每日晨报 | 2026 年 11 月 12 日

越秀证券 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	24,315.92	-0.98%	-5.13%
恒生科技指数	4,027.06	-1.41%	-26.99%
国企指数	8,171.45	-1.14%	-8.33%
沪深 300	4,075.71	+0.41%	-11.97%
上证综合指数	3,680.64	+0.46%	-7.26%
深证成份指数	11,389.74	+1.32%	-15.79%
中小板指	7,212.32	+0.56%	-12.72%
科创 50 指数	1,300.38	+2.80%	-3.26%
科创综指	1,564.67	+2.79%	-4.40%
道琼斯指数	52,486.49	+0.49%	+9.20%
标普 500 指数	7,619.38	+1.31%	+11.30%
纳斯达克指数	25,466.19	+1.60%	+9.57%
伦敦富时指数	10,835.47	+0.78%	+9.10%
CAC40 指数	8,332.87	+0.66%	+2.25%
DAX 指数	26,662.77	+1.20%	+8.87%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美汇指数	102.915	+0.67%	+4.72%
港币/人民币	0.850	-0.20%	-5.51%
人民币/美元	0.150	-0.02%	+4.19%
欧元/美元	1.110	-0.63%	-5.54%
美元/日元	159.713	+0.64%	+2.11%
英镑/美元	1.328	-0.52%	-1.41%
美元/瑞士法郎	0.833	+0.99%	+5.16%

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)	92.630	+1.25%	+52.23%
天然气(MMBtu)	3.245	+0.93%	-11.96%
贵金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
黄金（盎司）	3,994.30	-0.89%	-7.66%
白银（盎司）	51.680	+0.89%	-26.31%
AI/工业金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铜（磅）	6.266	+0.51%	+11.30%
铝（吨）	3,175.75	+1.80%	+9.27%
锡（吨）	46,436.1	-0.20%	+14.50%
核能	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铀（磅）	88.500	-2.69%	+8.39%
钢铁	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铁矿石（吨）	91.23	-1.05%	-10.18%
农产品	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
玉米（蒲式耳）	448.75	+0.17%	+1.93%
大豆（蒲式耳）	1,230.50	-0.02%	+19.41%
小麦（蒲式耳）	600.75	+0.21%	+18.49%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

一、中国及香港政策与资本市场

- ➢ 人民银行第三季货币政策报告强调加力逆周期调节及扩大内需，未公布具体新降息措施
- ➢ 据报 Alphabet 拟首次发行港元及新加坡元债券，筹资规模或达约 30 亿美元
- ➢ 五矿资源（1208.HK）拟加强对欧镍铁供应承诺，争取欧盟批准巴西镍资产收购
- ➢ 财政部拟于 11 月 16 日当周在港发行不超过 20 亿美元主权债券

二、全球宏观与央行

- ➢ 英国央行委员 Greene 主张主动收紧货币政策，警惕工资增长持续高企
- ➢ 王毅与美国国务卿鲁比奥通话，双方称交流积极且具建设性

三、科技、人工智能与半导体

- ➢ Anthropic IPO 认购需求数倍超额，目标估值 1.4 万亿美元
- ➢ 路透调查称美国实体清单内中国高校经国内渠道购入英伟达 H200 芯片
- ➢ Baird 下调英伟达评级至中性，摩根士丹利移出首选股名单
- ➢ 英国 AI 推理芯片企业 Fractile 融资 7.2 亿美元，据报估值约 70 亿美元
- ➢ 据 Axios 报道美商务部延缓针对英伟达芯片转运中国的执法措施

四、医疗健康与生命科学

- ➢ 安进披露 dazodalibep 三期试验详细数据，两种方案均达到干燥综合征系统活动主要终点
- ➢ Valo Health 与 Montai Therapeutics 宣布合并，整合 AI 药物发现平台与免疫管线

