

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,041.32	-0.73%	-10.10%
恒生科技指数	3,800.43	-1.48%	-31.10%
国企指数	7,766.91	-0.45%	-12.87%
沪深300	4,049.55	-1.32%	-12.54%
上证综合指数	3,648.30	-1.33%	-8.08%
深证成份指数	11,245.73	-2.50%	-16.85%
中小板指	7,101.48	-2.12%	-14.07%
科创50指数	1,252.28	-4.81%	-6.84%
科创综指	1,511.95	-3.93%	-7.62%
道琼斯指数	52,377.57	+0.03%	+8.98%
标普500指数	7,722.60	+0.60%	+12.81%
纳斯达克指数	26,477.81	+1.18%	+13.92%
伦敦富时指数	10,686.54	-0.75%	+7.60%
CAC40指数	7,887.14	+0.51%	-3.22%
DAX指数	25,590.77	+0.71%	+4.49%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美汇指数	102.365	+0.40%	+4.16%
港币/人民币	0.850	-0.05%	-5.48%
人民币/美元	0.150	+0.05%	+4.41%
欧元/美元	1.113	-0.41%	-5.22%
美元/日元	157.946	+0.30%	+0.98%
英镑/美元	1.331	-0.26%	-1.19%
美元/瑞士法郎	0.829	+0.27%	+4.69%

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)	109.440	+0.03%	+79.85%
天然气(MMBtu)	3.053	+1.63%	-17.17%
贵金属	最新价	上个交易日升	YTD %
黄金(盎司)	4,077.10	+0.06%	-5.74%
白银(盎司)	54.560	+0.09%	-22.21%
AI/工业金属	最新价	上个交易日升	YTD %
铜(磅)	6.659	+0.10%	+18.28%
铝(吨)	3,178.75	-0.13%	+9.38%
锡(吨)	51,326.6	-0.26%	+26.56%
核能	最新价	上个交易日升	YTD %
铀(磅)	88.500	-1.94%	+8.39%
钢铁	最新价	上个交易日升	YTD %
铁矿石(吨)	89.34	-0.30%	-12.05%
农产品	最新价	上个交易日升	YTD %
玉米(蒲式耳)	450.00	+0.28%	+2.21%
大豆(蒲式耳)	1,243.25	+0.02%	+20.65%
小麦(蒲式耳)	611.00	+0.12%	+20.51%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

- 一、中国及香港金融与企业动态
 - 汇丰控股第三季税前利润增32%至96亿美元，收入186亿美元超预期并启动最多10亿美元回购
 - 恒瑞医药第三季归母净利润增88.9%至24.6亿元，收入增20.6%至89.5亿元
 - 阿里巴巴获美国法院初步禁令，暂阻五角大楼针对其游说机构客户的合同限制
- 二、全球AI、半导体与云基础设施
 - Google发布Genie 4世界模型：新增音频、更真实世界与实时操控
 - Meta定价375亿美元股权融资：125亿美元强制可转债优先股及250亿美元A类普通股
 - 英伟达拟投资Meta股权融资30亿美元，双方深化Muse AI及Vera Rubin基础设施合作
 - 甲骨文与英伟达拟将OCI Vera Rubin超级集群扩至多吉瓦规模，并扩充异构AI芯片选择
 - Teradyne第三季收入增70%至13.06亿美元，AI需求推动存储器及集成系统测试收入创新高
- 三、医疗健康与生物医药
 - 诺华第三季销售额增4%至145亿美元并上调全年核心经营利润指引，del-desiran计提19亿美元减值
- 四、全球并购、电信与金融科技
 - 美国FCC批准Amazon Leo约115亿美元收购Globalstar，扩充卫星及移动卫星频谱资产
 - Guidewire拟17亿美元现金收购hyperexponential，另设最多4亿美元业绩或有对价
- 五、地缘政治、能源与航运
 - 中东外交斡旋令油价回落但供应风险仍高，布油维持每桶约114美元的六个月高位附近

