每日晨报 | 2026 年 11 月 04 日

越秀証券 YUEXIU SECURITIES

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,525.97	+0.57%	-8.21%
恒生科技指数	3,867.73	+0.74%	-29.88%
国企指数	7,943.10	+0.47%	-10.89%
沪深 300	4,008.87	-0.20%	-13.41%
上证综合指数	3,608.10	-0.82%	-9.09%
深证成份指数	10,876.99	-1.21%	-19.58%
中小板指	6,915.22	-0.83%	-16.32%
科创 50 指数	1,151.28	-3.81%	-14.35%
科创综指	1,387.95	-4.84%	-15.20%
道琼斯指数	51,786.72	-0.38%	+7.75%
标普 500 指数	7,568.92	+0.36%	+10.57%
纳斯达克指数	25,372.01	+0.83%	+9.16%
伦敦富时指数	10,638.43	-1.14%	+7.12%
CAC40 指数	8,020.31	-0.34%	-1.59%
DAX 指数	25,864.62	-0.45%	+5.61%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美汇指数	101.890	+0.14%	+3.67%
港币/人民币	0.850	+0.34%	-5.45%
人民币/美元	0.150	-0.34%	+4.34%
欧元/美元	1.121	+0.16%	-4.59%
美元/日元	158.525	+0.43%	+1.35%
英镑/美元	1.343	+0.16%	-0.29%
美元/瑞士法郎	0.819	+0.10%	+3.48%

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)	104.150	+0.53%	+71.16%
天然气(MMBtu)	2.896	+0.03%	-21.43%
贵金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
黄金（盎司）	3,938.90	-0.04%	-8.94%
白银（盎司）	49.700	-0.11%	-29.14%
AI/工业金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铜（磅）	6.404	+0.03%	+13.75%
铝（吨）	3,160.00	-0.46%	+8.73%
锡（吨）	47,403.4	-0.07%	+16.88%
核能	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铀（磅）	88.500	-3.86%	+8.39%
钢铁	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铁矿石（吨）	91.20	+0.56%	-10.21%
农产品	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
玉米（蒲式耳）	441.50	-0.23%	+0.28%
大豆（蒲式耳）	1,213.50	-0.04%	+17.76%
小麦（蒲式耳）	598.75	-0.17%	+18.10%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

一、中国及香港政策与宏观数据
- ➢ 据报中证监要求投行暂缓 IPO 及大股东大额减持，监管部门尚未正式证实
- ➢ 香港第三季 GDP 实质同比增长 5.2%，货品出口增 30.4%
- ➢ 香港 9 月零售销售同比增长 6.4%至 334 亿港元，连续 17 个月上升

二、香港及内地上市公司与产业
- ➢ 百胜中国第三季收入同比增 8%至 34.77 亿美元，经营利润增 13%并扩大回购授权
- ➢ 秦港股份拟以股份及现金收购曹妃甸四家港口公司少数股权，A 股 11 月 4 日复牌
- ➢ 云南锗业与 AOI 签订磷化铟衬底五年供货框架，2027 年合同金额 1.944 亿美元
- ➢ 游族网络子公司签署 42.25 亿元 GPU 采购合同，供货商身份未披露

三、全球科技及人工智能基础设施
- ➢ AMD 第三季收入创 133.77 亿美元新高，数据中心收入同比增 97%
- ➢ Arista Networks 第三季收入同比增 58.5%，第四季指引 39 亿至 40 亿美元

四、美国宏观经济与全球金融机构
- ➢ 美国 9 月职位空缺升至 752.3 万个，较 8 月修订值增加 33.3 万个
- ➢ 阿波罗第三季资产发起规模达 1140 亿美元，管理资产约 1.074 万亿美元

五、能源及重大并购交易
- ➢ CVR Energy 拟斥资约 42 亿美元收购马拉松石油两座炼厂及营销业务

六、医疗健康及制药
- ➢ 辉瑞第三季收入 165.83 亿美元，全年收入指引上调至 620 亿至 640 亿美元
- ➢ 安进第三季收入同比增长 8%至 104 亿美元，上调全年财务指引

市场回顾

港股：香港 11 月 3 日常规现金市场，恒指收 23525 点，升 132 点或约 0.6%，主板成交额逾 2364 亿港元，连续第三个交易日上升。恒生科技指数升 0.7%至 3867 点，国企指数升 36 点至 7943 点；京东升近 6%，海底捞及携程升逾 6%，博彩和地产股走强。智谱、MINIMAX、天数智芯跌近 8%或以上，联想跌逾 6%，医药及油股承压。