五、地缘政治与能源

- ➢ 伊朗坚持不让浓缩铀离境，并警告战损天然气设施或加剧冬季短缺

市场回顾

港股：11 月 11 日港股收低。恒生指数报 24315 点，下跌 241 点或 0.98%；恒生科技指数报 4027 点，下跌 1.4%，主板成交额逾 1807 亿港元，连续第三日低于 2000 亿元。ATMXJ 普遍下跌，美团跌幅较大；汽车股比亚迪、理想、小鹏及蔚来走弱。中芯国际、智谱、MINIMAX 等 AI 硬件及模型相关股份逆市上升，金融、地产及博彩股偏软。

A 股：11 月 11 日内地股市收高。上证综指收报 3680 点，上升 16 点，涨约 0.5%；深证成指收 11389 点，升 148 点或逾 1.3%；创业板指数报 2572 点，升 77 点或逾 3.1%；科创 50 指数报 1300 点，升 35 点或 2.8%。算力硬件、游戏、CPO 及 PCB 概念股走强，白酒、猪肉及乳制品板块承压。科创 50 指数收报 1,300.38 点，较上个交易日上涨 2.80%；科创综指收报 1,564.67 点，较上个交易日上涨 2.79%。

美股：11 月 11 日美国股市三大指数收高。道琼斯工业平均指数报 52486 点，升 254 点或近 0.5%；纳斯达克综合指数报 25466 点，升 400 点或 1.6%；标普 500 指数报 7619 点，升 98 点或 1.3%。AI 算力供应商 CoreWeave 急升近 25%，英伟达反弹近 3%，费城半导体指数升近 6%，美光升近 12%；Meta、亚马逊及微软则下跌。

欧洲：11 月 11 日欧洲股市上升，泛欧 STOXX 600 指数收于 663.05 点，升 0.72%，创收市新高；德国 DAX 指数升约 1.2%，收于 26662.77 点。西门子能源上调 2027 年利润率预期及计划提高派息后股价上涨约 10.8%，带动工业及 AI 基础设施相关股份；欧洲科技板块整体上升约 2.5%，部分零售和食品饮料股表现落后。

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、中国及香港政策与资本市场

人民银行第三季货币政策报告强调加力逆周期调节及扩大内需，未公布具体新降息措施

中国人民银行 11 月 11 日发布第三季度货币政策执行报告，提出加强逆周期和跨周期调节，着力扩大内需、改善供需匹配，并加力实施支持资本市场的政策工具。相关表述反映政策继续着重稳增长及市场预期，但并非当日宣布新的政策利率下调或明确降准时点。

据报 Alphabet 拟首次发行港元及新加坡元债券，筹资规模或达约 30 亿美元

路透社 11 月 11 日引述知情人士报道，Alphabet（GOOGL.US）研究首次发行港元及新加坡元债券，以支持人工智能数据中心和计算设施投资。潜在融资总额约 30 亿美元等值，港元部分拟不少于 80 亿港元，新加坡元部分拟不少于 15 亿新元；期限、定价、规模及发行时间尚未最终确定，不能视为已完成融资。

五矿资源（1208.HK）拟加强对欧镍铁供应承诺，争取欧盟批准巴西镍资产收购

据路透社 11 月 11 日报道，五矿资源拟修订其收购英美资源巴西镍业务的欧盟反垄断补救方案，涉及约 5 亿美元交易。修订方向包括增加向欧洲供应镍铁的承诺量、提高合同保障及定价灵活度。欧盟担心相关镍铁供应转向中国，交易尚待监管审查，修订方案不等于已获批准。

财政部拟于 11 月 16 日当周在港发行不超过 20 亿美元主权债券

中国财政部 11 月 11 日公告，经国务院批准，将于 11 月 16 日当周在香港发行美元计价主权债券，规模不超过 20 亿美元，具体期限、定价和发行安排另行公布。此举为离岸美元主权收益率曲线及香港债券市场提供新的发行观察点，但上限并非已确定的最终募资额。

