

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,280.56	+1.00%	-5.27%
恒生科技指数	4,223.08	+0.94%	-23.44%
国企指数	8,128.97	+0.96%	-8.80%
沪深300	4,357.62	+0.29%	-5.88%
上证综合指数	3,842.19	+0.31%	-3.19%
深证成份指数	12,887.62	-0.11%	-4.71%
中小板指	7,948.79	-0.23%	-3.81%
科创50指数	1,530.01	-2.51%	+13.82%
科创综指	1,815.22	-1.81%	+10.91%
道琼斯指数	51,521.28	+0.49%	+7.19%
标普500指数	7,818.93	+0.58%	+14.22%
纳斯达克指数	27,599.89	+0.45%	+18.75%
伦敦富时指数	10,541.69	+0.42%	+6.15%
CAC40指数	7,865.07	+0.40%	-3.49%
DAX指数	25,449.19	+0.77%	+3.91%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美元指数	101.885	+0.05%	+3.67%
港币/人民币	0.854	-0.02%	-5.04%
人民币/美元	0.149	-0.18%	+3.66%
欧元/美元	1.125	-0.07%	-4.19%
美元/日元	158.278	+0.12%	+1.19%
英镑/美元	1.327	-0.06%	-1.48%
美元/瑞士法郎	0.832	+0.16%	+5.14%

主要商品期货价格表

能源	最新价	上个交易日升	YTD %
布伦特原油(桶)	101.150	+0.57%	+66.23%
天然气(1mmBtu)	3.123	+0.29%	-15.27%
贵金属	最新价	上个交易日升	YTD %
黄金(盎司)	4,195.30	+0.20%	-3.01%
白银(盎司)	61.750	+0.26%	-11.95%
AI/工业金属	最新价	上个交易日升	YTD %
铜(吨)	6.660	+0.16%	+18.29%
铝(吨)	3,245.00	-0.10%	+11.66%
锡(吨)	54,130.2	-0.10%	+33.47%
核能	最新价	上个交易日升	YTD %
铀(磅)	89.700	-0.28%	+9.86%
钢铁	最新价	上个交易日升	YTD %
铁矿石(吨)	91.35	-0.23%	-10.06%
农产品	最新价	上个交易日升	YTD %
玉米(蒲式耳)	508.50	+0.10%	+15.50%
大豆(蒲式耳)	1,304.75	+0.13%	+26.61%
小麦(蒲式耳)	704.50	+0.04%	+38.95%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

- DeepSeek 新一轮融资规模或超 800 亿元人民币，估值目标约 5000 亿元
- 中国独立炼厂增加采购伊拉克、卡塔尔原油，以替代下降的伊朗供应
- 高通与华为达成多年期广泛专利许可协议，并扩大双方技术合作范围
- 驻日本冲绳美军据报周五起被限制外出

市场回顾

港股：港股造好，恒生指数初段升逾 310 点，高见 24354 点，随后升幅收窄，收市报 24280 点，升 240 点，升幅 1%。主板成交近 983 亿元。医药股表现较好，药明康德、中国生物制药及药明生物分别升近 3% 至近 5%。科技指数收市报 4223 点，升幅近 1%。智谱升近 8%，Minimax 升逾 2%。快手及百度分别升逾 2% 及逾 3%。重磅金融股个别发展，滙控升近 2%，港交所靠稳，友邦则偏软。内需股有沽压，安踏体育跌近 3%，农夫山泉跌近 2%。

A 股：-

美股：美股 3 大指数收市上升，纳斯达克指数和标准普尔 500 指数都创收市新高，受到美国国债利率回落带动，市场关注企业业绩。道琼斯指数最多曾升逾 400 点，收市报 51521 点，升 253 点，升幅约 0.5%。纳指报 27599 点，升 122 点，升幅 0.4%。标普 500 指数报 7818 点，升 44 点，升幅近 0.6%。大型科技股多数向好，亚马逊和 Netflix 升近 2%，微软升近 1%。超微半导体 (AMD) 升近 3%，公司行政总裁苏姿丰表示，计划在明年大幅增加晶片供应，以满足增长的人工智能需求。其余晶片股个别发展，Nvidia 微升 0.1%，美光科技和英特尔分别跌近 2% 至逾 3%。

