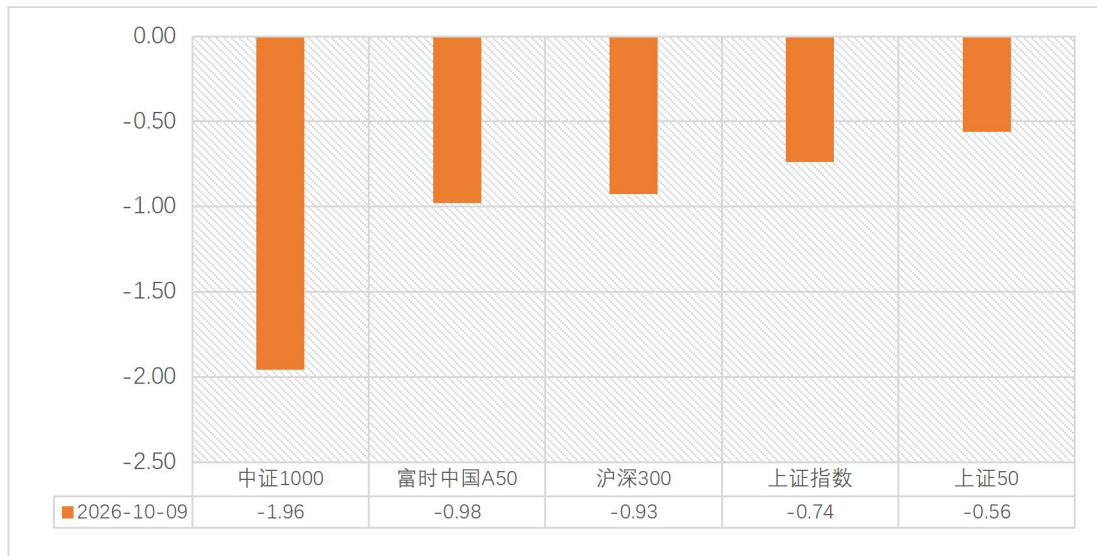


富时A50周报

FTSE A50 WEEKLY REPORT

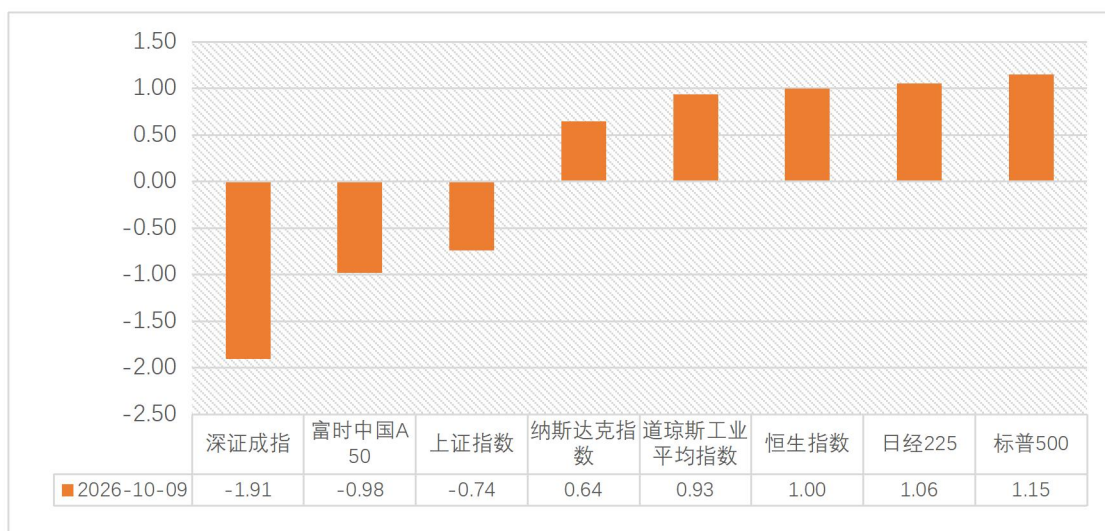
总体观点：A股主要指数上周集体下跌，上证指数跌0.74%，深证成指跌1.91%，创业板指跌2.93%，富时中国A50指数跌0.98%。风格上，中小盘股弱于大盘蓝筹股。MSCI中国A50指数期货涨0.39%，SGXA50股指期货主力合约跌0.41%。海外方面，中东局势上，当地时间10月12日，也门胡塞武装再度使用导弹袭击沙特首都利雅得的哈利德国王国际机场，并精准命中目标。俄乌局势上，美国总统特朗普在社交媒体发文称，俄乌冲突进入“能源停火”状态。乌克兰总统泽连斯基也表示愿意不对能源设施发动攻击。中东与俄乌冲突呈现不同的发展方向。国内方面，宏观面，9月三大PMI均回升至荣枯线上方，经济活动重回扩张态势。消费层面，国庆期间消费金额增幅不及出行人数，人均消费出现收缩，内需仍有待提升。政策端，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，为新质生产力提供制度层面的安排。整体来看，随着时间进入四季度，在二、三季度经济走弱的背景下，后续预计将有更多针对性的扶持政策出台。同时，10月份，上市公司进入三季报披露期，从7、8月经济数据看，高端出口与先进制造仍是景气较高的领域，A股三季报预计呼应这一趋势，相关板块有望获得较好表现。然而，海外地缘局势带来的流动性收紧冲击，在一定程度上限制A股上行空间。

