 04”和“22 抚州 03”跌超 1%，“25 长产 K3”跌 1%。

3、9 月 30 日中证转债指数收盘上涨 0.69%，报 485.49 点，成交金额 759.03 亿元。万得可转债等权指数上涨 0.65%，报 236.38 点。其中，冠中转债、亿纬转债、金诚转债、嘉泽转债、塞力转债涨幅居前，分别涨 20.00%、7.33%、6.40%、6.25%、6.01%。惠城转债、蒙泰转债、严牌转债、景兴转债、雪榕转债跌幅居前，分别跌 10.08%、5.44%、3.99%、3.70%、3.49%。

4、9 月 30 日货币市场利率涨跌参半，其中银存间质押式回购加权平均利率 1 天期品种上行 7.52BP 报 1.3855%，7 天期下行 14.97BP 报 1.4376%，14 天

期上行 8.46BP 报 1.6674%。银存间同业拆借加权平均利率 1 天期品种上行 7.48BP 报 1.4082%，7 天期下行 17.61BP 报 1.419%，14 天期下行 1.5BP 报 1.6944%，1 月期上行 16.49BP 报 1.8649%。

5、9 月 30 日银行间回购定盘利率多数下跌。FR001 涨 26.0 个基点报 1.62%；FR007 跌 27.0 个基点报 1.65%；FR014 跌 22.0 个基点报 1.7%。

6、9 月 30 日银银间回购定盘利率全线上涨。FDR001 涨 8.0 个基点报 1.4%；FDR007 涨 5.0 个基点报 1.6%；FDR014 涨 24.0 个基点报 1.8%。

7、10 月 8 日，欧债收益率普遍下跌，英国 10 年期国债收益率跌 1.1 个基点报 4.707%，法国 10 年期国债收益率跌 5.5 个基点报 3.512%，德国 10 年期国债收益率跌 3 个基点报 2.677%，意大利 10 年期国债收益率跌 6 个基点报 3.474%，西班牙 10 年期国债收益率跌 3.9 个基点报 3.214%。

8、10 月 8 日，美债收益率集体下跌，2 年期美债收益率跌 1.85 个基点报 3.564%，3 年期美债收益率跌 2.26 个基点报 3.581%，5 年期美债收益率跌 3.12 个基点报 3.699%，10 年期美债收益率跌 2.90 个基点报 4.123%，30 年期美债收益率跌 2.36 个基点报 4.724%。

汇市速递

1、9 月 30 日在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1186，较上一交易日上涨 18 个基点。人民币对美元中间价报 7.1055，较上一交易日上涨 34 个基点。

2、10 月 8 日纽约尾盘，美元指数涨 0.27%报 98.86，非美货币多数下跌。欧元兑美元跌 0.24%报 1.1629，英镑兑美元跌 0.15%报 1.3404，澳元兑美元跌 0.11%报 0.6579，美元兑日元涨 0.53%报 152.6970，美元兑加元涨 0.02%报 1.3953，美元兑瑞郎涨 0.48%报 0.8020，离岸人民币对美元跌 45 个基点报 7.1503。

研报精粹

1、中信建投认为，国庆假期受美国政府关门等因素扰动，金银等贵金属进一步走高，算力革命背景下铜价也明显走强。AI 新品亮点纷呈，全球 AI 竞争进入新阶段，投资重点将从个别关键环节转向全面的算力底座和生态系统建

设。政治局会议通稿提示“十五五”规划预计仍以科技为主线方向。展望后市，在经济基本面保持平稳、A 股增量资金持续流入、全球流动性宽松和中美关系改善的大背景下，A 股有望继续维持震荡向上的大趋势。

2、长江固收称，上周 MLF 延续增量续作，跨季阶段央行开展 14 天逆回购操作；跨季阶段资金面波动幅度较大；政府债净缴款规模减少；同业存单到期收益率多数上行；同业存单净融资额转为负值；银行间债券市场杠杆率均值上行；基于测算结果，中长期、短期利率风格纯债基久期均边际小幅上升。

3、中信证券称，2020 年中央文件起草组经过测算认为，中国经济有希望在 2035 年实现经济总量或人均收入比 2020 年翻一番。根据 2021 年至 2024 年的经济增势测算，要实现 2035 年翻番目标，“十五五”时期中国经济需保持适度的年均增速（约 4%-4.5%左右）。预计“十五五”时期各领域政策将持续发力，高度聚焦科技创新和产业升级，开辟新赛道、培育未来产业，为经济长期平稳增长提供新动能。

