

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,867.74	-1.32%	-6.88%
恒生科技指数	4,045.91	-1.52%	-26.65%
国企指数	8,030.26	-1.21%	-9.91%
沪深300	4,152.11	-0.54%	-10.32%
上证综合指数	3,735.37	+0.12%	-5.88%
深证成份指数	11,801.29	-0.14%	-12.74%
中小板指	7,391.48	+0.08%	-10.56%
科创50指数	1,342.42	+1.00%	-0.13%
科创综指	1,603.89	+2.13%	-2.00%
道琼斯指数	52,495.88	+1.02%	+9.22%
标普500指数	7,712.57	+0.28%	+12.67%
纳斯达克指数	26,424.82	-0.02%	+13.69%
伦敦富时指数	10,733.00	-0.29%	+8.07%
CAC40指数	7,838.49	-0.38%	-3.82%
DAX指数	25,304.42	-0.06%	+3.32%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美元指数	101.719	-0.26%	+3.50%
港币/人民币	0.850	-0.11%	-5.42%
人民币/美元	0.150	-0.10%	+4.07%
欧元/美元	1.124	+0.17%	-4.35%
美元/日元	158.282	-0.11%	+1.19%
英镑/美元	1.338	+0.52%	-0.68%
美元/瑞士法郎	0.825	-0.05%	+4.25%

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)	109.300	+0.47%	+79.62%
天然气(1mmBtu)	3.003	+1.35%	-18.53%
贵金属	最新价	上个交易日升	YTD %
黄金(盎司)	4,145.00	+0.06%	-4.18%
白银(盎司)	58.190	+0.33%	-17.03%
AI/工业金属	最新价	上个交易日升	YTD %
铜(吨)	6.616	+0.19%	+17.51%
铝(吨)	3,106.00	+0.06%	+6.87%
锡(吨)	51,577.5	+0.47%	+27.18%
核能	最新价	上个交易日升	YTD %
铀(磅)	90.600	+0.39%	+10.96%
钢铁	最新价	上个交易日升	YTD %
铁矿石(吨)	91.47	+0.34%	-9.94%
农产品	最新价	上个交易日升	YTD %
玉米(蒲式耳)	461.50	-0.11%	+4.83%
大豆(蒲式耳)	1,247.50	-0.06%	+21.06%
小麦(蒲式耳)	642.75	-0.08%	+26.78%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

- 一、中国、香港与地缘政治
 - 中国在香港 APEC 财长会上呼吁深化 AI、数字经济和绿色发展合作，并重申持续推进全面深化改革
 - 中国反对美国联邦机构禁用 DeepSeek 及制裁 5 家涉 AI 商业秘密案中国实体，称将采取必要措施维护权益
- 二、中国科技、AI 与电动车供应链
 - 据报字节跳动、阿里巴巴和腾讯订购逾 300 万块英伟达 RTX PRO 5500 GPU，总值逾 350 亿美元
 - 宁德时代第三季净利润同比增 14.5%至 212 亿元，收入增 58.6%至 1652 亿元
 - 宁德时代发布天行 II 重卡电池及麒麟换电方案，年底目标建成 900 座重卡换电站
- 三、全球 AI 与科技
 - 超微电脑上调 2027 财年首季初步收入预期至 185 亿至 195 亿美元，毛利率预期升至 12.0%至 12.5%
 - 据报 Anthropic 上半年净亏损逾 800 亿美元，其中 720 亿美元来自融资工具会计费
 - SpaceX 第三季收入同比增 161%至 145.8 亿美元，净利润 44 亿美元，AI 业务收入 75.6 亿美元
 - 高通拟 11 月起在全球实施绩效导向裁员，继续向 AI 数据中心等非手机业务转型
 - Netflix 第三季收入同比增 11.8%至 128.7 亿美元，广告业务预期下调拖累盘后
 - GSK：FDA 批准 Hibsago / bepirovirsen
- 四、全球货币政策
 - 路透调查显示 94 名受访经济学家料美联储 10 月维持 3.75%至 4.00%利率，受访者均料 12 月再加息
 - 路透调查显示近七成经济学家料日本央行本季度加息至 1.50%，多倾向 12 月行动
- 五、全球工业与汽车
 - 通用汽车第三季调整后 EBIT 同比增 22%至 41 亿美元，授权 200 亿美元新回购计划
 - RTX 上调 2026 年调整后 EPS 及销售指引，积压订单创 3400 亿美元纪录
 - 3M 上调 2026 年调整后 EPS 指引至 9.10 至 9.15 美元，AI 数据中心和半导体需求提供支撑