A 股：内地 11 月 3 日常规现金市场，上证综指收报 3608 点，跌 29 点或 0.82%；深证成指收 10876 点，跌 133 点或 1.21%；创业板指收 2391 点，跌 67 点或 2.73%。上海及深圳市场成交分别约 8108.3 亿元和 8926 亿元人民币。半导体、电子化学品及存储芯片板块下跌，猪肉、电池、影视院线及游戏股相对走强。科创 50 指数收报 1,151.28 点，较上个交易日下跌 3.81%；科创综指收报 1,387.95 点，较上个交易日下跌 4.84%。

美股：美国 11 月 3 日常规现金市场，道琼斯工业平均指数收 51786.72 点，跌 197.26 点或 0.38%；标普 500 指数收 7568.92 点，升 27.52 点或 0.36%；纳斯达克综合指数收 25372.01 点，升 207.70 点或 0.83%。英伟达等科技股回升而苹果股价走低，投资者关注美国中期选举及人工智能投资前景。

欧洲：欧洲 11 月 3 日常规现金市场普跌，英国富时 100 指数收 10638.43 点，跌约 122.90 点或 1.14%；法国 CAC 40 指数收 8020.31 点，跌约 27.38 点或 0.34%；德国 DAX 指数收 25864.62 点，跌约 116.47 点或 0.45%。泛欧 STOXX 600 收 645.66 点，跌约 0.58%；基本资源、零售、科技及能源板块较弱。

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

越秀证券研究部
香港湾仔港湾道 30 号新鸿基中心 49 楼 4917-4937
电邮：research@yxsh.hk 电话：(852)3925 9888 传真:(852)3607 1980

一、中国及香港政策与宏观数据

据报中证监要求投行暂缓 IPO 及大股东大额减持，监管部门尚未正式证实

英国《金融时报》11 月 3 日引述知情人士报道称，中证监近日对部分投行给予非正式窗口指导，要求暂缓首次公开招股及现有股东大额售股，以稳定近期承压的市场。路透社转述时表示未能独立核实；报道提及沪深 300 指数 10 月下跌约 8.5%。截至所核验的公开资料，监管部门未正式确认具体指令、适用范围或期限，故应将其作为媒体报道，而非正式生效的政策。

香港第三季 GDP 实质同比增长 5.2%，货品出口增 30.4%

政府统计处 11 月 3 日公布 2026 年第三季本地生产总值预先估计，实质同比增长 5.2%，较第二季经修订的 4.2%加快；经季节性调整后环比增长 1.9%。实质货品出口及进口分别同比增长 30.4%及 29.9%，私人消费增长 2.8%，本地固定资本形成总额增长 7.3%。首三季实质 GDP 同比增长 5.1%，为近五年同期最快；政府拟于 11 月 13 日公布更完整及修订数字。

香港 9 月零售销售同比增长 6.4%至 334 亿港元，连续 17 个月上升

政府统计处 11 月 3 日公布，9 月零售业总销货价值暂估 334 亿港元，同比增长 6.4%，较 8 月经修订的 5.6%加快，为连续第 17 个月增长。网上零售销售约 44 亿港元，同比增长 12.0%，占整体价值的 13.1%；今年首九个月整体零售销售同比增长 8.3%。政府认为旅客及节庆消费有所支持，但统计不涵盖服务消费。

二、香港及内地上市公司与产业

百胜中国第三季收入同比增 8%至 34.77 亿美元，经营利润增 13%并扩大回购授权

百胜中国（9987.HK／YUMC.US）第三季总收入 34.77 亿美元，同比增长 8%，经营利润 4.51 亿美元，同比增长 13%，核心经营利润 4.23 亿美元。集团同店销售同比下跌 3%，肯德基及必胜客同店销售均下跌 3%；集团餐厅利润率升至 17.8%（上年同期 17.3%），其中必胜客餐厅利润率为 15.3%。董事会于 11 月新增 10 亿美元股份回购授权，调整后约 13 亿美元授权额度尚可用于未来回购。