二、全球宏观与央行

英国央行委员 Greene 主张主动收紧货币政策，警惕工资增长持续高企

英国央行货币政策委员会成员 Megan Greene 在 11 月 11 日《金融时报》文章中认为，劳动力市场闲置程度可能低于预期，未来一年薪酬增速可能稳定在 3.5%或以上，高于与 2%通胀目标相符的水平。她支持主动收紧政策以防企业将工资成本转嫁消费者；这属于委员观点，而非英国央行新的集体利率决定。

王毅与美国国务卿鲁比奥通话，双方称交流积极且具建设性

中国外交部 11 月 11 日 23 时公布，王毅与美国国务卿鲁比奥就双边关系及两国元首互动交换意见，并将通话形容为积极、建设性。中方表示愿加强沟通合作、妥善处理分歧，支持办好亚太经合组织及二十国集团会议。该消息反映外交沟通继续，但没有宣布新的关税、出口管制或贸易协议。

三、科技、人工智能与半导体

Anthropic IPO 认购需求数倍超额，目标估值 1.4 万亿美元

据彭博 11 日知情人士透露，该公司 IPO 认购需求已达可售股份的数倍，有望创下史上最大规模上市纪录。

据彭博报道，本轮超额认购主要由所谓"锚定规模"的认购意向驱动。Anthropic 及其联合创始人寻求通过 IPO 及私募配售合计募资最高 904 亿美元，若与 SpaceX 的 IPO 相比，此次发行规模将超越其历史纪录，成为有史以来规模最大的上市交易。

在估值方面，Anthropic 目前将完全摊薄估值目标定为约 1.4 万亿美元，低于部分投资者此前的预期水平。此次上市由高盛和摩根士丹利联席主承销，另有 20 家银行参与，股票将在纳斯达克全球精选市场以"ANT"为代码交易。

据彭博援引知情人士称，Anthropic IPO 的超额认购主要来自机构投资者的大额锚定意向，而非分散的零散需求。

此次发行若顺利完成，IPO 与私募配售合计募资规模最高可达 904 亿美元，这一数字将使其一举超越 SpaceX 的预期 IPO 规模，成为全球有史以来最大规模的首发上市交易。知情人士同时表示，IPO 的具体细节仍可能发生变化。

Anthropic 将此次 IPO 的完全摊薄估值目标设定在约 1.4 万亿美元，低于市场此前部分投资者的预期落点。彭博报道指出，部分公司在正式启动路演时倾向于采取保守定价策略，以期通过强劲需求推高最终定价，并为上市后的二级市场交易奠定坚实基础。

路透调查称美国实体清单内中国高校经国内渠道购入英伟达 H200 芯片

路透社 11 月 11 日根据采购及企业记录报道，美国实体清单内的西北工业大学于 10 月经国内供应商采购两枚英伟达 H200 处理器，采购金额约 87.47 万元人民币，并另有租用 H200 等算力的合同。报道反映芯片终端用户管制及云算力租赁监管难点；芯片原始出口渠道及相关交易是否构成违法尚不能由采购记录直接判定。

Baird 下调英伟达评级至中性，摩根士丹利移出首选股名单

11 月 11 日，Baird 将英伟达（NVDA.US）评级下调至中性，并把目标价从 500 美元降至 200 美元，关注对华出口限制、2027 年数据中心资本开支可见度及管理层不确定性。摩根士丹利将其移出 Top Pick 名单，但仍维持增持评级，不能误写为同步下调至减持。相关评级属于机构判断而非公司财务指引。

英国 AI 推理芯片企业 Fractile 融资 7.2 亿美元，据报估值约 70 亿美元

据路透社及《金融时报》11 月 11 日报道，英国 AI 芯片初创公司 Fractile 完成 7.2 亿美元 C 轮融资，Thrive Capital、Founders Fund、Lightspeed 及 Redpoint 等参与，英国公共投资机构亦提供支持。约 70 亿美元估值来自媒体及交易知情人士口径，其他报道存在估值差异。公司聚焦推理芯片及内存带宽瓶颈，首款商业产品仍计划明年推出。