市场回顾

港股：港股10月27日低收。恒生指数一度失守23000点，低见22983点，收报23041点，跌170点或0.7%，主板成交逾1783亿港元。汇控公布第三季业绩后最多跌近7%，收市跌近6%至134.3港元；龙湖集团跌逾7%，为表现最差蓝筹；李宁升近6%，为升幅最大恒指成份股。恒生科技指数收报3800点，跌近1.5%，部分AI概念及芯片股逆市上升，智谱升近9%。

A股：内地股市10月27日下午沽压加大。上证综指以全日低位3648点收市，跌49点或1.33%，创14个半月新低；深证成指收报11245点，跌288点或2.5%；创业板指收报2548点，跌90点或3.41%。军工、软件开发、半导体芯片及创新药板块下跌，银行、航运、零售及免税板块逆市上升。科创50指数收报1,252.28点，较上个交易日下跌4.81%；科创综指收报1,511.95点，较上个交易日下跌3.93%。

美股：美股10月27日收市上升，科技股表现强劲，市场同时等待美联储议息结果。纳斯达克综合指数收报26477点，升308点或1.18%；道琼斯工业平均指数收报52377点，升15点或0.03%；标普500指数收报7722点，升45点或0.6%。Anthropic提交上市申请的消息继续提振市场，费城半导体指数升近4%，连续第三个交易日上升，多只芯片股造好。Meta逆市跌近2%，波音跌逾10%，联合包裹升近6%。

欧洲：欧洲三大股指10月27日个别发展。英国富时100指数收报10686点，跌80点或0.75%，创近一个月最大单日跌幅，重磅股汇控跌逾5%构成拖累；法国CAC 40指数收报7887点，升39点或0.51%；德国DAX指数收报25590点，升179点或0.71%，法德股市均扭转早盘跌势并连续第二日上升。

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



一、中国及香港金融与企业动态

汇丰控股第三季税前利润增 32%至 96 亿美元，收入 186 亿美元逊预期并启动最多 10 亿美元回购

汇丰控股第三季税前利润约 96.3 亿美元，同比增 32%；收入约 186 亿美元，同比增约 5%，但低于市场约 190 亿美元预期。净利息收入增约 6%至 93 亿美元，预期信贷损失降约 17%至 8.32 亿美元；集团宣布第三次中期股息每股 0.10 美元，并计划启动最多 10 亿美元股份回购。财富业务收入约 27 亿美元，同比大致持平，增速较前两季放缓；集团未上调全年指引。

恒瑞医药第三季归母净利润增 88.9%至 24.6 亿元，收入增 20.6%至 89.5 亿元

恒瑞医药 2026 年第三季营业收入 89.5 亿元人民币，同比增 20.55%；归母净利润 24.6 亿元，同比增 88.92%，显著受对外授权收入推动。首九个月收入 244.1 亿元，同比增 5.26%，归母净利润 69.2 亿元，同比增 20.38%；创新药销售 138.7 亿元，同比增 17.05%，研发投入 71.5 亿元。第三季利润亦高于市场可得的约 18.4 亿元单一分析师估算。

阿里巴巴获美国法院初步禁令，暂阻五角大楼针对其游说机构客户的合同限制

美国联邦地区法院批准阿里巴巴初步禁令，禁止美国政府仅因企业、母公司或子公司与代表阿里巴巴的游说机构有业务关系而拒绝授予国防部合同。裁决并未把阿里巴巴从美国国防部所谓协助中国军方企业名单中移除，公司针对该名单资格的诉讼仍在继续。该名单本身并非全面制裁，但会限制五角大楼与相关企业的合同关系，并涉及后续第三方采购限制。

二、全球 AI、半导体与云基础设施

Google 发布 Genie 4 世界模型：新增音频、更真实世界与实时操控

Google DeepMind 周二以研究预览形式发布了其最新世界模型 Genie 4。该最新模型生成了迄今最逼真、最具互动性的世界，允许用户在模拟过程中输入提示来改变场景。该模型还能生成与模拟世界匹配的实时音频，包括音乐、环境噪音和互动对话。