欧洲：欧洲主要股市收市上升，欧元区国债利率回落。德国 DAX 指数报 25449 点，升 194 点，升幅近 0.8%。法国 CAC 指数报 7865 点，升 30 点，升幅 0.4%。英国富时 100 指数报 10541 点，升 43 点，升幅 0.4%。

微信扫码关注【越秀证券】

越秀证券公众号

越秀证券研究订阅号



DeepSeek 新一轮融资规模或超 800 亿元人民币，估值目标约 5000 亿元

据知情人士透露，中国 AI 公司 DeepSeek 最新一轮融资已获得超过 800 亿元人民币的资金承诺，最终规模可能接近 1000 亿元人民币，明显高于公司原定约 500 亿元人民币的融资目标。宁德时代和腾讯据报道均承诺投入大额资金。

DeepSeek 本轮融资启动时的目标估值约为 5000 亿元人民币，公司正筹备进一步扩大 AI 算力和研发投入，并为未来在国内资本市场上市做准备。此前 DeepSeek 已完成约 74 亿美元的首轮外部融资，并与华为合作开发针对昇腾 AI 芯片优化的编程工具，同时推出最新模型 DeepSeek-V4.1-Flash。

中国独立炼厂增加采购伊拉克、卡塔尔原油，以替代下降的伊朗供应

由于美国对伊朗实施海上封锁，伊朗原油供应下降，中国独立炼厂近期增加购买伊拉克和卡塔尔原油。据交易人士透露，中国炼厂已经购买至少约 1,200 万桶、可能达到 2,000 万桶伊拉克原油，并另外购买约 300 万桶卡塔尔 Al-Shaheen 原油。

更重要的是，中国 9 月从伊朗进口原油已经同比下降约一半至 59 万桶/日，为 2023 年 1 月以来最低水平。

高通与华为达成多年期广泛专利许可协议，并扩大双方技术合作范围

高通 10 月 6 日确认，公司已与华为达成多年期、广泛的专利许可协议，涵盖人工智能、5G、计算和网络等多个技术领域。双方未披露协议的具体财务条款，高通表示有关其将向华为支付相关净款项的报道并不准确。

此外，高通已同意收购华为在多个技术领域的部分美国非蜂窝通信专利。值得注意的是，早期报道曾将该协议与华为“逻辑折叠”芯片技术联系起来，但高通随后明确否认协议涉及该技术的核心专利。此次协议显示，在美国科技限制背景下，华为与高通仍在部分核心技术领域维持专利授权和商业合作关系。

驻日本冲绳美军据报周五起被限制外出

在一名驻冲绳美军士兵因涉嫌抢劫杀人被捕后，驻冲绳美军最高负责人、冲绳地区协调官沃森下令，今个星期五起对所有驻冲绳美军人员实施为期 30 天的外出限制，每日零时至凌晨 5 时禁止外出。

报道说，驻冲绳美军又会在今日中午至星期五中午暂停日常勤务，期间军人不得在非执勤时间到基地外活动，在基地内外都不得饮酒。

冲绳县警方日前逮捕涉案的 20 岁美国士兵巴拉德，他涉嫌本月 3 日凌晨在那霸市一间酒店杀害一名日本女子，并抢走受害人的银包等物品。日本政府就案件向美方提出强烈抗议，要求美方全力配合调查，并采取措施防止同类案件再次发生。

港股市场表现 (上个交易日)

恒生指数成份股表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额		
	1	极兔速递-W	8.98	+5.03%		3.62 亿	1	安踏体育	71.40	-2.53%	6.68 亿
	2	比亚迪电子	23.90	+5.01%		1.31 亿	2	华虹宏力	108.20	-1.64%	7.26 亿
	3	药明生物	57.90	+4.51%		11.01 亿	3	农夫山泉	39.36	-1.55%	1.20 亿
	4	中国生物制药	5.79	+4.32%		2.15 亿	4	联想集团	35.40	-1.45%	11.33 亿
	5	舜宇光学科技	64.10	+3.47%		3.08 亿	5	中国人寿	27.30	-0.94%	7.48 亿