市场回顾

港股：港股受压，恒生指数午后跌幅一度扩大至 340 点，收报 23867 点，跌 319 点，跌 1.3%，成交额约 1905 亿元。恒生科技指数跌 1.52%，报 4045 点。ATMXJ 走势不一，小米升 1.5%，阿里巴巴跌约 3.6%。AI 硬件及应用股急挫，联想跌近 10%，是表现最差恒指成份股。金融股受压，汇控及渣打跌逾 3%至 4%以上。锂电池股及包括黄金在内的资源股向下，宁德时代跌逾 6%，紫金矿业跌逾 3%。个别医药、汽车及内需股逆市上升，翰森制药升逾 8%，是表现最好恒指成份股。

A 股：内地股市尾盘回稳，上证指数转升收市。机器人概念股造好，算力芯片股亦上升，煤炭、白酒及金融股向下。上证指数收报 3735 点，升 4 点，升幅 0.12%；深证成份指数收报 11801 点，跌 16 点，跌幅 0.14%；创业板指数报 2739 点，跌 7 点，跌幅 0.26%。科创 50 指数收报 1,342.42 点，较上个交易日上涨 1.00%；科创综指收报 1,603.89 点，较上个交易日上涨 2.13%。

美股：美股 3 大指数收市个别发展。道琼斯指数受到企业业绩理想带动，最多曾升逾 720 点，收市报 52495 点，升 529 点，升幅 1%。纳斯达克指数早盘一度跌逾 0.9%，其后倒升 0.6%，尾市窄幅偏软，收市报 26424 点，跌 6 点。标准普尔 500 指数报 7712 点，升 21 点，升幅近 0.3%。医疗健康相关股份向上，默沙东和联合健康升逾 3%，强生升逾 2%。大型科技股多数向下，Meta、Alphabet 和苹果都跌逾 1%；Tesla 则升逾 1%。Netflix 收市后公布，上季每股盈利 87 美仙，高过预期，收入按年升 12%至 128.7 亿美元，大致符合预期，受惠于订阅收入增加、会员数量和定价提高，以及广告收入增长。盘后股價跌逾 6%。SpaceX 上季按年轉賺 44 億美元，收入升 1.6 倍至 145.8 億美元，兩者都高過市場預期。人工智能業務收入升逾 9 倍至 76 億美元，但相關資本開支達 164 億美元，佔整體資本開支逾 8 成。

欧洲：欧洲主要股市收市下跌，法国骚乱影响投资气氛。德国 DAX 指数报 25304 点，跌 15 点，跌幅近 0.1%。法国 CAC 指数报 7838 点，跌 29 点，跌幅近 0.4%。英国富时 100 指数报 10733 点，跌 31 点，跌幅近 0.3%。

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、香港与地缘政治

中国在香港 APEC 财长会上呼吁深化 AI、数字经济和绿色发展合作，并重申持续推进全面深化改革

亚太经合组织财长会议 10 月 20 日至 21 日在香港举行。中国财政部长蓝佛安在开幕致辞中表示，面对全球经济快速变化及地缘冲突影响，APEC 作为全球经济增长引擎承担更大责任，呼吁 21 个成员经济体加强合作，并在人工智能、数字经济和绿色发展等领域培育新增长动能；他同时表示中国将继续推进全面深化改革。APEC 政策支持部门预计，亚太地区 2026 年经济增长 3.2%，略低于 2025 年的 3.3%，平均通胀率则由 2.4% 升至 2.9%。

中国反对美国联邦机构禁用 DeepSeek 及制裁 5 家涉 AI 商业秘密案中国实体，称将采取必要措施维护权益

美国国土安全部要求美国民用联邦机构从 IT 系统移除 DeepSeek 产品及使用 DeepSeek 模型的第三方服务，并禁止新采购，理由包括敏感数据可能传往中国以及模型潜在恶意软件或安全漏洞风险。中国商务部 10 月 20 日表示强烈不满和坚决反对，称措施损害中国企业合法权益、无视中美元首共识，要求美方撤销有关歧视性限制，并表示将采取必要措施维护中方权益。商务部同日亦反对美国以涉嫌 AI 商业秘密盗窃为由制裁上海智算科技及相关投资和关联实体等 5 家中国实体，称有关指控是对中国企业的抹黑。