Google 的 AI 模型 Gemini 也与 Genie 4 更紧密地集成，充当“导演”，负责规划步骤并检查画面，而 Genie 负责生成视觉内容。在与 Gemini Robotics 相关的一项研究实验中，Gemini 4 Argon 模型将任务分解为步骤，由 Genie 4 实时模拟。该实验展示了一种可能的方式：在真实世界发生之前，先在模拟中测试机器人场景。

在整个简报会中，Rivas 强调 Genie 4 仍处于早期阶段，尚不清楚端到端产品体验会是什么样。团队也承认 Genie 4 仍有差距：模拟运行时间越长，细节和物体可能发生漂移；他们也还没完全弄清楚如何确保音频准确以及世界内文字清晰可读。

Genie 4 目前以研究预览形式向可信测试者开放。未来几周，该模型将向 Google AI Ultra 订阅用户开放，用于 Project Genie，并向 Gemini API 和 Google AI Studio 的早期访问合作伙伴开放。

Meta 定价 375 亿美元股权融资：125 亿美元强制可转优先股及 250 亿美元 A 类普通股

Meta 定价两项并行公开发售：2.5 亿份存托股份，每份代表 1/20 股新发行 6.50% A 系列强制可转换优先股，发行价每份 50 美元，对应总额 125 亿美元；另以每股 625 美元定价 250 亿美元 A 类普通股远期销售安排，并给予承销商最多 37.5 亿美元普通股额外购买选择权。公司表示融资用于支持持续的 AI 基础设施及个人超级智能投资，两项发行预计 10 月 29 日完成。

上述发行属于 Meta 整体股权融资计划的一部分，公司另计划在 Class C 普通股于 2027 年第一季度开始交易后设立最多 600 亿美元 ATM 发行计划；若全部实施，整体股权融资规模最高可达 975 亿美元。

英伟达拟投资 Meta 股权融资 30 亿美元，双方深化 Muse AI 及 Vera Rubin 基础设施合作

英伟达宣布拟向 Meta 股权融资投资 30 亿美元，并与 Meta 扩大 Muse 及其模型家族合作，重点优化 AI 代理训练和推理性能。Meta 计划扩大 Vera Rubin 系统及 Vera CPU 部署，并采用 Spectrum-X 以太网和 BlueField-4 基础设施；双方亦考虑在 OpenShell 安全架构及 Sentry 代理行为监控等领域进一步合作。该投资仍受适用交割条件约束。

甲骨文与英伟达拟将 OCI Vera Rubin 超级集群扩至多吉瓦规模，并扩充异构 AI 芯片选择

甲骨文与英伟达宣布计划把 Oracle Cloud Infrastructure 超级集群中的 Vera Rubin NVL72 系统扩展至多吉瓦规模，以支持 AI 训练、推理和代理应用，并在 OCI 提供 Vera CPU。甲骨文同时继续扩充异构 AI 计算选择，包括 Google 及 Cerebras 等加速器，并在部分基础设施采用自研 Accelaron 网络技术，目标是在大规模 AI 云集群中提供更多芯片与网络组合。

Teradyne 第三季收入增 70%至 13.06 亿美元，AI 需求推动存储器及集成系统测试收入创新高

Teradyne 第三季收入 13.06 亿美元，同比增 70%，高于公司原指引上端；其中半导体测试 10.72 亿美元、产品测试 1.38 亿美元、机器人业务 9600 万美元。GAAP 摊薄每股收益 2.17 美元，非 GAAP 每股收益 2.29 美元，分别高于去年同期 0.75 美元和 0.85 美元。公司称 AI 相关需求推动存储器及集成系统测试收入创纪录，机器人业务亦录得历来最高第三季收入并实现盈利；第四季收入指引为 12.5 亿至 13.5 亿美元。