图1：A股主要指数单周涨跌幅（%）



资料来源：iFind,瑞达国际

图 2：全球主要指数单周涨跌幅（%）



资料来源：iFind,瑞达国际

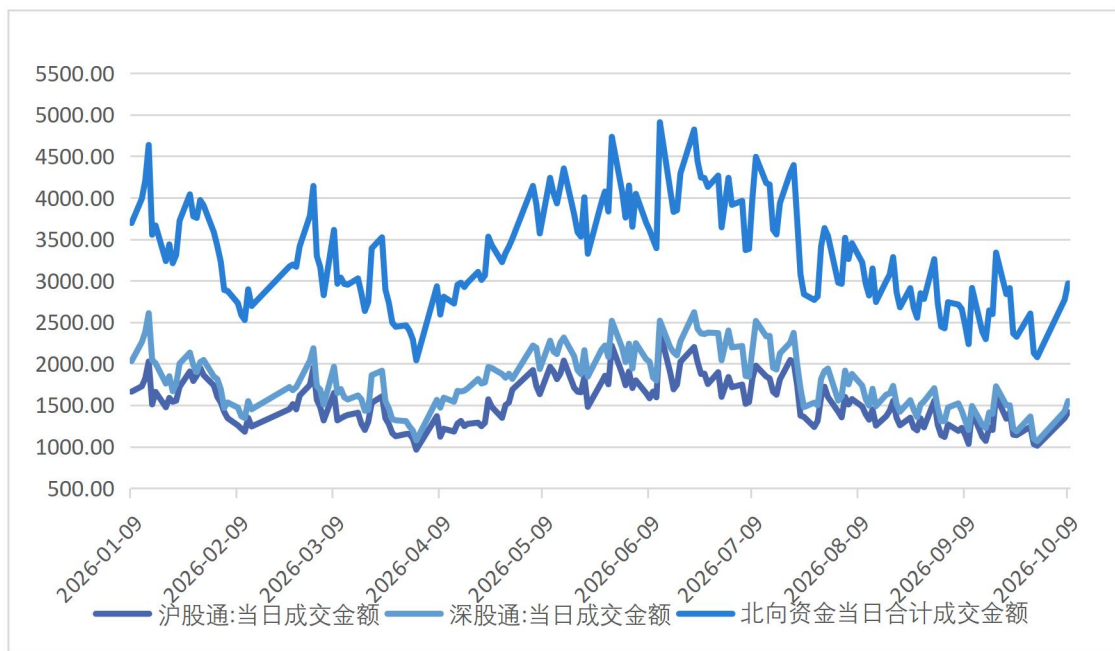
海外消息面：(1) 美国总统特朗普表示，正在与伊朗进行富有成效的会谈，绝不会在 11 月 3 日美国国会中期选举前攻击伊朗。伊朗外长阿拉格齐表示，伊美谈判进程仍在继续，各方正通过调解人交换信息。伊朗目前正在审查美方对“七日内重开霍尔木兹海峡”提议的回应，将在几天内作出回复。(2) 美联储理事克里斯·沃勒表示，美联储仍需进一步加息以推动通胀回落至 2% 目标，但加息无需在连续政策会议上进行，官员可以根据经济数据灵活把握时机。沃勒指出，AI 基础设施建设投资扩张以及持续的能源冲击等因素，可能使通胀压力更具持久性。(3) 白宫宣布成立专项调查委员会，调查美联储理事库克涉嫌在抵押贷款相关文件中作出虚假陈述的指控，并定于 11 月 5 日举行听证会，审查是否存在足以支持其免职的理由。(4) 美国总统特朗普在社交媒体发文称，俄乌冲突进入“能源停火”状态，双方均已同意。乌