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

港股主板表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	联洋智能控股	0.123	+105.00%	9.00 百万		1	金力集团	0.840	-43.24%	3.16 百万
	2	迪信通	0.430	+40.98%	13.26 万		2	怡俊集团（一百）	38.680	-25.54%	2.20 千万
	3	慕尚集团控股	0.455	+40.00%	39.24 万		3	中国三迪	1.820	-24.17%	6.56 万
	4	皇朝家居	0.125	+38.89%	9.78 万		4	康桥悦生活	0.335	-22.09%	1.99 千
	5	专业旅运	0.260	+28.71%	23.01 万		5	联华超市	0.260	-17.46%	2.39 百万
五大成交		名称	股价	升幅	成交额	五大最佳ADR		名称	股价	升幅	港股对预托 证券溢价
	1	盈富基金	24.920	+1.14%	108.67 亿		1	银河娱乐	30.520	+7.24%	-0.58%
	2	恒生中国企业	83.360	+1.09%	48.84 亿		2	香港中华煤气	7.070	+2.62%	+2.85%
	3	南方恒生科技	4.140	+1.17%	47.11 亿		3	建设银行	9.650	+0.99%	-0.02%
	4	腾讯控股	428.200	+1.23%	42.86 亿		4	中银香港	51.150	+0.98%	+0.23%
	5	阿里巴巴-W	108.200	+2.66%	34.10 亿		5	汇丰控股	152.800	+0.93%	-0.22%

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

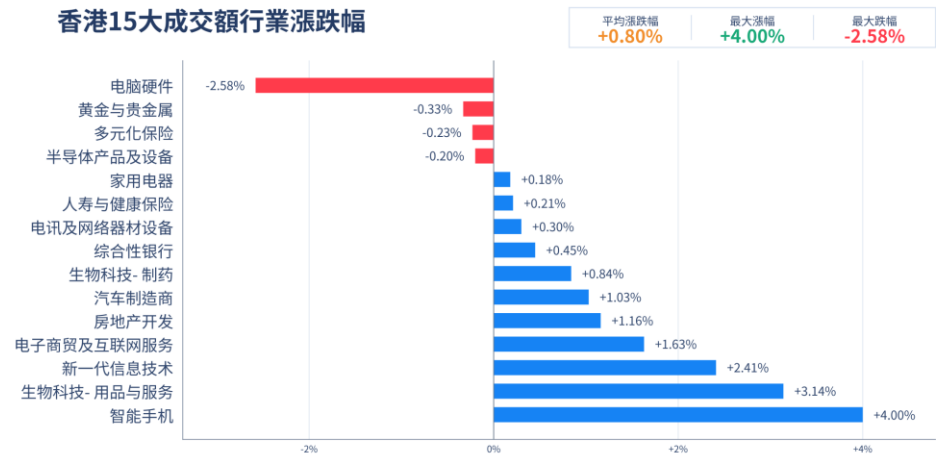
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）	名称	股价	升幅	成交额	深股通	名称	股价	升幅	成交额
	1	-	-	-		1	-	-	-		1	-	-	-
	2	-	-	-		2	-	-	-		2	-	-	-
	3	-	-	-		3	-	-	-		3	-	-	-
	4	-	-	-		4	-	-	-		4	-	-	-
	5	-	-	-		5	-	-	-		5	-	-	-
深股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通（深）	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
	1	-	-	-		1	-	-	-		1	-	-	-
	2	-	-	-		2	-	-	-		2	-	-	-
	3	-	-	-		3	-	-	-		3	-	-	-
	4	-	-	-		4	-	-	-		4	-	-	-
	5	-	-	-		5	-	-	-		5	-	-	-