三、医疗健康与生物医药**诺华第三季销售额增 4%至 145 亿美元并上调全年核心经营利润指引，del-desiran 计提 19 亿美元减值**

诺华第三季净销售额 145.22 亿美元，同比及固定汇率均增 4%；核心经营利润 60.36 亿美元，按固定汇率增 10%，核心利润率 41.6%。报告经营利润因研发费用及减值等因素同比跌 59%至 18.43 亿美元，其中 del-desiran 研发中无形资产计提 19 亿美元部分减值；该药用于 DM1 的 III 期 HARBOR 研究未达到主要终点。公司把 2026 年核心经营利润指引由低个位数下降上调至持平至低个位数增长，销售额仍预计低个位数

增长。

四、全球并购、电信与金融科技

美国 FCC 批准 Amazon Leo 约 115 亿美元收购 Globalstar，扩充卫星及移动卫星频谱资产

美国联邦通信委员会批准 Amazon Leo 收购 Globalstar 的约 115 亿美元交易。Amazon Leo 自 2025 年 4 月以来已发射逾 300 颗卫星，并计划到 2029 年部署约 3200 颗低轨卫星；交易将加入 Globalstar 卫星资产及移动卫星服务频谱，FCC 认为组合资产可增强 Amazon 进入直接到设备市场以及提供固定和移动卫星服务的能力。Amazon 此前表示计划于 2026 年底推出商业卫星服务。

Guidewire 拟 17 亿美元现金收购 hyperexponential，另设最多 4 亿美元业绩或有对价

Guidewire 签署最终协议，以 17 亿美元现金基础价收购伦敦保险 AI 承保及定价软件公司 hyperexponential 全部已发行股本，并可根据交割后特定经常性收入目标额外支付最多 4 亿美元或有对价。hyperexponential 的软件已支持每年逾 750 亿美元商业财险保费的承保决策。Guidewire 计划以 10 亿美元新增定期贷款及现有现金融资，已获美国银行及花旗的债务承诺，交易预计在其 2027 财年第二季完成。

五、地缘政治、能源与航运

中东外交斡旋令油价回落但供应风险仍高，布油维持每桶约 114 美元的六个月高位附近

10 月 27 日国际油价回落近 2 美元，布伦特原油结算价约每桶 113.88 美元，纽约期油失守 100 美元，但仍处于约六个月高位附近。沙特阿拉伯、土耳其及巴基斯坦推动与伊朗相关的外交斡旋，缓和部分供应担忧；与此同时，胡塞武装针对沙特的袭击以及霍尔木兹海峡航运风险继续限制跌幅，市场仍关注海运通道受扰对原油供应和运费的影响。

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 李宁	13.60	+5.92%	7.23 亿		1 龙湖集团	4.61	-7.06%	2.70 亿
	2 联想集团	22.38	+2.94%	25.51 亿		2 汇丰控股	134.30	-5.56%	49.72 亿
	3 中国神华	41.70	+2.36%	7.49 亿		3 小米集团－W	25.66	-4.61%	35.80 亿
	4 长实集团	46.22	+2.35%	2.89 亿		4 石药集团	7.91	-3.89%	7.94 亿
	5 洛阳钼业	12.71	+2.34%	5.22 亿		5 网易	178.50	-3.46%	12.75 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 智算能建	1.075	+45.27%	2.58 百万		1 新吉奥房车	10.050	-33.40%	1.35 亿
	2 脑动极光－B	1.195	+27.13%	4.71 亿		2 声通科技	13.760	-31.47%	7.83 百万
	3 威发国际	0.201	+25.63%	1.37 万		3 映恩生物－B	106.300	-27.93%	7.98 亿
	4 HPC HOLD	0.190	+24.18%	1.02 百万		4 陆控	3.550	-24.47%	1.33 百万
	5 植华集团	0.031	+19.23%	5.28 万		5 伟禄科技股份	0.222	-20.71%	4.93 亿
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	23.700	-0.75%	137.17 亿		1 中信股份	12.130	+6.11%	-4.27%
	2 恒生中国企业	79.600	-0.62%	95.19 亿		2 联想集团	22.380	+4.85%	-2.64%
	3 腾讯控股	385.200	-0.31%	62.71 亿		3 中国海外发展	12.430	+4.51%	-5.13%
	4 南方恒生科技	3.722	-1.48%	62.48 亿		4 电能实业	63.350	+2.71%	+1.05%
	5 智谱	550.500	+8.90%	51.08 亿		5 工商银行	7.600	+2.69%	-0.34%