克兰总统泽连斯基表示，乌克兰支持切实可行、可靠的停火和结束战争的方式，乌方愿意不对俄罗斯能源设施发动打击，并期待俄罗斯采取同样行动。美国总统特朗普已宣布达成能源停火安排，乌方对此表示欢迎，并希望这一安排能够真正落实。(5) 当地时间 10 月 12 日，也门胡塞武装军事发言人叶海亚·萨雷亚发表声明称，当天晚间，也门胡塞武装使用一枚弹道导弹袭击沙特首都利雅得的哈利德国王国际机场，并声称导弹精准命中目标。

国内消息面：(1) 中国人民银行发布文章《中国人民银行关于人民币汇率的政策立场》，首次全面、系统阐述人民币汇率的政策立场。文章强调，中国贸易发展根源于产业国际竞争力的提升，中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势，从不搞竞争性货币贬值。中国人民银行不预设汇率目标水平，不干预汇率长期趋势，保持汇率弹性和双向浮动。国际上有关汇率均衡水平的评估方法尚不成熟，将个别评估结论作为人民币汇率低估的“官方依据”，是对评估结果的曲解和误用。(2) 证监会就修订公募基金运作管理办法及配套规则公开征求意见。本次修订支持权益类基金发展，拟将股票基金、混合基金、公募 FOF 成立门槛降至 5000 万元；对指数基金触发举牌、短线交易、减持等予以适度豁免；完善“迷你基金”监管要求；删除发起式基金成立满 3 年规模不足 2 亿元强制清盘的相关规定。同时，纠正“高位发行”等问题，严管“风格漂移”和“赌押赛道”，提高违法行为法律责任。(3) 国庆节假期 7 天，中国国内出游 8.26 亿人次，国内出游总花费 7383.75 亿元，按可比口径（日均）同比分别增长 6.3%、4.3%。全国共接待入境游客 298.3 万人次，比过去两年同期分别增长 19% 和 6.5%。(4) 上交所数据显示，2026 年 9 月 A 股新开户 191.19 万户，环比下降 20.25%，同比下降 34.91%。2026 年已累计新开 2712.6 万户，同比增长 34.63%。另据中证数据披露，9 月融资融券新开户 10.89 万户，同比下降 46.98%。(5) Wind 最新数据显示，9 月 28 日至 10 月 9 日，境内股票型 ETF 已连续 5 个交易日“吸金”，累计净流入金额超 770 亿元。自 9 月 24 日以来，科创 50 相关 ETF 已累计净流入超 220 亿元。