据 Axios 报道美商务部延缓针对英伟达芯片转运中国的执法措施

Axios 于 11 月 11 日引述多名知情人士称，特朗普曾批准针对涉嫌将英伟达先进芯片转运中国的企业采取行动，但商务部长 Lutnick 对落实时间及方式提出异议。路透社转述报道；商务部发言人否认报道中的部分内部争论。该消息尚非正式出口管制新

规，不能视为相关实体已被列入限制清单。

四、医疗健康与生命科学

安进披露 dazodalibep 三期试验详细数据，两种方案均达到干燥综合征系统活动主要终点

安进（AMGN.US）11 月 11 日公布 OASIZ-301 三期试验 48 周详细结果：每四周 1500 毫克组 ESSDAI 评分较基线下降 5.6 分，安慰剂组下降 3.8 分，调整后 p 值小于 0.001；每 12 周 3000 毫克组下降 5.2 分，调整后 p 值为 0.010。两方案均达到主要终点，1500 毫克组另改善患者报告的干燥症状。该药仍为在研产品，尚未获 FDA 批准。

Valo Health 与 Montai Therapeutics 宣布合并，整合 AI 药物发现平台与免疫管线

两家 Flagship Pioneering 生态企业 11 月 11 日宣布合并，合并后保留 Valo Health 名称，由 Brian Alexander 领导。Valo 贡献基于人类疾病因果证据的 AI 平台及化学设计能力，Montai 带入免疫炎症管线，包括处于一期研究的口服 NRF2 激动剂 MTAI-1025 及 STAT6 抑制剂项目。交易对价未披露，不应推定已实现商业协同。

五、地缘政治与能源

伊朗坚持不让浓缩铀离境，并警告战损天然气设施或加剧冬季短缺

香港电台 11 月 12 日凌晨报道，伊朗安全高层表示不会容许浓缩铀离境，美国总统特朗普则称美伊冲突或很快结束，双方立场仍存分歧。路透社 11 月 11 日另报道，伊朗政府估计本年天然气供应缺口可能达 4.3 亿立方米，战损处理设施影响供应，部分省份冬季可能限气。相关说法属于政府预测及外交表态，并非已达成停火协议。

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	中芯国际	49.00	+3.73%	38.96 亿
	2	宁德时代	387.40	+2.49%	11.84 亿
	3	联想集团	19.57	+2.41%	16.22 亿
	4	东方海外国际	148.80	+2.06%	1.38 亿
	5	潍柴动力	23.12	+1.85%	3.59 亿

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	百威亚太	6.37	-4.21%	1.71 亿
	2	比亚迪股份	69.20	-3.82%	18.45 亿
	3	美团－W	72.85	-3.51%	22.28 亿
	4	理想汽车－W	48.64	-3.40%	4.24 亿
	5	网易	196.90	-3.39%	14.95 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	能源及能量环球	0.018	+28.57%	3.02 百万
	2	向中国际	0.455	+24.66%	2.00 百万
	3	皇朝家居	0.148	+23.33%	3.63 万
	4	剑桥科技	68.000	+23.08%	21.30 亿
	5	生物系统工程	0.755	+22.76%	1.44 千万

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	白鸽在线	40.900	-72.08%	4.40 亿
	2	中国文旅农业	0.305	-55.80%	8.89 百万
	3	创想三维	12.560	-25.10%	9.31 千万
	4	宝龙商业	1.400	-20.00%	5.42 百万
	5	安领国际	1.010	-19.52%	1.46 千万

		名称	股价	升幅	成交额
五大成交	1	盈富基金	24.400	-1.05%	87.58 亿
	2	腾讯控股	409.600	-1.96%	86.83 亿
	3	阿里巴巴－W	100.600	-0.98%	70.78 亿
	4	恒生中国企业	83.740	-1.18%	65.55 亿
	5	南方恒生科技	3.944	-1.35%	64.93 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	7.420	+7.50%	+9.97%
	2	联想集团	19.570	+6.79%	-2.07%
	3	银河娱乐	34.620	+2.08%	-2.42%
	4	中国海外发展	12.920	+1.83%	-1.27%
	5	安踏体育	79.250	+1.02%	-0.19%