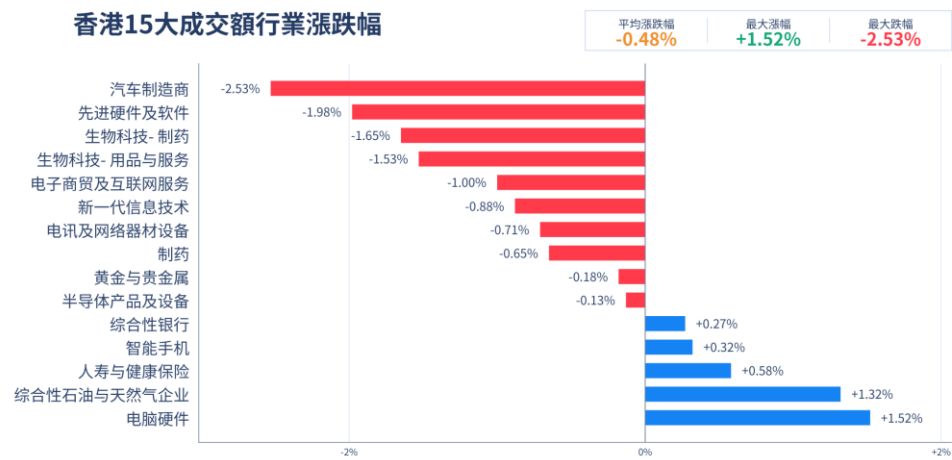
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)				
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
	1 药明康德	141.480	-3.10%	27.51 亿		1 智谱	550.5	8.90%	25.29 亿
	2 贵州茅台	1355.900	+0.44%	26.32 亿		2 腾讯控股	385.2	-0.31%	12.73 亿
	3 招商银行	42.990	+1.15%	16.3 亿		3 MINIMAX-W	172.2	-1.09%	12.34 亿
	4 紫金矿业	27.850	+1.38%	16.15 亿		4 长飞光纤光缆	103.7	1.37%	11.64 亿
	5 生益科技	97.610	-2.64%	15.53 亿		5 小米集团－W	25.66	-4.61%	10.45 亿
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
	1 宁德时代	233.000	-2.10%	23.29 亿		1 智谱	550.5	8.90%	15.61 亿
	2 中际旭创	577.000	-2.94%	21.6 亿		2 腾讯控股	385.2	-0.31%	7.66 亿
	3 北方华创	488.500	-5.51%	17.05 亿		3 中芯国际	45.34	-1.26%	7.61 亿
	4 美的集团	85.040	-0.54%	16.17 亿		4 小米集团－W	25.66	-4.61%	6.81 亿
	5 新易盛	237.590	-5.60%	14.01 亿		5 阿里巴巴－W	97	-0.97%	5.22 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

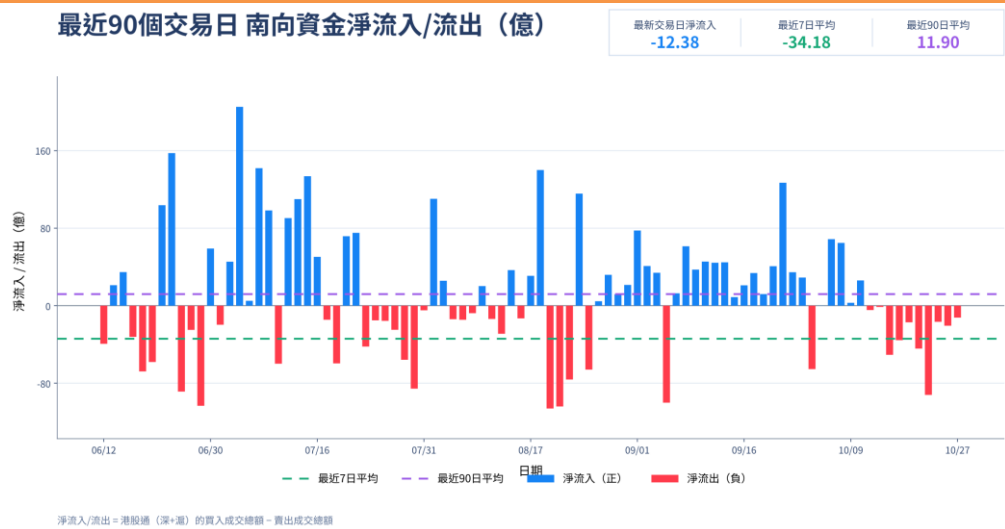
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