秦港股份拟以股份及现金收购曹妃甸四家港口公司少数股权，A 股 11 月 4 日复牌

秦港股份（3369.HK／601326.SH）11 月 3 日晚公布重组预案，拟以发行股份及支付现金方式收购河北港口集团所持唐山曹妃甸实业港务 25%、国投曹妃甸港口 24%、华能曹妃甸港口 28.2328%及唐山曹妃甸煤炭港务 6%股权，并拟配套融资。交易属关联交易，预计不构成重大资产重组，代价尚待确定，亦须履行审议和监管程序。公司 A 股计划于 11 月 4 日复牌，复牌并非完成收购。

云南锗业与 AOI 签订磷化铟衬底五年供货框架，2027 年合同金额 1.944 亿美元

云南锗业（002428.SZ）公告，控股子公司云南鑫耀与 Applied Optoelectronics 签订 2027 至 2031 年的长期供货协议，客户预计每年采购 18 万片、五年共 90 万片 4 英寸 N 型磷化铟衬底。2027 年度合同对应 18 万片、不含税金额 1.944 亿美元，折合人民币约 13.05 亿元，相当于公司 2025 年营业收入的 122.46%。最终价格、交货量和

确认收入受采购订单及两用物项出口许可约束，不应视合同名义金额为保证收入。

游族网络子公司签署 42.25 亿元 GPU 采购合同，供货商身份未披露

游族网络（002174.SZ）披露全资子公司上海游族信息技术与匿名 A 公司签订 PRO5500（PCIe）GPU 采购合同，含税总额 42.25 亿元人民币，订单价格可能随上游调整。公司按商业保密程序豁免披露对手方身份，付款及货物交付将分批进行，资金来源计划包括自有资金、授信及融资租赁。公司明确提示出口管制、供应链、交期及性能风险，尚无法测算财务影响；签约不意味着已交货。

三、全球科技及人工智能基础设施

AMD 第三季收入创 133.77 亿美元新高，数据中心收入同比增 97%

AMD（AMD.US）11 月 3 日公布第三季收入 133.77 亿美元，同比增长 45%；数据中心业务收入约 85 亿美元，同比增长 97%，公司指主要由 EPYC 处理器与 Instinct 加速器推动。GAAP 净利润 24.28 亿美元，摊薄每股收益 1.46 美元；非 GAAP 每股收益 2.09 美元。公司预计第四季收入约 170 亿美元、上下浮动 3%，属于未来经营指引。

Arista Networks 第三季收入同比增 58.5%，第四季指引 39 亿至 40 亿美元

Arista Networks（ANET.US）第三季收入约 36.6 亿美元，同比增长 58.5%、环比增长 20.5%，高于此前 33 亿美元的季度指引。GAAP 经营利润率 44.9%，非 GAAP 经营利润率 49.1%，非 GAAP 摊薄每股收益 1.20 美元。公司预计第四季收入 39 亿至 40 亿美元、非 GAAP 经营利润率 48%至 49%；公司同时介绍面向人工智能机架及跨数据中心连接的以太网架构。

四、美国宏观经济与全球金融机构

美国 9 月职位空缺升至 752.3 万个，较 8 月修订值增加 33.3 万个

美国劳工统计局 11 月 3 日 10 时（美国东部时间）公布 9 月 JOLTS 调查：经季节性调整后的职位空缺为 752.3 万个，8 月修订值为 719.0 万个，月度增加 33.3 万个；官方将总体变化描述为基本持平。职位空缺率 4.5%，招聘约 540.2 万人，离职约 531.9 万人；其中主动辞职约 340 万人，裁员及解雇约 160 万人。8 月数据上修 11.1 万个，月度比较须以修订值为基数。

阿波罗第三季资产发起规模达 1140 亿美元，管理资产约 1.074 万亿美元

Apollo Global Management（APO.US）公布第三季资产发起规模 1140 亿美元，资金流入 530 亿美元；过去十二个月资产发起规模约 3560 亿美元，资金流入 2700 亿美元。9 月底管理资产约 1.074 万亿美元，收费资产管理规模约 8800 亿美元；季度费用相关盈利为 8.02 亿美元，同比增长 23%，属于公司定义的非 GAAP 指标。

五、能源及重大并购交易

CVR Energy 拟斥资约 42 亿美元收购马拉松石油两座炼厂及营销业务

CVR Energy（CVI.US）与 Marathon Petroleum（MPC.US）关联方签订协议，拟以约 42 亿美元另加净营运资金调整，收购美国 St. Paul Park 及 Mandan 两座炼厂、相关