来源：东方财富网、越秀证券研究部

主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

港股主要板块表现

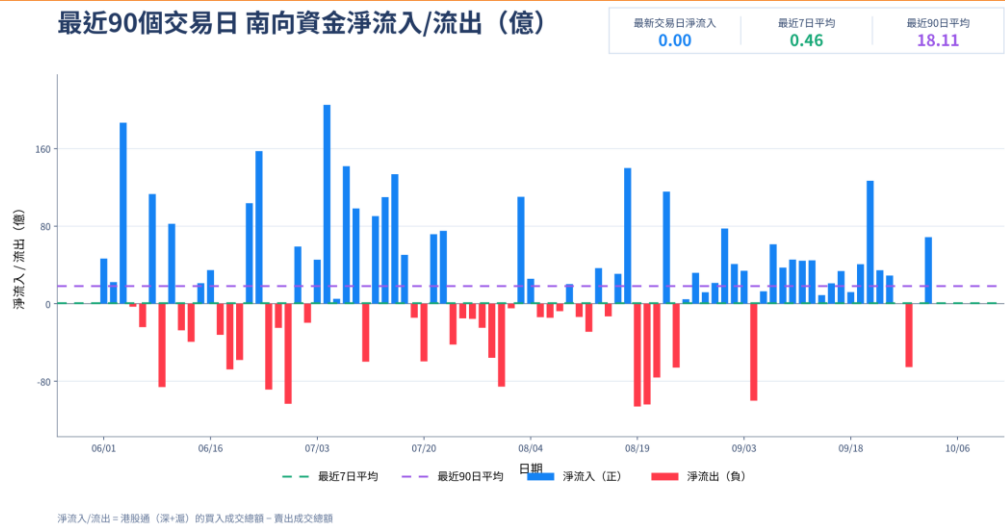
香港15大成交额行业涨跌幅



来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

南向资金净流入

最近90个交易日 南向资金净流入/流出（亿）

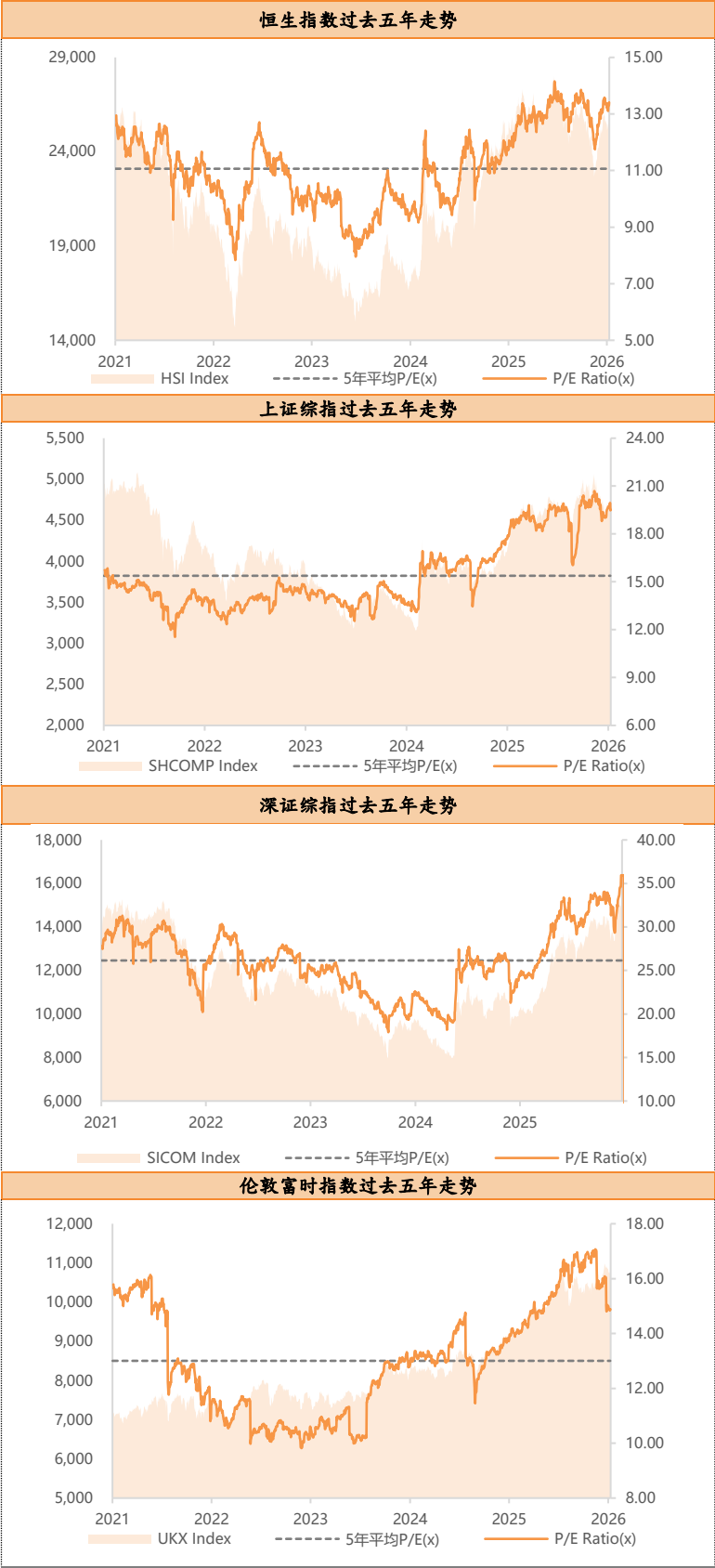


来源：香港交易所、越秀证券研究部

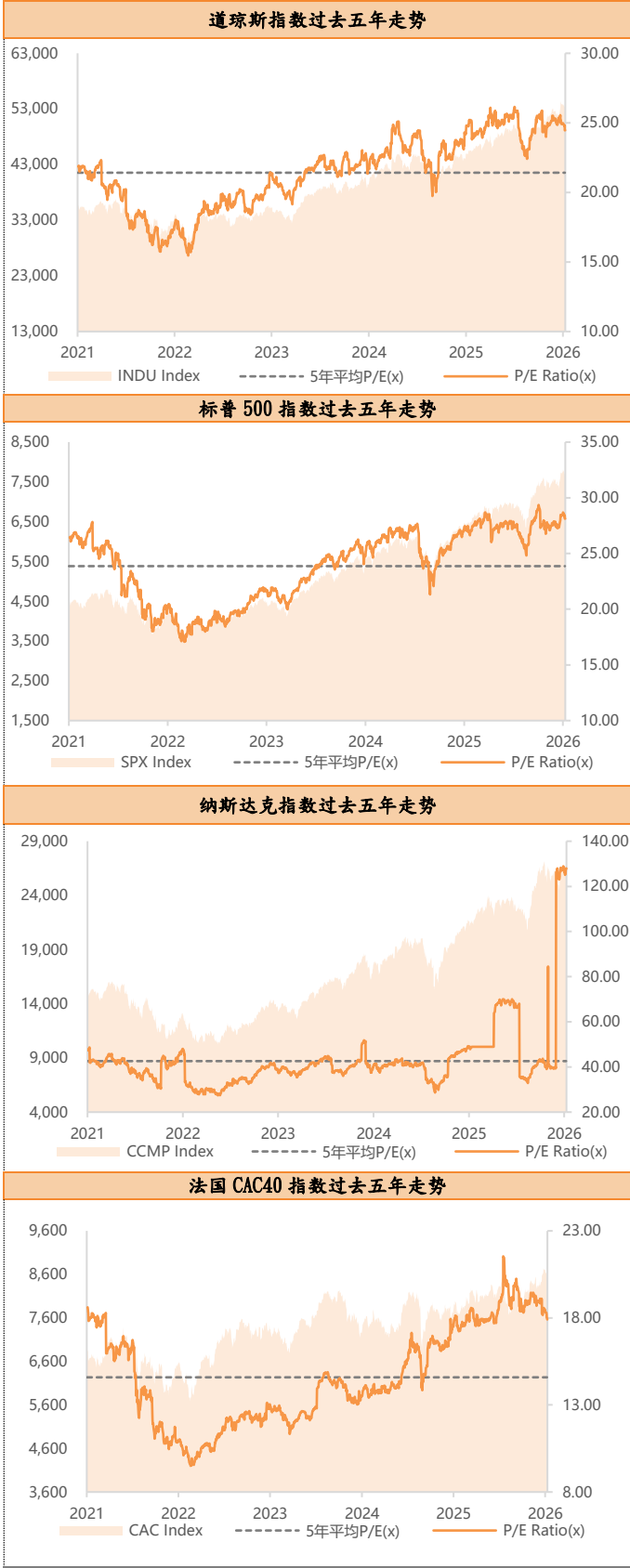
港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 百威亚太	5.67	+1.07%	5.34 千万	67.95%	
	2 周大福	10.91	0.00%	5.67 千万	65.16%	
	3 恒安国际	19.20	-0.36%	2.51 千万	61.74%	
	4 港铁公司	31.12	+1.70%	8.84 千万	59.80%	
	5 中国人寿	27.30	-0.94%	4.30 亿	57.51%	
恒生指数		24280.56	+1.00%	105.20 亿	26.37%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 中国人寿	27.30	-0.94%	4.30 亿	57.51%	
	2 申洲国际	33.78	+0.90%	9.04 千万	57.48%	
	3 农夫山泉	39.36	-1.55%	6.73 千万	55.85%	
	4 贝壳-W	43.62	+1.87%	7.41 千万	55.56%	
	5 石药集团	10.00	+1.47%	1.86 亿	50.89%	
国企指数		8128.97	+0.96%	69.36 亿	26.16%	