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	生益科技	76.88	+8.39%	24.18 亿
	2	寒武纪	900.00	+7.40%	20.04 亿
	3	贵州茅台	1402.30	-2.55%	16.44 亿
	4	源杰科技	774.85	+20.00%	12.48 亿
	5	药明康德	148.70	-1.06%	12.29 亿

（成交额单位：港元）

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（沪）	1	智谱	499.20	+3.57%	28.83 亿
	2	长飞光纤光缆	101.80	+13.49%	27.1 亿
	3	阿里巴巴－W	100.60	-0.98%	26.54 亿
	4	腾讯控股	409.60	-1.96%	21.2 亿
	5	建滔积层板	30.56	+8.14%	20.24 亿

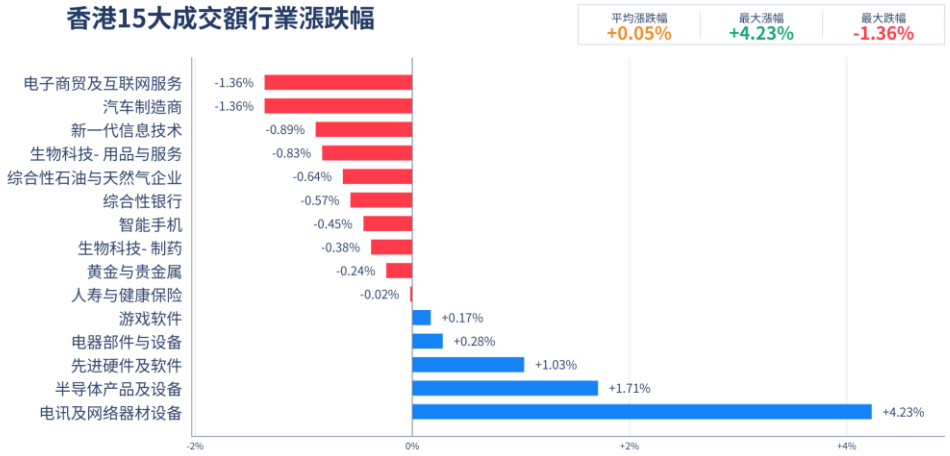
		名称	股价	升幅	成交额
深股通	1	中际旭创	542.00	+15.07%	77.78 亿
	2	新易盛	215.00	+16.97%	49.55 亿
	3	宁德时代	246.66	-1.32%	27.64 亿
	4	东山精密	92.06	+10.00%	16.94 亿
	5	天孚通信	144.06	+13.96%	15.14 亿

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（深）	1	智谱	499.20	+3.57%	13. 亿
	2	腾讯控股	409.60	-1.96%	12.97 亿
	3	中芯国际	49.00	+3.73%	12.81 亿
	4	长飞光纤光缆	101.80	+13.49%	10.49 亿
	5	盈富基金	24.40	-1.05%	9.27 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

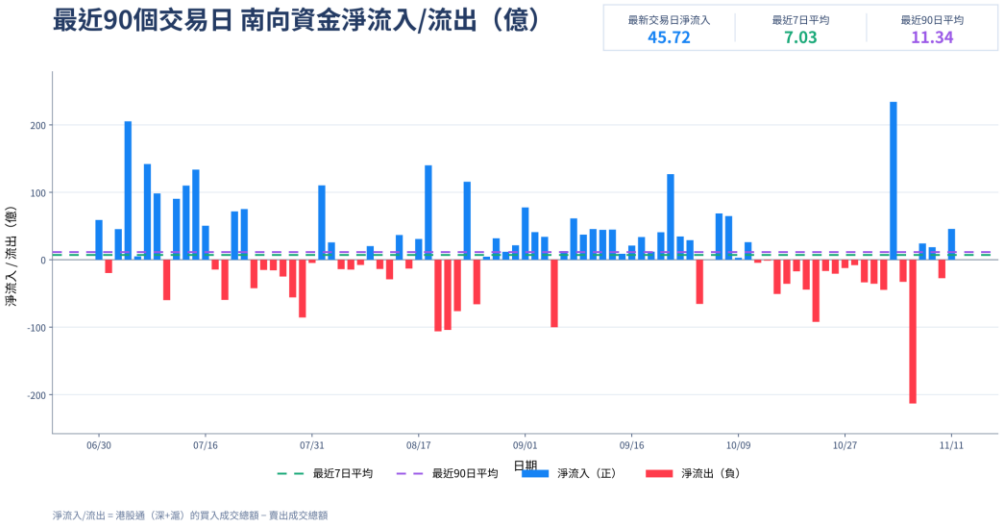
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