营销和物流资产，产能分别为每日 10.5 万桶及 7.2 万桶。完成后 CVR 总炼油能力预计由约 20.7 万桶升至 38.4 万桶。拟采用 25 亿美元承诺有抵押债务、控股股东 5 亿美元股权支持、Trafigura 8 亿美元股权投资及现金筹资；公司预期 2026 年末交割，但须满足监管等条件。

六、医疗健康及制药

辉瑞第三季收入 165.83 亿美元，全年收入指引上调至 620 亿至 640 亿美元

辉瑞（PFE.US）11 月 3 日公布第三季收入 165.83 亿美元，上年同期为 166.54 亿美元；GAAP 摊薄每股收益 0.56 美元，调整后每股收益 0.87 美元。剔除 Comirnaty 及 Paxlovid 贡献后，收入按运营口径增长 7%；已上市和收购产品收入按运营口径增长 32%。公司将 2026 年收入指引由 605 亿至 625 亿美元提高至 620 亿至 640 亿美元，调整后每股收益指引由 2.80 至 3.00 美元调高为 2.95 至 3.05 美元。

安进第三季收入同比增长 8%至 104 亿美元，上调全年财务指引

安进（AMGN.US）11 月 3 日美股收市后公布第三季收入 104 亿美元，同比增长 8%，GAAP 摊薄每股收益 7.08 美元、同比增长 19%；非 GAAP 每股收益 6.45 美元、同比增长 14%。Repatha 销售 10.85 亿美元、同比增长 37%，UPLIZNA 销售 4.51 亿美元、同比增长 191%，IMDELLTRA 销售 4.06 亿美元、同比增长 128%。2026 年收入指引上调至 389 亿至 397 亿美元，非 GAAP 每股收益指引调高至 22.90 至 23.70 美元。

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）

		名称	股价	升幅	成交额
五大升幅	1	海底捞	9.94	+6.43%	3.12 亿
	2	携程集团－S	332.00	+6.34%	17.97 亿
	3	京东集团－SW	107.30	+5.61%	18.34 亿
	4	蒙牛乳业	21.48	+4.68%	10.01 亿
	5	李宁	14.47	+4.33%	4.53 亿

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	联想集团	19.66	-6.11%	26.31 亿
	2	华虹宏力	59.35	-5.04%	17.08 亿
	3	百济神州	210.20	-4.80%	10.30 亿
	4	药明生物	43.06	-3.45%	14.39 亿
	5	潍柴动力	23.18	-2.61%	4.23 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）

		名称	股价	升幅	成交额
五大升幅	1	中国三迪（旧）	2.800	+55.56%	2.42 万
	2	天瑞汽车内饰	1.445	+38.28%	2.31 百万
	3	康桥悦生活	0.560	+33.33%	1.50 万
	4	麦科医药－B	16.000	+33.22%	4.54 亿
	5	科拓股份	57.000	+30.85%	2.94 亿

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	全球数字控股	0.310	-54.41%	2.13 百万
	2	时代环球集团	0.084	-47.50%	43.41 万
	3	阿尔法企业股权	0.010	-37.50%	22.96 万
	4	泰凌医药	0.177	-26.25%	34.35 万
	5	巨星医疗控股	0.047	-25.40%	36.51 万

		名称	股价	升幅	成交额
五大成交	1	盈富基金	23.660	+0.77%	357.40 亿
	2	恒生中国企业	81.600	+0.74%	151.53 亿
	3	南方恒生科技	3.798	+1.01%	131.28 亿
	4	腾讯控股	397.200	+1.28%	80.09 亿
	5	小米集团－W	28.600	+1.78%	57.88 亿

		名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价
五大最佳 ADR	1	香港中华煤气	7.315	+18.75%	-1.87%
	2	中信股份	12.390	+4.50%	-0.06%
	3	银河娱乐	34.680	+3.60%	-0.23%
	4	中国海外发展	12.880	+3.59%	+1.45%
	5	安踏体育	78.150	+2.69%	+0.33%

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）

		名称	股价	升幅	成交额
沪股通	1	贵州茅台	1480.000	+2.84%	37.54 亿
	2	寒武纪	767.930	-10.81%	30.57 亿
	3	招商银行	42.690	-1.13%	28.1 亿
	4	药明康德	135.280	-2.43%	20.75 亿
	5	生益科技	73.870	-10.00%	20.71 亿