中国称派海军监视驶近仙宾礁的美舰，台湾另通报东沙附近与中国海警船对峙

中国人民解放军南部战区 10 月 20 日表示，美军“查尔斯顿”号濒海战斗舰未经中方允许进入南沙仙宾礁附近海域，中方组织海空兵力依法依规跟踪监视，并指美方行动损害中国主权及地区和平稳定。菲律宾军方则表示相关海域属于国际水域，船只有航行自由。另在南海北部，台湾方面通报一艘中国海警船进入其控制的东沙岛附近限制水域，台湾海巡船到场驱离，双方通过无线电互相主张管辖权。

二、中国科技、AI 与电动车供应链

据报字节跳动、阿里巴巴和腾讯订购逾 300 万块英伟达 RTX PRO 5500 GPU，总值逾 350 亿美元

据报字节跳动、阿里巴巴及腾讯合计订购逾 300 万块英伟达 RTX PRO 5500 工作站 GPU，按标价计算总值逾 350 亿美元，每块约 1.14 万美元。RTX PRO 5500 是在美国现行对华出口限制下中国客户仍可取得的较高性能英伟达芯片之一；更先进的 B300 不能向中国销售，H200 则须逐案审查许可。据报中国客户总需求已超过 600 万块，而英伟达预计 2027 年全球产量不超过 300 万块，并告知合作伙伴可能只能满足订单量的 5% 至 10%，因此无法保证全额交付。

宁德时代第三季净利润同比增 14.5% 至 212 亿元，收入增 58.6% 至 1652 亿元

宁德时代第三季归母净利润约 212.5 亿元人民币，同比增长 14.54%，较第二季下降约 5.8%；收入约 1652.2 亿元，同比增长 58.58%。利润增速由第二季的 36.5% 显著放缓，为近两年来最低，并低于 LSEG SmartEstimate 所反映的市场预期；收入增速亦略低于预期。首九个月毛利率约 22.72%，低于上年同期 25.31%。行业竞争继续加剧，

宁德时代中国动力电池装机份额由 1 月约 49.8% 降至 9 月约 40.9%，但全球前八个月份额仍约 39.4%。

宁德时代发布天行 II 重卡电池及骐骥换电方案，年底目标建成 900 座重卡换电站

宁德时代 10 月 20 日在北京发布天行 II 重卡电池全场景方案及骐骥换电生态。天行 II 覆盖后背超轻、后背超薄、底置短轴距、底置长续航及“电电增程”等版本，其中长续航版最高 760kWh、续航逾 600 公里；电电增程方案采用 432kWh 或 513kWh 可换主电池配 77kWh 随车增程电池。新一代骐骥换电约 5 分钟完成重卡换电，公司计划 2026 年底建成 900 座重卡换电站、2027 年增至 2000 座，长期目标 1 万座；发布会首批落地签约约 1.3 万辆重卡，并与多家物流及产业客户合作。

三、全球 AI 与科技

超微电脑上调 2027 财年首季初步收入预期至 185 亿至 195 亿美元，毛利率预期升至 12.0% 至 12.5%

超微电脑公布截至 2026 年 9 月 30 日的 2027 财年第一季度初步业务更新，预计收入 185 亿至 195 亿美元，显著高于此前 145 亿至 155 亿美元指引，主要由 AI 平台需求增加推动；预计毛利率 12.0% 至 12.5%，亦高于此前 10.4% 至 10.8% 指引，主要反映客户及产品组合改善。数据未经审计，仍可能在结账及财务报表最终完成过程中调整，公司计划 11 月 3 日公布正式季度业绩。

据报 Anthropic 上半年净亏损逾 800 亿美元，其中 720 亿美元来自融资工具会计费用

据报 Anthropic 一份 IPO 招股书草案显示，公司 2026 年上半年净亏损超过 800 亿美元，较上年同期约 130 亿美元大幅扩大，其中约 720 亿美元来自可转换票据及其他融资工具价值变化产生的会计费用，并非全部为经营现金支出。公司未就报道即时置评。另据此前披露，Anthropic 第三季收入环比增长 45% 至 168 亿美元；公司 2025 年收入约 46 亿美元、经营层面亏损逾 80 亿美元，并计划未来多年承担巨额云计算、算力和基础设施义务。相关数字凸显生成式 AI 高速收入增长与资本、算力投入之间的张力。