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

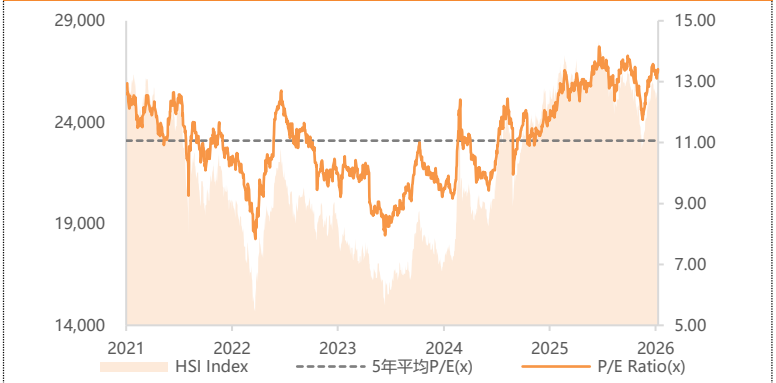
港股沽空数据 货币：港元

		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	29.42	-0.81%	1.14 亿	55.98%
	2	中通快递－W	162.30	-0.37%	6.80 千万	49.08%
	3	龙湖集团	4.36	-0.12%	4.52 千万	48.62%
	4	李宁	15.55	+1.11%	1.81 亿	47.86%
	5	翰森制药	34.36	-1.89%	6.88 千万	47.54%
		恒生指数	**24315.92**	**-0.98%**	**146.82 亿**	**20.10%**
		名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
国指成份股的沽空	1	中通快递－W	162.30	-0.37%	6.80 千万	49.08%
	2	翰森制药	34.36	-1.89%	6.88 千万	47.54%
	3	中国神华	43.02	-0.78%	1.77 亿	44.66%
	4	申洲国际	42.36	-0.28%	1.21 亿	40.92%
	5	京东集团－SW	111.10	-0.89%	2.16 亿	40.67%
		国企指数	**8171.45**	**-1.14%**	**115.96 亿**	**20.78%**

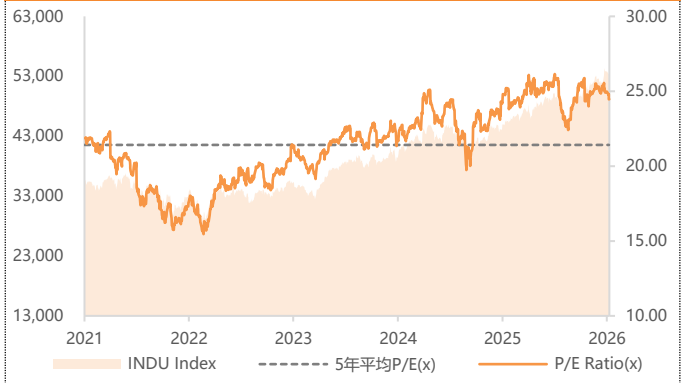
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