（成交额单位：港元）

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（沪）	1	盈富基金	23.66	0.77%	115.97 亿
	2	恒生中国企业	81.6	0.74%	20.94 亿
	3	南方恒生科技	3.8	1.01%	20.54 亿
	4	腾讯控股	397.2	1.27%	20.18 亿
	5	中芯国际	42.62	-2.29%	17.14 亿

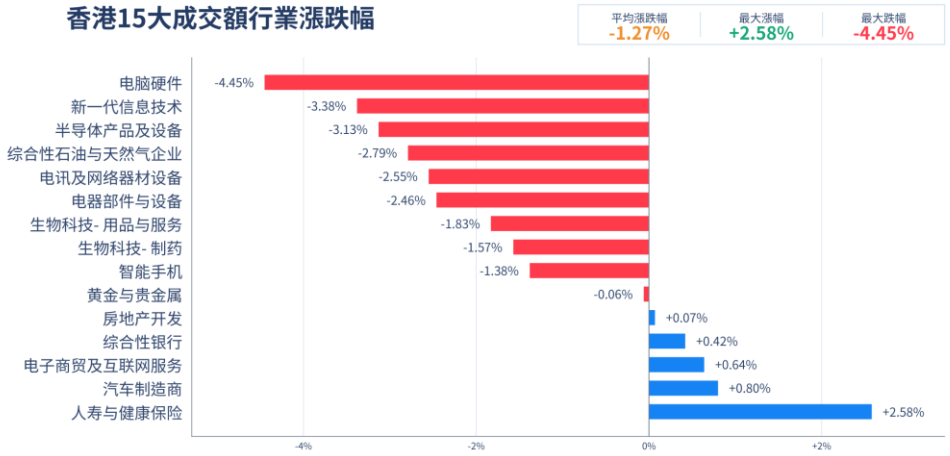
		名称	股价	升幅	成交额
深股通	1	中际旭创	480.200	-12.69%	48.68 亿
	2	宁德时代	249.320	3.80%	41.4 亿
	3	新易盛	173.360	-9.46%	28.66 亿
	4	北方华创	486.820	-3.41%	25.96 亿
	5	东山精密	88.130	-4.41%	19.61 亿

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（深）	1	盈富基金	23.66	0.77%	49.9 亿
	2	恒生中国企业	81.6	0.74%	23.88 亿
	3	南方恒生科技	3.8	1.01%	23.68 亿
	4	腾讯控股	397.2	1.27%	10.49 亿
	5	中国海洋石油	24.04	-1.96%	9.96 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

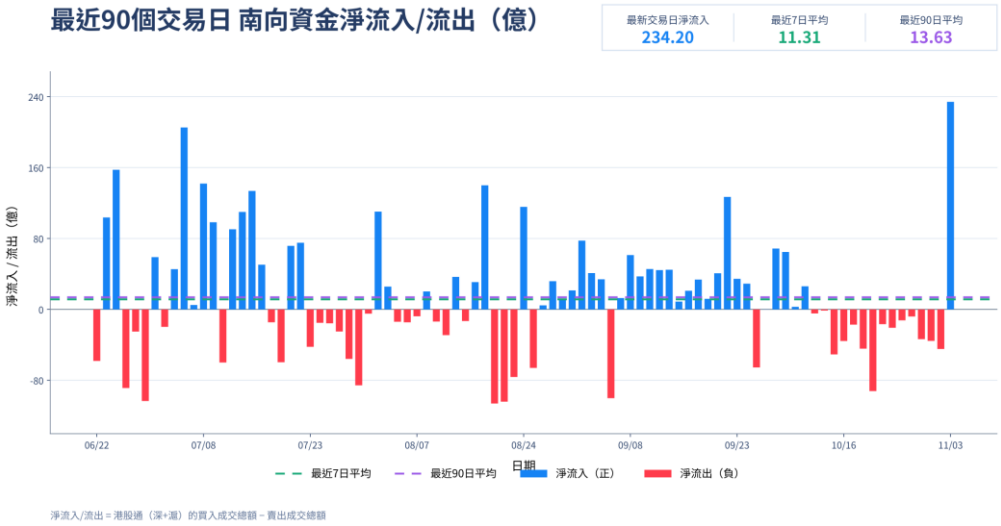
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