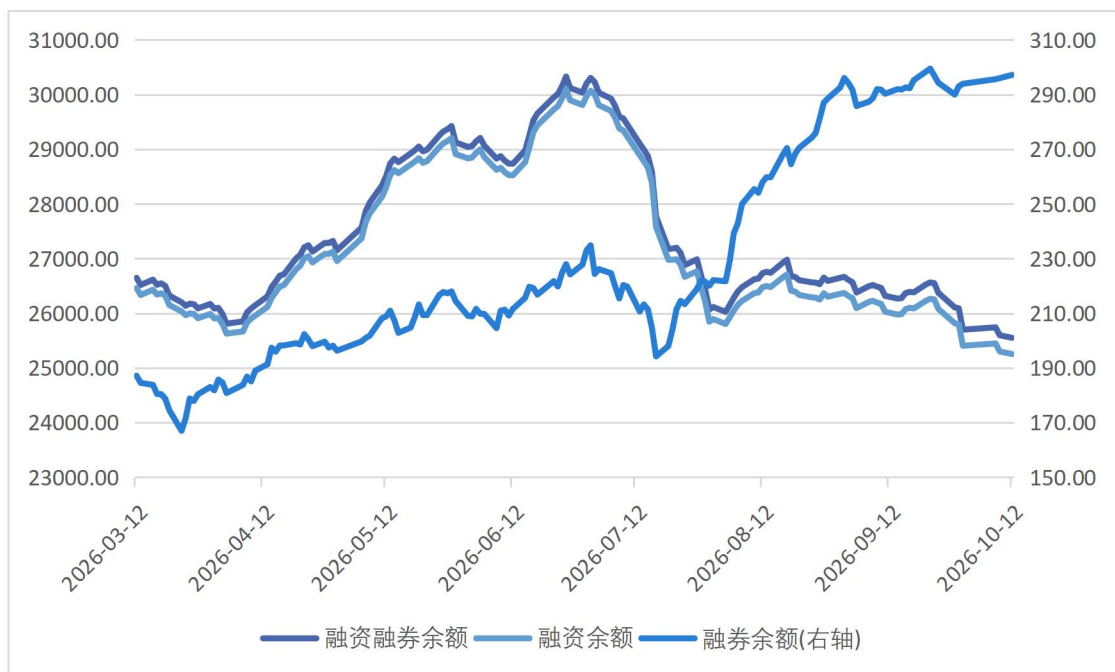
市场资金面：截至 10 月 9 日，北向资金单周合计买卖 5738.9 亿，两融余额 25596.56 亿，占 A 股流通市值 2.67%。两融交易额 2918.06 亿，占 A 股成交额 8.08%。限售解禁市值为 369.86 亿元。行业主力资金流入流出互现，电子板块资金大幅净流出。