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）



来源：彭博、越秀证券研究部



来源：彭博、越秀证券研究部

港股 IPO 信息（截至上个交易日）

半新股表现						货币：港元
股份名称	上市日期	最新股价	首日表现	累计表现	超额倍数	中签率
欢创科技	2026/09/30	119.00	265.68%	102.21%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	78.40	10.26%	12.19%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	435.00	-4.95%	-0.23%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	27.70	7.41%	28.24%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	40.50	-9.14%	-7.96%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	32.10	4.61%	-2.61%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	32.62	-9.18%	-33.43%	72.9	10.00%
优地机器人	2026/09/09	35.80	153.84%	147.75%	139.0	24.50%
江波龙	2026/09/08	204.60	-1.02%	-13.31%	39.3	2.90%
麦科田	2026/09/07	7.09	-42.93%	-54.02%	435.4	5.00%

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

即将上市新股						货币：港元
上市日期	股份名称	所属行业	招股价	每手股数	入场费*	招股截止日
2026/10/09	奕斯伟计算	电子元件	1.48-1.59	2,000	3,212.07	2026/10/06

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部
注解：入场费*指申购公开新上市招股须付款项四个元素，分别是：(i) 申请款项—所申购股数的发售价；(ii) 经纪佣金—申请款项的 1%；(iii) 证监会交易征费—申请款项的 0.0027%；及 (iv) 交易所交易费—申请款项的 0.005%。

即将上市新股 - 暗盘详情						货币：港元
公司名称	行业	上市价	每手股数	入场费	辉立暗盘	富途(香港)暗盘

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

拟上市新股					
公布日期	申请人	所属行业	公布日期	申请人	所属行业
02/10/2026	基汇资本房地产私募债务开放式基金型公司	房地产私募债务基金	22/09/2026	广东省广晟大宝山铜业股份有限公司	多金属矿业
30/09/2026	北京百普赛斯生物科技股份有限公司	生物科技- 制药	21/09/2026	超颖电子电路股份有限公司	线路板
29/09/2026	北京九章云极科技股份有限公司	先进材料	18/09/2026	浙江京新药业股份有限公司	生物科技- 制药
29/09/2026	柳道实业控股有限公司	新能源及节能环保	13/09/2026	深圳市海柔创新智能科技集团股份有限公司 - W	新一代信息技术
28/09/2026	山东力诺医药包装股份有限公司	制药	11/09/2026	翱捷科技股份有限公司	半导体产品及设备
27/09/2026	上海寅家电子科技股份有限公司	机动车零配件与设备	10/09/2026	广东微电新能源股份有限公司	电池产品
24/09/2026	奥比中光科技集团股份有限公司 - W	新一代信息技术	03/09/2026	深圳信立泰药业股份有限公司	制药
23/09/2026	广州文石信息科技股份有限公司	电脑硬件	03/09/2026	深圳欧税通控股股份有限公司	电讯服务