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

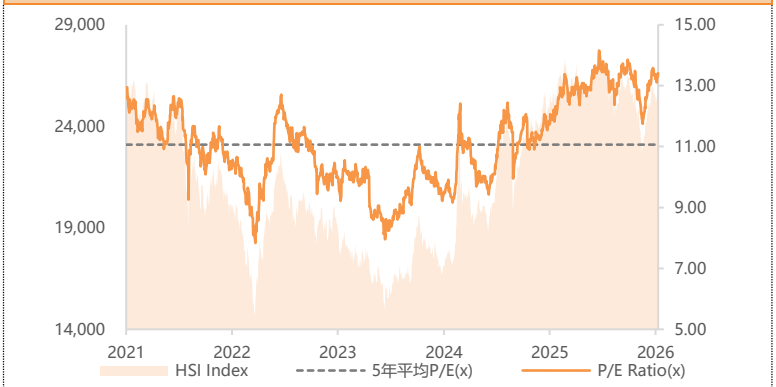
货币：港元

		名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
恒指成份股的沽空	1	恒基地产	28.50	+1.06%	9.98 千万	66.49%
	2	周大福	11.58	+2.93%	1.12 亿	55.68%
	3	美的集团	98.30	+0.82%	2.03 亿	50.00%
	4	龙湖集团	4.43	-2.53%	8.47 千万	46.44%
	5	华润置地	31.32	+3.44%	3.00 亿	45.88%
		恒生指数	**23525.97**	**+0.57%**	**216.87 亿**	**24.47%**
		名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
国指成份股的沽空	1	中国财险	17.07	+3.27%	7.20 亿	56.33%
	2	地平线机器人－W	3.50	-5.15%	2.29 亿	47.80%
	3	华润置地	31.32	+3.44%	3.00 亿	45.88%
	4	京东健康	40.14	+1.72%	1.39 亿	43.45%
	5	中国人寿	25.54	+2.98%	7.32 亿	42.58%
		国企指数	**7943.10**	**+0.47%**	**175.48 亿**	**24.60%**

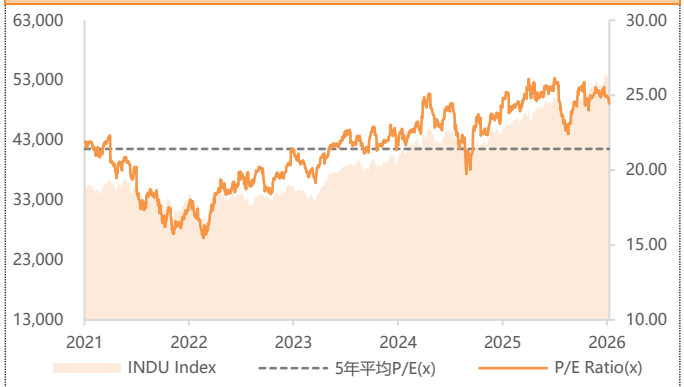
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