港股主要板块表现



来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

南向资金净流入

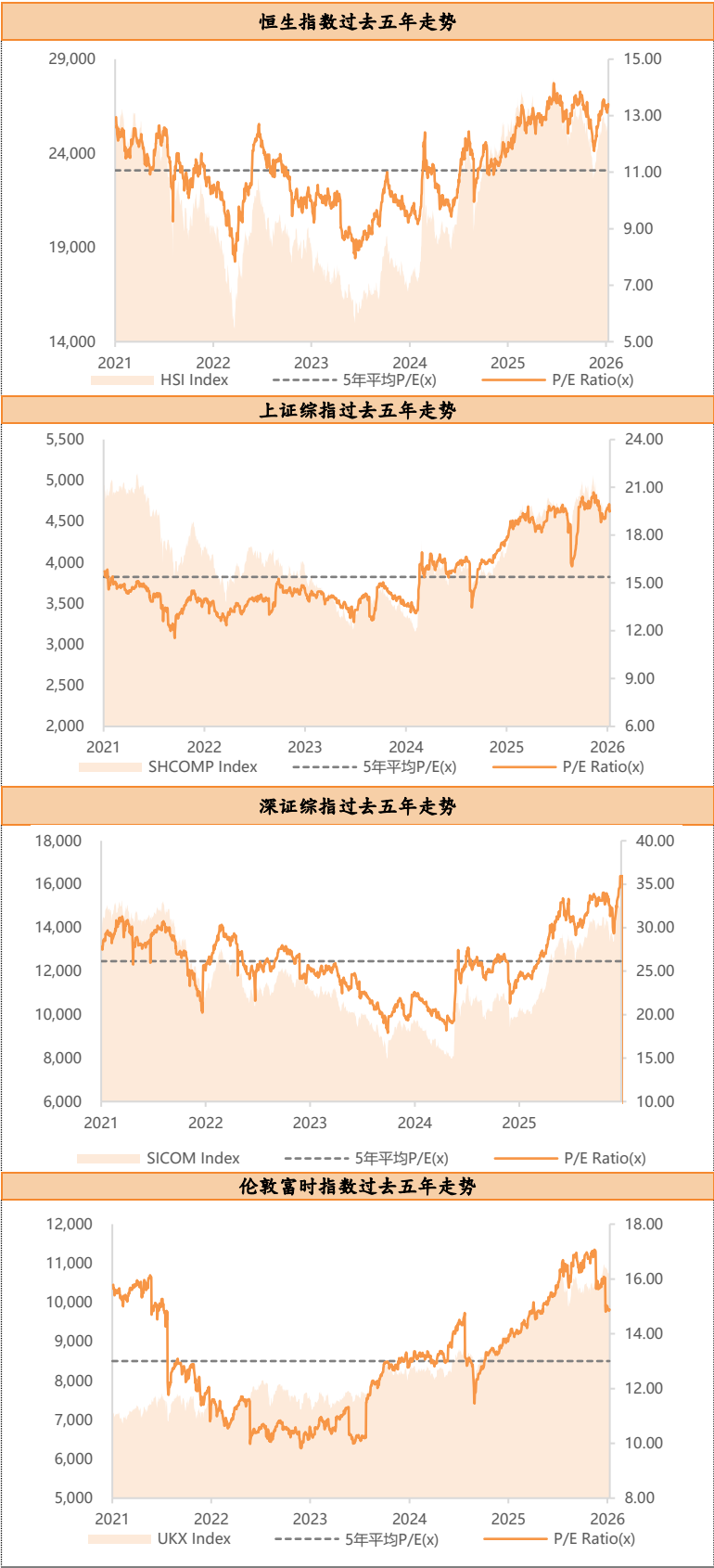


来源：香港交易所、越秀证券研究部

港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 银河娱乐	32.14	-0.25%	1.34 亿	60.79%	
	2 金沙中国有限公司	10.89	-0.82%	9.04 千万	55.08%	
	3 龙湖集团	4.61	-7.06%	1.44 亿	53.28%	
	4 百威亚太	5.92	-0.42%	3.30 千万	50.61%	
	5 华润万象生活	39.42	-1.05%	5.63 千万	49.80%	
恒生指数		23041.32	-0.73%	193.59 亿	25.99%	
国指成份股的沽空	名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 农夫山泉	40.88	-1.26%	9.36 千万	46.80%	
	2 申洲国际	37.28	+0.32%	2.13 亿	44.75%	
	3 理想汽车—W	43.44	-2.29%	1.31 亿	44.62%	
	4 中国财险	15.82	+2.46%	2.73 亿	44.47%	
	5 京东集团—SW	99.05	-0.35%	2.23 亿	39.94%	
国企指数		7766.91	-0.45%	134.99 亿	25.40%	

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
传音控股	2026/10/15	33.12	-5.72%	-6.18%	3.5	100.00%
奕斯伟计算	2026/10/09	1.30	-0.97%	-16.13%	8.1	10.00%
欢创科技	2026/09/30	87.90	265.68%	49.36%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	54.95	10.26%	-21.37%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	285.80	-4.95%	-34.45%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	41.56	7.41%	92.41%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	37.04	-9.14%	-15.82%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	19.60	4.61%	-40.53%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	26.42	-9.18%	-46.08%	72.9	10.00%
优地机器人	2026/09/09	37.00	153.84%	156.06%	139.0	24.50%