4、中信建投称，购买国债不能简单等同于 QE。买卖国债是一种常见的货币投放机制，属于常规流动性管理工具。QE 不是简单购买国债，而是在特殊时期（金融危机或疫情冲击），央行非常规购买资产，达到非常规政策目的。美联储购买国债是一种常规货币政策工具。然而面对历史罕见的 08 年全球金融危机，美联储启动 QE（量化宽松），也就是所谓“无限制购买”。

今日提示

1、10 月 9 日，25 附息国债 15(续发)、25 湖北债 90、25 鲁高速 SCP003、25 中银三星人寿永续债 01、25 济宁银行永续债 01 等 92 只债券上市。

2、10 月 9 日，25 贴现国债 61、25 贴现国债 62、25 国开绿债 02 清发、25 国开 08(增 30)、25 国开 11(增 6)等 47 只债券发行。

3、10 月 9 日，25 湖南债 61、25 大连债 34、25 华泰 D2、25 华泰 F3、25 湖南债 59 等 19 只债券缴款。

4、10 月 9 日，25 江苏债 24、24 江西债 68、13 国开 202、21 浙江债 04、25 江苏债 14 等 325 只债券还本付息。

四、 股票市场要闻

1、周三恒生指数收盘跌 0.48%报 26829.46 点，恒生科技指数下跌 0.55%，恒生中国企业指数跌 0.52%。人工智能概念股、消费股表现疲软，黄金股、核电股逆市上涨。长风药业上市首日大涨 161%，成交超 6 亿港元。市场成交额 1738.03 亿港元，较前一交易日 1212.57 亿港元有所放大。韩国证券存托结算院（KSD）数据显示，韩国股民在 10 月 1 日至 6 日在港股市场合计交易 1.5 亿美元。机构认为，港股盈利修复进程加快，并与估值修复形成共振，四季度港股有望迎来上行窗口，投资逻辑转向新质生产力和高质量发展逻辑。

2、国庆和中秋“双节”假期期间，海外主要股市表现亮眼，中概股同样表现出色。美国市场方面，纳斯达克中国金龙指数在 10 月 2 日创下 8945 点的 5 年新高。香港市场方面，恒生指数和恒生科技指数同样在长假期间创下 5 年新高。摩根士丹利报告显示，外资 9 月净流入中国股市 46 亿美元，创 2024 年 11 月以来单月新高，反映出全球投资者对中国资产的信心回升。

3、国庆中秋“双节”后，新基金发行迎来发售高潮，基金管理人迎来本年最后的“决战季”。Wind 数据显示，10 月 9 日当天共计有 23 只基金开启发售，定档 10 月份发行的新基金数量接近 70 只，其中不乏一些绩优基金经理挂帅的主动权益基金。从新发基金类型看，主动权益基金、指数基金、含权债基成为发行主力，有望为权益市场持续带来增量资金。

4、近日，券商 10 月份金股策略报告渐次披露，机构最新关注的月度重点标的浮出水面。10 月券商推荐的金股仍以前期热度较高的电子、电力设备、传媒等板块数量居多。券商对 10 月市场积极看多，对科技板块热度不减，主题上较关注“十五五”规划。

- 仅供参考，不构成任何投资建议。
- 资讯来源于 Wind 金融终端，资讯内容未经我方证实，我司不保障资讯内容的真实性，若有错误或不实信息请联系我们更正或删除。同时请关注我们的咨询热线并认真阅读文末《免责条款》。

公司地址：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦南裙 1-5 楼

咨询热线：400 618 1199

获取每日期货观点推送

服务国家 走向世界 诚信至上 合规经营
知行合一 专业敬业 严谨管理 开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信·期货咨询尽在掌握

宝城期货投资咨询部成员介绍

姓名：闾振兴
从业资格证号：F03104274
投资咨询证号：Z0018163
电话：0571-87633890
邮箱：lvzhenxing@bcqhgs.com

姓名：陈栋
从业资格证号：F0251793
投资咨询证号：Z0001617
电话：0571-87006873
邮箱：chendong@bcqhgs.com

姓名：涂伟华
从业资格证号：F3060359
投资咨询证号：Z0011688
电话：0571-87006873
邮箱：tuweihua@bcqhgs.com

姓名：毕慧
从业资格证号：F0268536
投资咨询证号：Z0011311
电话：0411-84807248
邮箱：bihui@bcqhgs.com

姓名：龙奥明
从业资格证号：F3035632
投资咨询证号：Z0014648
电话：0571-87006873
邮箱：longaoming@bcqhgs.com

作者声明

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，期货投资咨询资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，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。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责条款

除非另有说明，宝城期货有限责任公司（以下简称“宝城期货”）拥有本报告的版权。未经宝城期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告的全部或部分内容。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。宝城期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是宝城期货在最初发表本报告日期当日的判断，宝城期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但宝城期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。宝城期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

宝城期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

宝城期货版权所有并保留一切权利。