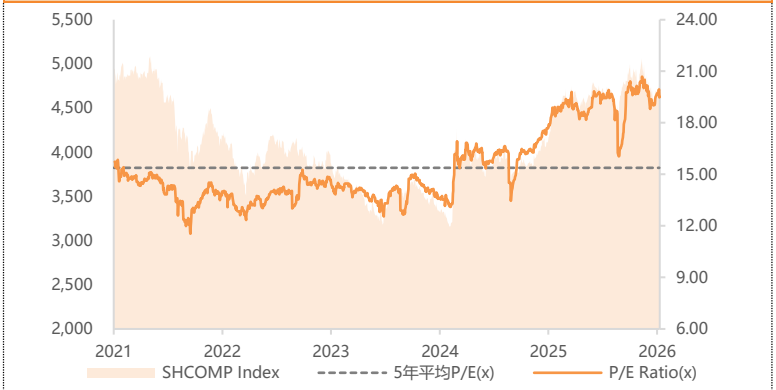
恒生指数过去五年走势



道琼斯指数过去五年走势



上证综指过去五年走势



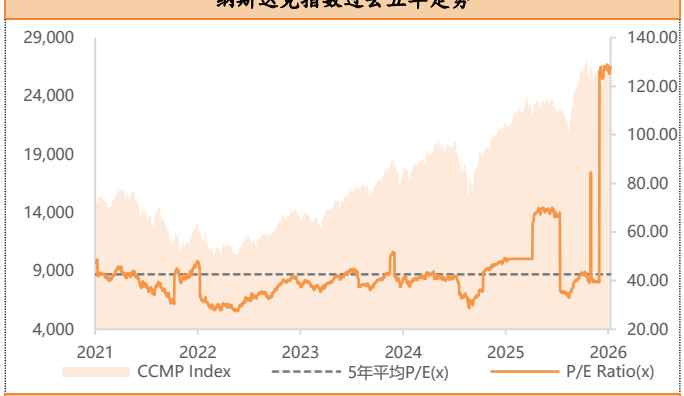
标普 500 指数过去五年走势



深证综指过去五年走势



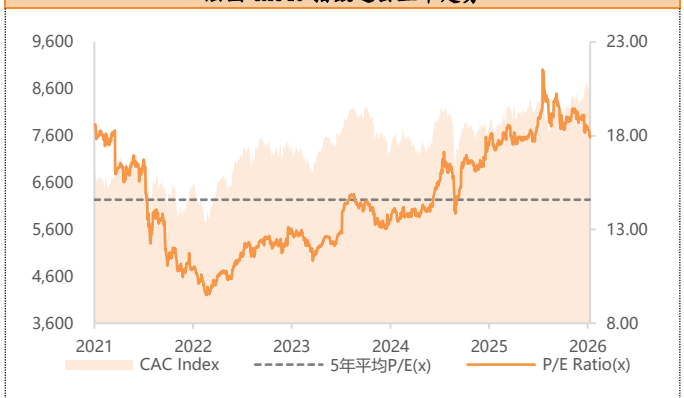
纳斯达克指数过去五年走势



伦敦富时指数过去五年走势



法国 CAC40 指数过去五年走势



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
东山精密	2026/10/28	75.00	-0.75%	-13.59%	3.5	100.00%
传音控股	2026/10/15	34.88	-5.72%	-1.19%	3.5	100.00%
奕斯伟计算	2026/10/09	1.20	-0.97%	-22.90%	8.1	10.00%
欢创科技	2026/09/30	89.55	265.68%	52.17%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	48.38	10.26%	-30.77%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	212.80	-4.95%	-51.19%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	40.30	7.41%	86.57%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	37.08	-9.14%	-15.73%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	17.18	4.61%	-47.88%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	23.30	-9.18%	-52.45%	72.9	10.00%

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
2026/11/09	和美药业－B	生物科技- 制药	15.5-18.9	100	1,909.06	2026/11/04
2026/11/09	远信储能	环保产品	8.54-11.1	500	5,605.97	2026/11/04
2026/11/10	芯德半导体	半导体产品及设备	8.6-9.6	500	4,848.41	2026/11/05
2026/11/10	登临科技－P	先进硬件及软件	231-288	25	7,272.61	2026/11/05
2026/11/11	新荷花	医疗保健用品	40.2-50.55	50	2,552.99	2026/11/06
2026/11/12	一微科技	先进硬件及软件	9.27-11.58	500	5,848.40	2026/11/09
2026/11/12	宏芯宇	半导体产品及设备	72.29-82.9	100	8,373.60	2026/11/09
2026/11/26	中旅港澳	旅游	N/A	500	N/A	N/A

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分四个元素，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

公布尔日期	申请人	所属行业	公布尔日期	申请人	所属行业
22/10/2026	科大智能科技股份有限公司	先进硬件及软件	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	综合房地产	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
2026-11-03	23:00	美国	工厂订单（MoM）(9 月)	1.8%	1.2%	0.3%
2026-11-03	23:00	美国	JOLTS 职位空缺数（9 月）	7.523M	7.150M	7.190M
2026-11-04	01:00	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言			
2026-11-04	05:30	美国	当周 API 原油库存	-5.267M	2.100M	-2.031M