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
2026/10/28	微亿智造	先进硬件及软件	16.63-21.46	100	2,167.64	2026/10/23

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
东山精密	电子设备与仪器	86.800	100	9,474.59	82.000 -4.800 (-5.530%)	80.350 -6.450 (-7.431%)

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
22/10/2026	科大智能科技股份有限公司	电力设备及储能及工业机器人	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
14/10/2026	山东信得科技股份有限公司	生物科技- 制药	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
08/10/2026	Pinnacle Marine Holdings Ltd	基汇资本房地产私募债务开放式基金型公司	23/09/2026	广州文石信息科技股份有限公司	电脑硬件
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

已发布经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	实际	预测值	前值
2026-10-27	20:00	美国	建筑许可 (9 月)	1.398M	1.400M	1.403M
2026-10-27	20:15	美国	ADP 就业变化周报	16.80K		18.50K
2026-10-27	20:30	美国	核心耐用商品订单 (MoM) (9 月)	0.5%	0.6%	0.3%
2026-10-27	20:30	美国	耐用品订单 (MoM) (9 月)	1.8%	2.0%	0.1%
2026-10-27	21:00	美国	S&P/CS20 座大城市房价指数年率(未季调) (YoY) (8 月)	2.7%	2.6%	2.5%
2026-10-27	21:00	美国	S&P/CS 20 座大城市房价指数(未季调) (MoM) (8 月)	-0.4%		0.0%
2026-10-27	22:00	美国	咨商会消费者信心 (10 月)	91.7	81.2	84.2
2026-10-27	22:00	美国	新屋销售 (9 月)	676K	651K	680K
2026-10-27	22:00	美国	新屋销售 (MoM) (9 月)	-0.6%	-4.5%	5.1%
2026-10-27	23:40	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第三季)	3.4%	3.5%	3.5%
2026-10-28	01:00	美国	5 年期国债拍卖	4.708%		5.033%
2026-10-28	01:00	欧盟区	欧洲央行行长拉加德 (Lagarde) 发言			
2026-10-28	04:30	美国	当周 API 原油库存	-2.031M	0.800M	-4.930M