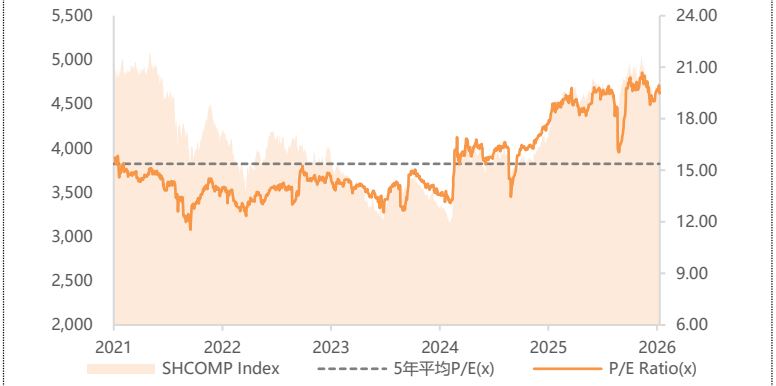
恒生指数过去五年走势



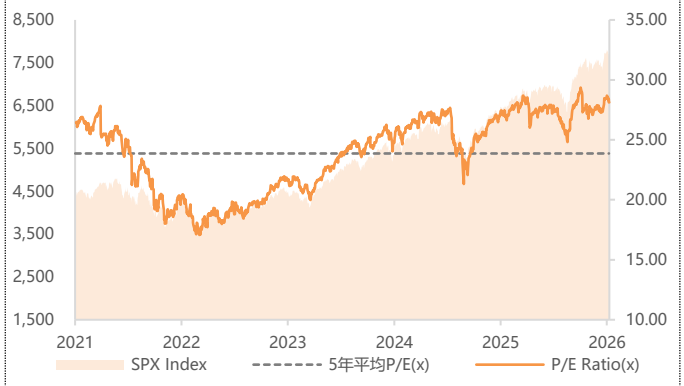
道琼斯指数过去五年走势



上证综指过去五年走势



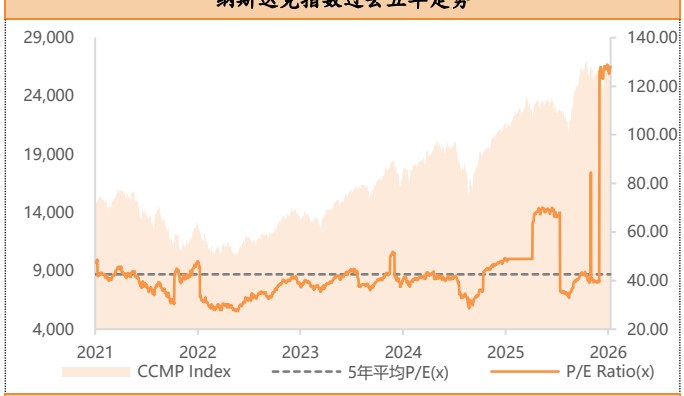
标普 500 指数过去五年走势



深证综指过去五年走势



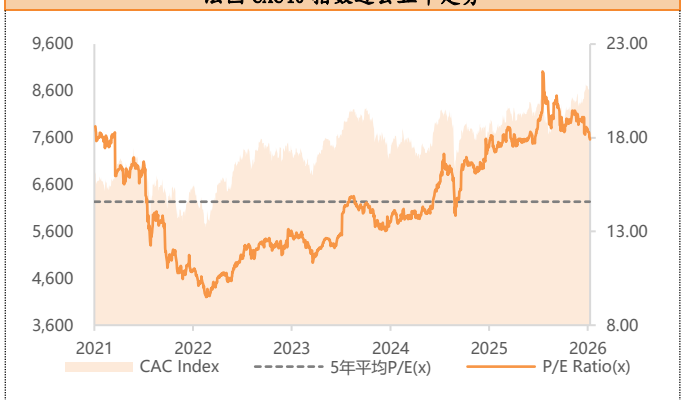
纳斯达克指数过去五年走势



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
新荷花	2026/11/11	69.00	+71.64%	+71.64%	2190.0	2.00%
芯德半导体	2026/11/10	11.40	28.38%	28.38%	8.8	80.00%
登临科技－P	2026/11/10	213.00	-7.79%	-7.79%	1.1	100.00%
远信储能	2026/11/09	21.60	59.00%	120.86%	1387.8	5.00%
东山精密	2026/10/28	85.10	-0.75%	-1.96%	3.5	100.00%
传音控股	2026/10/15	37.22	-5.72%	5.44%	3.5	100.00%
奕斯伟计算	2026/10/09	1.29	-0.97%	-16.77%	8.1	10.00%
欢创科技	2026/09/30	91.05	265.68%	54.72%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	48.40	10.26%	-30.74%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	213.60	-4.95%	-51.01%	7.7	35.00%