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-11-04	09:45	中国	财新服务业 PMI（10 月）	51.7	51.6
2026-11-04	16:15	欧盟区	西班牙服务业 PMI（10 月）	57.6	58.3
2026-11-04	16:45	欧盟区	意大利服务业 PMI（10 月）	51.4	51.7
2026-11-04	16:55	欧盟区	德国服务业 PMI（10 月）	51.7	51.7
2026-11-04	17:00	欧盟区	S&P Global 综合 PMI（10 月）	51.9	53.1
2026-11-04	17:00	欧盟区	服务业 PMI（10 月）	51.7	53.0
2026-11-04	18:00	欧盟区	核心消费价格指数(CPI)（YoY）(10 月)	2.5%	2.5%
2026-11-04	18:00	欧盟区	居民消费价格指数(CPI)（YoY）(10 月)	4.0%	3.8%
2026-11-04	18:00	欧盟区	居民消费价格指数(CPI)（MoM）(10 月)		0.6%
2026-11-04	21:15	美国	非农业就业人数变化（10 月）	67K	90K
2026-11-04	21:20	欧盟区	欧洲央行连恩（Lane）发言		
2026-11-04	21:30	美国	出口数字（9 月）		315.20B
2026-11-04	21:30	美国	入口数字（9 月）		420.80B
2026-11-04	21:30	美国	贸易收支（9 月）	-107.90B	-105.60B
2026-11-04	22:45	美国	S&P Global 综合 PMI（10 月）	57.6	58.4
2026-11-04	22:45	美国	服务业 PMI（10 月）	57.9	58.8
2026-11-04	23:00	美国	ISM 非制造业就业指数（10 月）		50.1
2026-11-04	23:00	美国	ISM 非制造业 PMI（10 月）	54.8	54.9
2026-11-04	23:00	美国	ISM 非制造业价格指数（10 月）		74.0
2026-11-04	23:30	美国	亚特兰大联储 GDPNow（第四季）	3.7%	3.7%
2026-11-04	23:30	美国	原油库存		-1.892M
2026-11-04	23:30	美国	库欣原油库存		-0.624M
2026-11-05	15:00	欧盟区	德国工厂订单（MoM）(9 月)	4.9%	-10.6%
2026-11-05	16:05	欧盟区	欧洲央行斯纳贝尔（Schnabel）发言		
2026-11-05	16:25	欧盟区	ECB 监管委员会委员博洛(Edouard Fernandez-Bollo)发言		
2026-11-05	17:40	欧盟区	西班牙 10 年期国债拍卖		4.176%
2026-11-05	21:30	美国	持续申请失业救济人数		1,701K
2026-11-05	21:30	美国	初请失业金人数	197K	194K
2026-11-05	21:30	美国	非农生产率（QoQ）（第三季）	2.8%	1.4%
2026-11-05	21:30	美国	单位劳动力成本（QoQ）（第三季）	0.3%	1.2%
2026-11-05	23:40	欧盟区	欧洲央行连恩（Lane）发言		
2026-11-06	01:45	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言		
2026-11-06	02:00	欧盟区	欧州央行行长拉加德（Lagarde）发言		
2026-11-06	05:30	美国	Fed 资产负债表		6,746B
2026-11-06	15:00	欧盟区	德国工业生产指数（MoM）(9 月)	-0.2%	2.0%
2026-11-06	17:30	美国	联邦公开市场委员会成员 Williams 讲话		
2026-11-06	17:30	欧盟区	欧洲央行连恩（Lane）发言		
2026-11-06	21:30	美国	平均每小时工资（MoM）(10 月)	0.3%	0.1%
2026-11-06	21:30	美国	平均时薪（按年变幅）（YoY）(10 月)		3.0%
2026-11-06	21:30	美国	非农就业人数（10 月）	63K	29K
2026-11-06	21:30	美国	就业参与率（10 月）		61.8%
2026-11-07	03:30	欧盟区	商品期货交易委员会欧元投机净头寸		-143.9K

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建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。

利益披露事项

分析员声明

就本报告所提及的证券及其发行人做出以下声明：

（1）发表于本报告之观点准确地反映有关于分析员个人对所提及的证券及其发行人之观点；

（2）分析员的薪酬在过往、现在和将来与发表在报告上的观点并无直接或间接关系。

分析员本人及其有联系者（按照香港证监会《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》的相关定义）确认以下声明：

（1）没有在发表本研究报告前 30 日内交易或买卖本报告中提及的任何证券；

（2）没有在发表本研究报告后 3 个营业日内交易或买卖本报告中提及的任何证券；

（3）没有在所分析或评论的有关公司内担任高级人员；

（4）并没有持有有关证券的任何权益。

一般披露事项

越秀证券及越证控股及/或越证控股的附属公司并非本报告所分析之公司证券之市场庄家；

越秀证券及越证控股及/或越证控股的附属公司与报告中提到公司在最近的 12 个月内没有任何投资银行业务关系；

越秀证券及其编制该报告之分析师与上述公司没有任何利益关系。