SpaceX 第三季收入同比增 161% 至 145.8 亿美元，净利润 44 亿美元，AI 业务收入 75.6 亿美元

SpaceX 第三季收入 145.8 亿美元，同比增长 161%，高于市场约 127 亿美元预期；净利润 44 亿美元，相比上年同期亏损转盈。公司 Super Intelligence 人工智能业务收入约 75.6 亿美元，成为增长核心；Connectivity 业务受 Starlink 用户增长支持。AI 业务扩张亦伴随高资本开支，第三季相关投入约 164 亿美元，占公司约 196 亿美元资本支出的主要部分。公司同时表示，董事会特别委员会正在讨论潜在的 Tesla 与 SpaceX 组合事项，但尚未形成已完成交易。

高通拟 11 月起在全球实施绩效导向裁员，继续向 AI 数据中心等非手机业务转型

据高通 CEO Cristiano Amon 向员工发出的内部备忘录，公司将在年度绩效评估后实施全球“绩效导向缩减”，通知预计 11 月开始，具体裁员人数未披露。公司截至上一财年 9 月全球约有 5.2 万名员工。高通今年面对消费电子需求疲弱及存储器价格高

企对终端市场的压力，同时正降低对手机芯片业务的依赖，拓展 AI 数据中心等非手机领域，并预计相关新业务将逐步成为重要增长来源。

Netflix 第三季收入同比增 11.8%至 128.7 亿美元，广告业务预期下调拖累盘后股价
Netflix 第三季收入 128.7 亿美元，同比增长 11.8%，基本符合市场预期；净利润 36.6 亿美元，同比增长约 44%，每股盈利 0.87 美元。公司第四季收入指引约 134 亿美元，略低于市场预期，同时下调广告业务增长预期，2026 年广告收入预期约 27 亿美元。市场更关注收入增速及广告变现前景，业绩公布后股价盘后下跌。公司继续通过广告套餐、内容投资及国际市场增长扩大收入来源。

GSK：FDA 批准 Hibsago / bepirovirsen

10 月 20 日 FDA 正式批准，是首款獲 FDA 批准用於慢性乙肝的 antisense oligonucleotide；特定患者完成治療後有機會停掉長期 HBV 抗病毒藥。這是明確 P1 官方監管事件，應進今日要聞。FDA 數據顯示，兩項試驗中約 24%達到停藥條件，停掉全部 HBV 治療 24 周後約 19%仍達功能性控制。

ISRG 於美股收市後公布 Q3：收入 30.5 億美元，+22%

ISRG 於美股收市後公布 Q3：收入 30.5 億美元，+22%；全球 da Vinci + Ion procedure 約 +15%；放置 546 台 da Vinci，其中 315 台為 da Vinci 5；non-GAAP EPS \$3.00。同時確認 4.5 億美元反壟斷訴訟和解，股價盤後明顯下跌。

四、全球货币政策

路透调查显示 94 名受访经济学家料美联储 10 月维持 3.75%至 4.00%利率，受访者均料 12 月再加息

路透 10 月 16 日至 20 日调查显示，100 名受访经济学家中 94 人预计美联储将在 10 月 27 日至 28 日会议维持联邦基金利率目标区间 3.75%至 4.00%不变；所有受访者均预计 12 月会再次加息，部分甚至预期加息 50 个基点。约六成受访者预计本轮利率峰值为 4.00%至 4.25%。调查背景是美国通胀仍高于 2%目标、能源价格及关税带来持续价格压力，而经济增长和 AI 相关投资仍具韧性。

路透调查显示近七成经济学家料日本央行本季度加息至 1.50%，多数倾向 12 月行动

路透最新调查显示，接近七成受访经济学家预计日本央行将在本季度把政策利率上调至 1.50%；在明确给出月份的受访者中，约八成选择 12 月。市场同时关注工资、通胀、日元及日本国债市场变化。该调查属于经济学家预期而非日本央行已作出的政策决定，最终行动仍取决于届时经济与价格数据及政策委员会判断。

五、全球工业与汽车

通用汽车第三季调整后 EBIT 同比增 22%至 41 亿美元，并授权 200 亿美元新回购计划

通用汽车第三季调整后息税前利润同比增长 22%至 41 亿美元，折合调整后每股盈利 3.70 美元，高于 LSEG 市场预期 3.63 美元，主要受高利润皮卡销售支持。公司将全年调整后每股盈利指引收窄至 12.75 至 13.75 美元，中值低于市场约 13.41 美元预期，并提示未来数季面临约 20 亿美元大宗商品通胀及 Silverado、Sierra 换代期间皮卡交付走弱压力。董事会同时批准新的 200 亿美元多年期股份回购授权。