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
2026/11/12	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
2026/11/13	国星宇航	卫星电讯服务	24.9-33.2	100	3,353.48	2026/11/10
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
2026-11-11	15:00	欧盟区	德国居民消费价格指数(CPI)（MoM）(10 月)	-0.2%	-0.2%	0.6%
2026-11-11	15:00	欧盟区	德国居民消费价格指数(CPI)（YoY）(10 月)	2.8%	2.8%	3.3%
2026-11-11	16:20	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言			
2026-11-11	17:45	欧盟区	欧州央行行长拉加德（Lagarde）发言			
2026-11-11	18:00	美国	欧佩克月度报告			

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-11-12	17:00	欧盟区	欧央行经济报告		
2026-11-12	18:00	欧盟区	欧盟经济预测		
2026-11-12	21:30	美国	持续申请失业救济人数	1,720K	1,718K
2026-11-12	21:30	美国	初请失业金人数	194K	189K
2026-11-12	23:00	美国	成品房销售（10 月）	3.89M	3.99M
2026-11-12	23:00	美国	现房销售（MoM）(10 月)		1.5%
2026-11-12	23:00	美国	主管监管事务的美联储副主席巴尔发表讲话		
2026-11-13	01:00	美国	原油库存	-0.600M	-0.865M
2026-11-13	01:00	美国	库欣原油库存		0.280M
2026-11-13	01:30	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言		
2026-11-13	02:00	美国	30 年期国债拍卖		5.618%
2026-11-13	02:10	美国	FOMC 委员戴利（Daly）发言		
2026-11-13	03:00	美国	联邦财政预算（10 月）	-298.6B	-27.0B
2026-11-13	05:30	美国	Fed 资产负债表		6,748B
2026-11-13	05:30	欧盟区	欧州央行行长拉加德（Lagarde）发言		
2026-11-13	07:30	美国	联邦公开市场委员会成员 Williams 讲话		
2026-11-13	14:50	欧盟区	欧洲央行艾德森（Elderson）发言		
2026-11-13	15:10	欧盟区	欧洲央行斯纳贝尔（Schnabel）发言		
2026-11-13	16:00	欧盟区	西班牙居民消费价格指数(CPI)（YoY）(10 月)	4.9%	4.9%
2026-11-13	16:00	欧盟区	西班牙调和消费者物价指数(HICP)（YoY）(10 月)	4.9%	4.9%
2026-11-13	17:00	美国	国际能源署月度报告		
2026-11-13	17:00	中国	新增贷款（10 月）	80.0B	1,080.0B
2026-11-13	18:00	欧盟区	欧盟峰会		
2026-11-13	18:00	欧盟区	国内生产总值(GDP)（QoQ）(第三季)	0.4%	0.4%
2026-11-13	18:00	欧盟区	国内生产总值(GDP)（YoY）(第三季)	1.3%	1.3%
2026-11-13	18:00	欧盟区	贸易收支（9 月）	-4.5B	-16.1B
2026-11-13	21:30	美国	核心 PPI（MoM）(10 月)	0.3%	0.7%
2026-11-13	21:30	美国	生产者物价指数(PPI)（MoM）(10 月)	0.4%	1.3%
2026-11-13	23:50	美国	联邦公开市场委员会委员鲍曼（Bowman）发言		
2026-11-14	01:00	美国	FOMC 委员戴利（Daly）发言		
2026-11-14	02:00	美国	贝克休斯钻井平台数		463
2026-11-14	02:00	美国	美国贝克休斯钻油井总数		604

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。