图 3：陆股通成交统计（亿元；CNY）



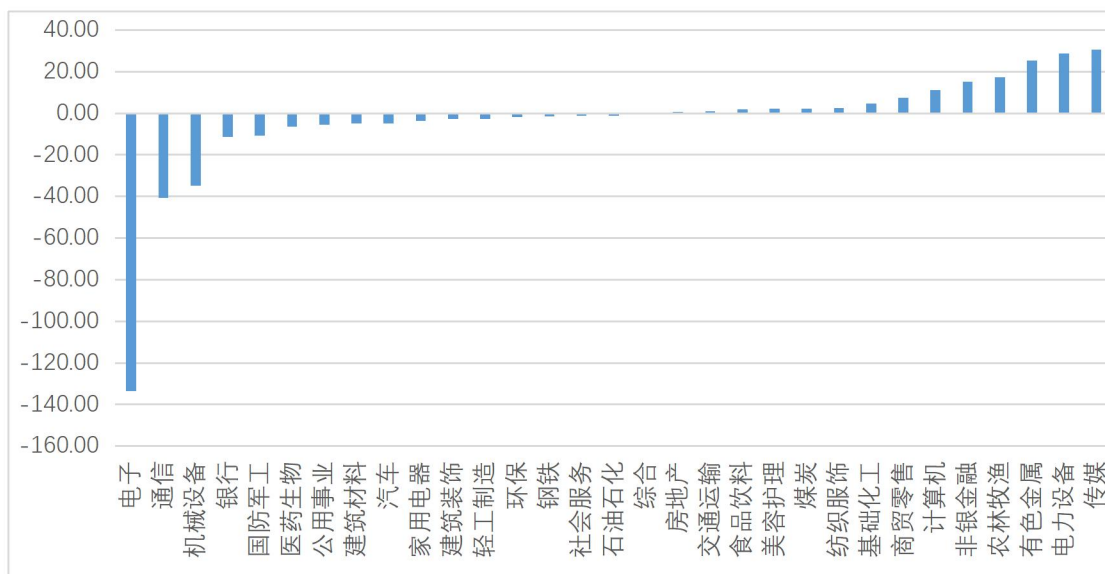
资料来源：iFind,瑞达国际

图 4：融资融券余额（亿元）



资料来源：iFind,瑞达国际

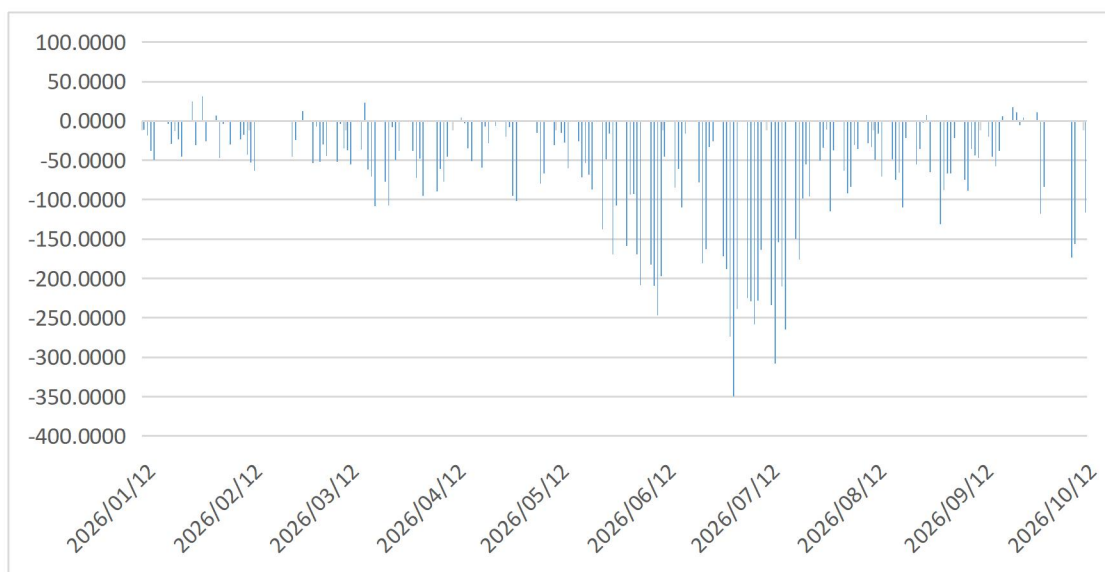
图 5：申万一级行业资金流向（近 5 个交易日，亿元）



资料来源：iFind,瑞达国际

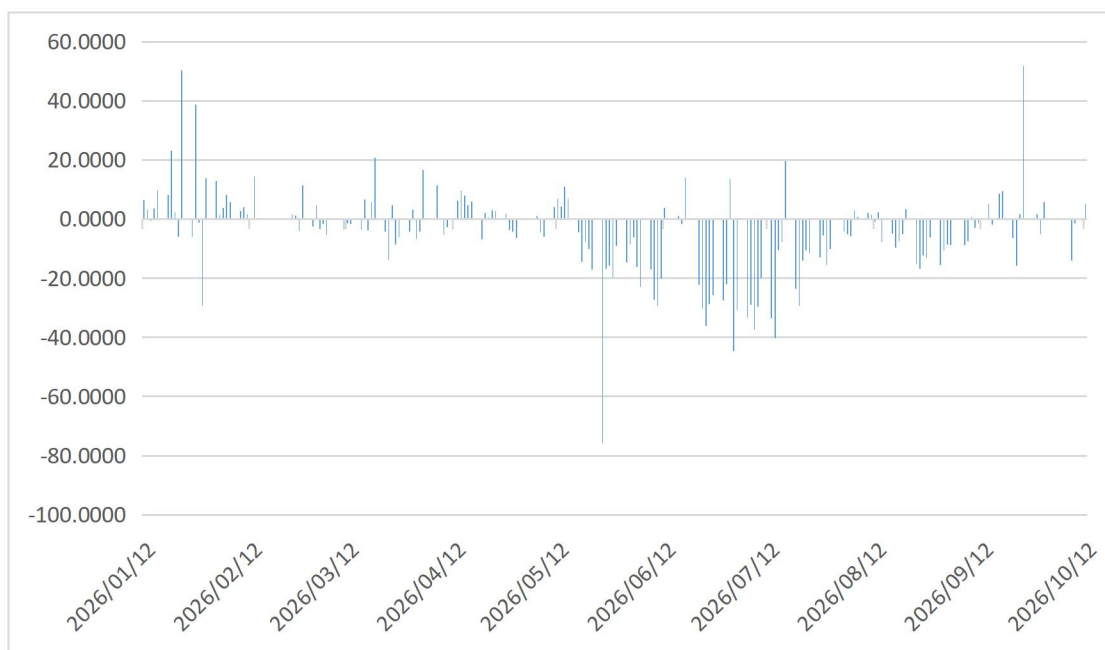
期货价差：上周市场成交活跃度较节前明显回升。SGX 与 MSCI A50 主力基差上周走强，两者跨品种价差明显下行至 11233.4 附近。

图 6：SGXA50 主力基差



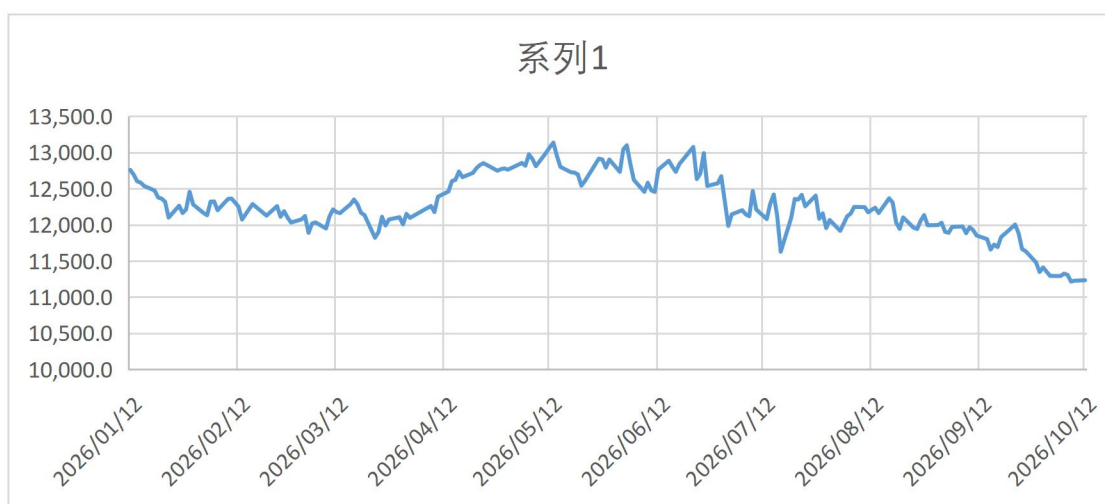
资料来源：iFind,瑞达国际

图 7：MCAF A50 主力基差



资料来源：iFind,瑞达国际

图 8：A50 跨品种价差



资料来源：iFind,瑞达国际

▶ △ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。



24 小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24 小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida-int.com

客服 QQ： 203195058/2938472186

网址： www.ruida-int.com

地址： 香港湾仔菲林明道 8 号大同大厦 17 楼 05 - 06 室