RTX 上调 2026 年调整后 EPS 及销售指引，积压订单创 3400 亿美元纪录

RTX 第三季销售额 250 亿美元，同比增长 11%，有机增长 12%；调整后每股盈利 2.26 美元，同比增长 33%，其中包含每股 0.25 美元 IEEPA 成本回收影响。公司将 2026 年调整后销售指引由 950 亿至 960 亿美元上调至 970 亿至 975 亿美元，将调整后每股盈利指引由 7.10 至 7.25 美元上调至 7.65 至 7.75 美元，自由现金流指引升至 90 亿至 92 亿美元。期末积压订单创 3400 亿美元纪录，其中商业订单 1760 亿美元、防务订单 1640 亿美元，第三季新增商业及防务订单超过 810 亿美元。

3M 上调 2026 年调整后 EPS 指引至 9.10 至 9.15 美元，AI 数据中心和半导体需求提供支持

3M 第三季调整后收入 66 亿美元，同比增长 4.2%；调整后每股盈利 2.50 美元，高于 LSEG 市场预期 2.38 美元。公司将 2026 年调整后每股盈利指引由 8.80 至 8.95 美元上调至 9.10 至 9.15 美元。增长受美国工业活动、半导体制造相关需求及 AI 数据中心投资支持，公司向数据中心供应电气组件及 EBO 光学连接器。3M 向 Amazon 发出 warrant，可按每股\$164.89 购入最多 316.2 万股；不是 Amazon 承诺花 5.21 亿美元买股票。更重要的是，85%的 warrant vesting 与 Amazon 购买 3M 数据中心产品挂钩，累计採購達 60 億美元時全部 vest。

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	翰森制药	34.38	+8.32%	12.08 亿		1	联想集团	25.26	-9.98%	38.51 亿
	2	舜宇光学科技	60.30	+4.51%	6.92 亿		2	洛阳钼业	13.64	-6.64%	8.28 亿
	3	药明生物	50.05	+3.84%	20.81 亿		3	宁德时代	411.80	-6.58%	30.15 亿
	4	京东健康	39.80	+3.22%	6.25 亿		4	泡泡玛特	136.40	-4.08%	31.89 亿
	5	比亚迪电子	22.74	+3.18%	2.23 亿		5	中信股份	12.39	-3.73%	2.20 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	中发展控股	0.370	+32.14%	1.27 万		1	帝王国际投资股权	0.026	-65.33%	23.06 万
	2	海昌海洋公园	0.230	+30.68%	6.78 百万		2	首惠产业金融股权	0.012	-62.50%	10.19 万
	3	众安智慧生活	5.550	+25.00%	2.44 千万		3	麦科医药－B	17.540	-26.92%	1.19 亿
	4	五一视界	50.000	+22.25%	6.34 亿		4	联洋智能控股	0.069	-26.60%	74.53 万
	5	万维智能科技	0.965	+20.63%	6.32 百万		5	云迹（新）	3.685	-25.48%	1.41 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	24.540	-1.13%	107.89 亿		1	小米集团－W	27.060	+2.98%	-0.12%
	2	腾讯控股	410.400	-1.77%	93.72 亿		2	美团－W	76.100	+2.84%	-0.75%
	3	南方恒生科技	3.978	-1.24%	68.56 亿		3	中银香港	49.960	+2.60%	-0.37%
	4	阿里巴巴－W	104.900	-3.59%	63.03 亿		4	比亚迪股份	73.650	+0.98%	+0.80%
	5	恒生中国企业	82.540	-1.15%	48.47 亿		5	百度集团－W	78.600	+0.90%	-0.47%

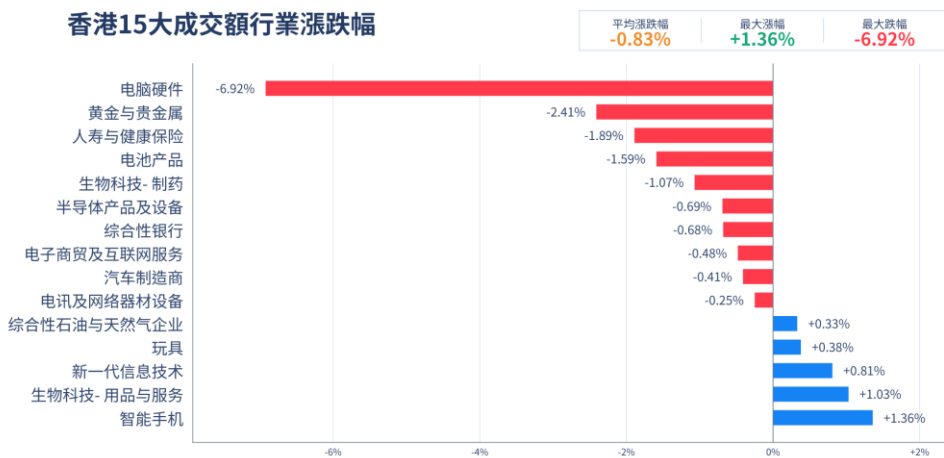
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