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-10-28	15:00	欧盟区	德国 Gfk 消费者景气指数 (11 月)	-30.1	-30.6
2026-10-28	18:30	欧盟区	德国 10 年期 Bund 国债拍卖		3.580%
2026-10-28	20:30	美国	商品贸易平衡 (9 月)	-130.40B	-132.07B
2026-10-28	20:30	美国	零售存货 (不包括汽车) (9 月)		0.0%
2026-10-28	22:00	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第三季)		
2026-10-28	22:30	美国	原油库存	-0.300M	-3.060M
2026-10-28	22:30	美国	库欣原油库存		0.987M
2026-10-29	02:00	美国	FOMC 声明		
2026-10-29	02:00	美国	利率决议	4.00%	4.00%
2026-10-29	02:30	美国	美联储(FOMC)新闻发布会		
2026-10-29	20:30	美国	持续申请失业救济人数		1,728K
2026-10-29	20:30	美国	核心 PCE 物价指数 (MoM) (9 月)	0.3%	0.2%
2026-10-29	20:30	美国	核心 PCE 物价指数 (YoY) (9 月)	3.1%	3.0%
2026-10-29	20:30	美国	核心 PCE 物价 (第三季)		3.30%
2026-10-29	20:30	美国	国内生产总值(GDP) (QoQ) (第三季)	3.2%	2.2%
2026-10-29	20:30	美国	GDP 平减指数 (QoQ) (第三季)	3.5%	6.1%
2026-10-29	20:30	美国	初请失业金人数	198K	194K
2026-10-29	20:30	美国	美国财政部国际资本体系净长期交易(包括掉期) (MoM) (9 月)	0.5%	0.3%
2026-10-29	20:30	美国	个人消费开支物价指数 (YoY) (9 月)		3.4%
2026-10-29	20:30	美国	个人支出 (MoM) (9 月)	0.6%	0.9%
2026-10-29	21:15	欧盟区	存款便利利率 (10 月)	2.50%	2.50%
2026-10-29	21:15	欧盟区	欧洲央行边际贷款工具		2.90%
2026-10-29	21:15	欧盟区	欧洲央行货币政策声明		
2026-10-29	21:15	欧盟区	利率决议 (10 月)	2.65%	2.65%
2026-10-29	21:45	欧盟区	欧央行新闻发布会		
2026-10-29	22:00	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第四季)		
2026-10-29	22:30	欧盟区	德国央行穆德尔 (Mauderer) 发言		
2026-10-30	01:00	美国	7 年期国债拍卖		5.085%
2026-10-30	04:30	美国	Fed 资产负债表		6,754B
2026-10-30	16:00	欧盟区	西班牙居民消费价格指数(CPI) (YoY) (10 月)	4.9%	4.9%
2026-10-30	16:00	欧盟区	西班牙国内生产总值(GDP) (QoQ) (第三季)	0.6%	0.7%
2026-10-30	16:00	欧盟区	西班牙调和消费者物价指数(HICP) (YoY) (10 月)		5.0%
2026-10-30	16:55	欧盟区	德国失业人数变化 (10 月)	5K	12K
2026-10-30	16:55	欧盟区	德国失业率 (10 月)		6.4%
2026-10-30	17:00	欧盟区	德国国内生产总值(GDP) (QoQ) (第三季)	0.1%	0.3%
2026-10-30	17:00	欧盟区	德国国内生产总值(GDP) (YoY) (第三季)		1.0%
2026-10-30	18:00	欧盟区	国内生产总值(GDP) (QoQ) (第三季)	0.2%	0.6%
2026-10-30	18:00	欧盟区	国内生产总值(GDP) (YoY) (第三季)	1.1%	1.2%

2026-10-30	18:00	欧盟区	失业率 (9 月)	6.4%	6.4%
2026-10-30	20:30	美国	雇佣成本指数 (QoQ) (第三季)	0.8%	0.9%
2026-10-30	21:00	欧盟区	德国居民消费价格指数(CPI) (MoM) (10 月)	0.1%	0.6%

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。