已发布经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	实际	预测值	前值
2026-10-06	14:00	欧盟区	德国工厂订单 (MoM) (8 月)	-10.6%	-0.9%	3.2%
2026-10-06	19:40	欧盟区	德国央行副行长布赫 (Buch)发言			
2026-10-06	20:14	美国	ADP 就业变化周报	22.50K		20.00K
2026-10-06	20:15	美国	ADP 就业变化周报	23.80K		22.50K
2026-10-06	20:30	美国	出口数字 (8 月)	315.20B		310.70B
2026-10-06	20:30	美国	入口数字 (8 月)	420.80B		399.30B
2026-10-06	20:30	美国	贸易收支 (8 月)	-105.60B	-100.80B	-92.80B
2026-10-06	21:00	欧盟区	欧洲央行艾德森 (Elderson) 发言			
2026-10-06	21:05	美国	联邦公开市场委员会成员 Williams 讲话			
2026-10-06	22:45	美国	联邦公开市场委员会委员鲍曼 (Bowman) 发言			
2026-10-06	23:00	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第三季)	3.7%	3.7%	3.7%
2026-10-07	00:00	美国	美国能源资讯局 (EIA) 短期能源展望			
2026-10-07	01:00	美国	3 年期国债拍卖	4.932%		4.474%
2026-10-07	04:30	美国	当周 API 原油库存	-2.090M		1.019M

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-10-07	09:05	美国	联邦公开市场委员会成员 Williams 讲话		
2026-10-07	14:00	欧盟区	德国工业生产指数 (MoM) (8 月)	0.5%	-1.1%
2026-10-07	22:30	美国	原油库存		0.922M
2026-10-07	22:30	美国	库欣原油库存		0.553M
2026-10-08	01:00	美国	10 年期国债拍卖		4.834%
2026-10-08	02:00	美国	FOMC 会议纪要		
2026-10-08	14:00	欧盟区	德国贸易收支 (8 月)	18.9B	21.3B
2026-10-08	16:30	美国	联储局沃勒 (Waller) 发言		
2026-10-08	18:00	欧盟区	欧洲央行连恩 (Lane) 发言		
2026-10-08	18:00	欧盟区	欧元区财长会议		
2026-10-08	19:30	欧盟区	欧央行公布货币政策会议纪要		
2026-10-08	20:30	美国	持续申请失业救济人数		1,701K
2026-10-08	20:30	美国	初请失业金人数	200K	197K
2026-10-08	23:30	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第三季)		
2026-10-09	01:00	美国	30 年期国债拍卖		5.308%
2026-10-09	04:30	美国	Fed 资产负债表		6,743B
2026-10-09	21:30	欧盟区	欧洲央行斯纳贝尔 (Schnabel) 发言		
2026-10-09	22:00	美国	密歇根大学通胀预期 (10 月)		4.6%
2026-10-09	22:00	美国	密歇根大学消费者 5 年期通胀预期 (10 月)		3.4%
2026-10-09	22:00	美国	密歇根大学消费者预期指数 (10 月)		46.3
2026-10-09	22:00	美国	密歇根大学消费者信心指数 (10 月)	47.6	48.1
2026-10-10	00:00	美国	WASDE 报告		
2026-10-10	01:00	美国	贝克休斯钻井平台数		456
2026-10-10	01:00	美国	美国贝克休斯钻井总数		598
2026-10-10	03:30	美国	商品期货交易委员会原油投机净头寸		109.5K
2026-10-10	03:30	美国	商品期货交易委员会金投机净头寸		218.6K
2026-10-10	03:30	美国	商品期货交易委员会纳斯达克 100 指数投机净持仓量		51.2K
2026-10-10	03:30	美国	商品期货交易委员会标准普尔 500 指数投机净头寸		-142.5K
2026-10-10	03:30	欧盟区	商品期货交易委员会欧元投机净头寸		-63.3K