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	港股通（深）	名称	股价	升幅	成交额			
	1	药明康德	147.660	+0.79%		18.07 亿	1	腾讯控股	410.4		-1.77%	34.29 亿	1	腾讯控股	410.4	-1.77%	34.29 亿
	2	中微公司	278.500	+0.44%		16.92 亿	2	中国海洋石油	24.22		1.09%	23.74 亿	2	中国海洋石油	24.22	1.09%	23.74 亿
	3	贵州茅台	1331.880	+0.52%		14.79 亿	3	阿里巴巴-W	104.9		-3.58%	17.98 亿	3	阿里巴巴-W	104.9	-3.58%	17.98 亿
	4	兆易创新	282.430	0.00%		13.03 亿	4	泡泡玛特	136.4		-4.08%	15.86 亿	4	泡泡玛特	136.4	-4.08%	15.86 亿
	5	生益科技	117.230	-0.34%		12.89 亿	5	长飞光纤光缆	124.4		0.32%	15.76 亿	5	长飞光纤光缆	124.4	0.32%	15.76 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	港股通（深）	名称	股价	升幅	成交额			
	1	宁德时代	259.080	-2.97%		60.25 亿	1	腾讯控股	410.4		-1.77%	20.43 亿	1	腾讯控股	410.4	-1.77%	20.43 亿
	2	中际旭创	647.900	-1.94%		35.39 亿	2	中国海洋石油	24.22		1.09%	14.81 亿	2	中国海洋石油	24.22	1.09%	14.81 亿
	3	新易盛	298.170	-3.19%		25.32 亿	3	阿里巴巴-W	104.9		-3.58%	10.09 亿	3	阿里巴巴-W	104.9	-3.58%	10.09 亿
	4	北方华创	566.490	-1.15%		10.78 亿	4	联想集团	25.26		-9.98%	9.26 亿	4	联想集团	25.26	-9.98%	9.26 亿
	5	东山精密	122.150	0.00%		10.78 亿	5	泡泡玛特	136.4		-4.08%	8.12 亿	5	泡泡玛特	136.4	-4.08%	8.12 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

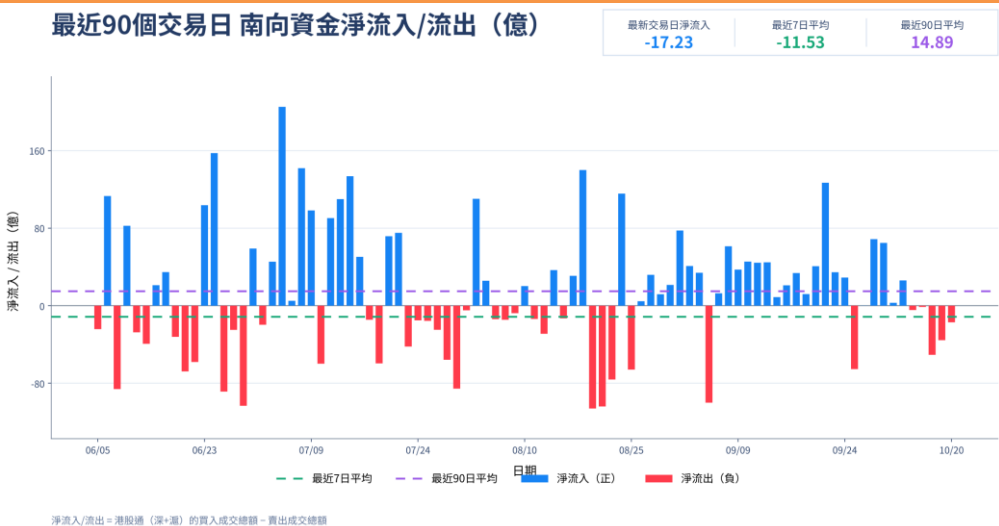
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