来源：investing.com、越秀证券研究部

评级标准

公司评级定义

以报告发布当日之后的 12 个月内公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅为基准。

买入：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅达 15%以上

增持：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅介于 5%和 15%之间

持有：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅介于-10%和 5%之间

卖出：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅达-10%以上

行业投资评级

以报告发布当日之后的 12 个月内行业指数的涨跌幅相对同期恒生指数的涨跌幅为基准。

正面：预期行业指数表现将优于恒生指数 10%或以上

中性：预期行业指数表现相对恒生指数之变动幅度介于-10%和 10%之间

负面：预期行业指数表现将逊于恒生指数-10%或以上

免责声明

本报告仅作一般综合资料之用，旨在越秀证券有限公司（“越秀证券”）及其控股公司越秀证券控股有限公司（“越证控股”）及/或越证控股的附属公司之客户作一般阅览及数据参考，并未考虑接获本报告之任何人士之特定投资目标、投资产品偏好、风险承受能力、财务状况及特别需求。投资者若基于此报告做出投资前，必须咨询独立专业顾问的意见。任何因使用或参考本报告提及内容或信息做出投资决策的人士，需自行承担风险。越秀证券毋须承担因使用本报告所载数据而可能直接或间接引致之任何责任或损失。

本报告所载信息及数据基于已公开的数据，仅作参考用途，越秀证券力求但不保证相关信息及数据的可靠性、准确性和完整性。本报告中所提及之信息或所表达之观点，在任何司法管辖权下的地方均不可被作为或被视作证券出售邀约或证券买卖之邀请，也不构成对有关证券或相关金融工具的建议、询价及推荐等。

本报告仅反映相关研究人员的观点、见解及分析方法，并不代表越秀证券及/或越证控股及/或越证控股的附属公司的立场。报告所载观点、推荐或建议，仅反映研究人员于发出本报告当日之判断，也可在无提前通知的情况下随时更改。越秀证券无责任提供任何更新之提示。

越秀证券可发出其他与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。越秀证券的销售人员、交易员及其他专业人士可能会向我们的客户及我们的自营交易部提供与本研究报告中观点不一致或截然相反的口头或书面市场评论或交易策略。越秀证券的自营交易部和投资业务部可能会作出与本报告的提议或表达的意见不一致的投资决策。

本报告由越秀证券制作，版权仅为越秀证券所有。任何机构或个人未经越秀证券事先书面同意的情况下，均不得(i)以任何方式制作、拷贝、复制、翻版、转发等任何形式的复印件或复制品，及/或(ii)直接或间接再次分发或转交予其他非授权人士，越秀证券将保留一切相关权力。

利益披露事項

分析員聲明

就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：

- (1) 發表於本報告之觀點準確地反映有關於分析員個人對所提及的證券及其發行人之觀點；
- (2) 分析員的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

分析員本人及其有聯系者（按照香港證監會《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》的相關定義）確認以下聲明：

- (1) 沒有在發表本研究報告前 30 日內交易或買賣本報告中提及的任何證券；
- (2) 沒有在發表本研究報告後 3 個營業日內交易或買賣本報告中提及的任何證券；
- (3) 沒有在所分析或評論的有關公司內擔任高級人員；
- (4) 並沒有持有有關證券的任何權益。

一般披露事項

越秀證券及越證控股及/或越證控股的附屬公司並非本報告所分析之公司證券之市場莊家；

越秀證券及越證控股及/或越證控股的附屬公司与報告中提到公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係；

越秀證券及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。