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

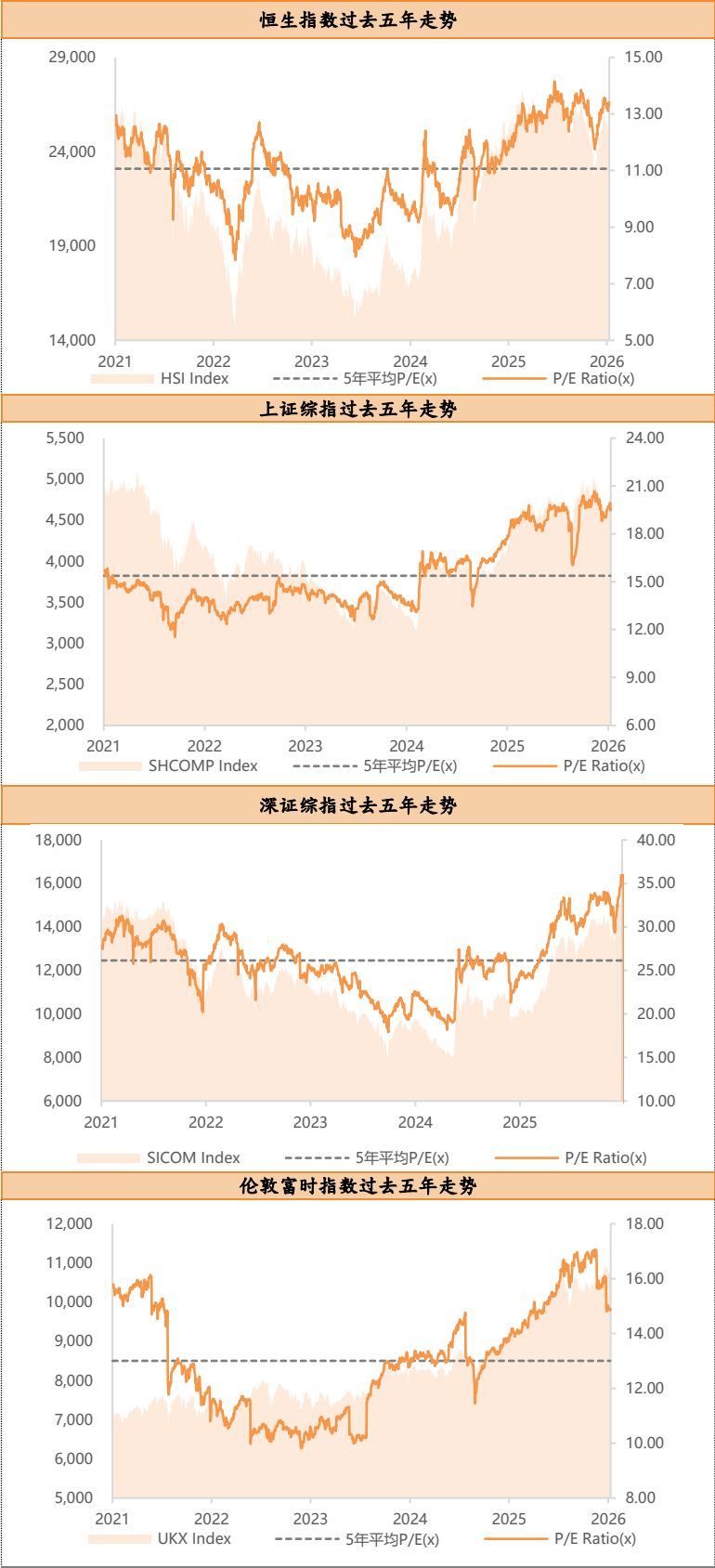


来源：香港交易所、越秀证券研究部

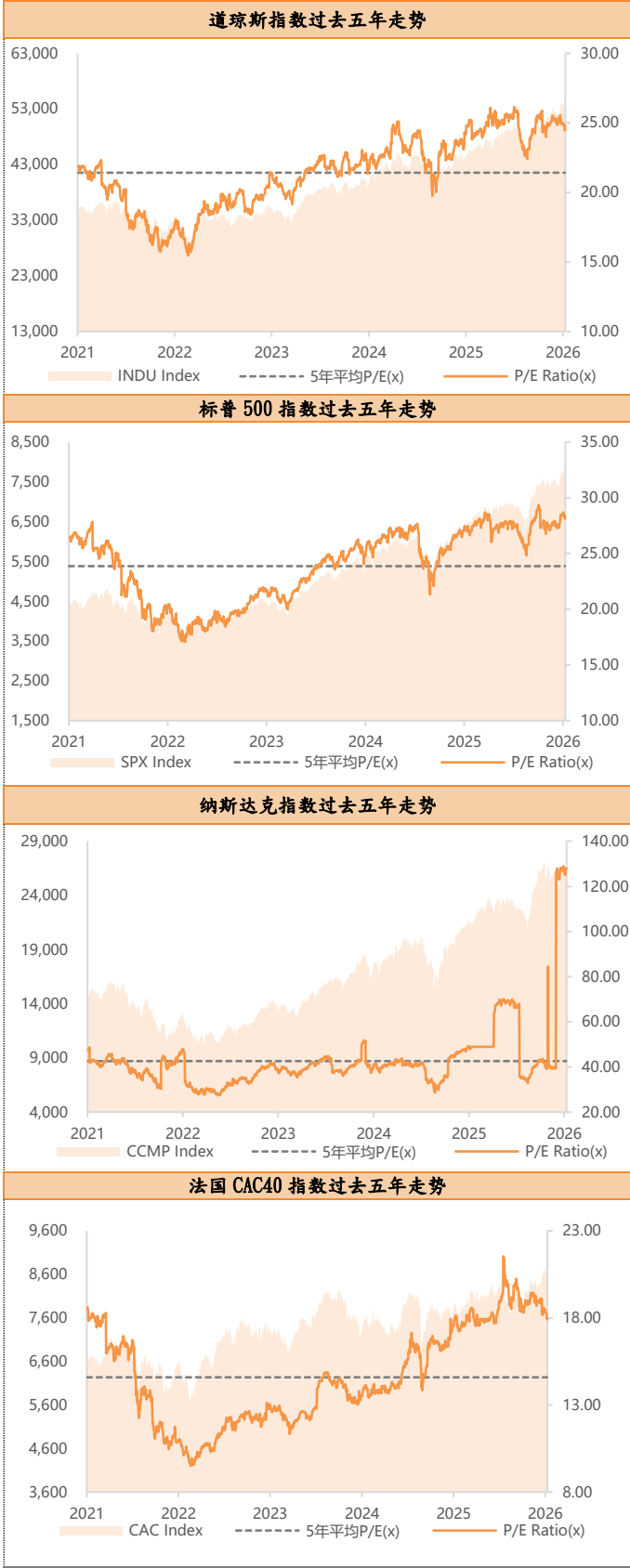
港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 翰森制药	34.38	+8.32%	6.75 亿	55.90%	
	2 龙湖集团	5.07	+0.50%	8.42 千万	50.71%	
	3 银河娱乐	33.22	-0.95%	1.43 亿	47.69%	
	4 周大福	11.27	+0.81%	7.36 千万	47.51%	
	5 百威亚太	6.09	+0.08%	3.48 千万	47.14%	
恒生指数		23867.74	-1.32%	193.54 亿	23.19%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 翰森制药	34.38	+8.32%	6.75 亿	55.90%	
	2 京东集团—SW	104.40	-1.60%	2.07 亿	44.06%	
	3 携程集团—S	315.40	+0.13%	2.03 亿	42.17%	
	4 中国财险	14.88	-2.23%	2.38 亿	40.99%	
	5 安踏体育	76.05	-2.44%	4.75 亿	40.47%	
国企指数		8030.26	-1.21%	147.55 亿	22.91%	

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	37.70	-5.72%	6.80%	3.5	100.00%
奕斯伟计算	2026/10/09	1.25	-0.97%	-19.36%	8.1	10.00%
欢创科技	2026/09/30	85.15	265.68%	44.69%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	63.00	10.26%	-9.85%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	342.80	-4.95%	-21.38%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	37.50	7.41%	73.61%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	37.96	-9.14%	-13.73%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	23.02	4.61%	-30.16%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	30.60	-9.18%	-37.55%	72.9	10.00%
优地机器人	2026/09/09	34.70	153.84%	140.14%	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
2026/10/23	瘦西湖文旅	旅游	3.92-5.07	1,000	5,121.14	2026/10/20
2026/10/28	东山精密	电子设备与仪器	最高 93.8	100	9,474.59	2026/10/23
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					
公布日期	申请人	所属行业	公布日期	申请人	所属行业
14/10/2026	山东信得科技股份有限公司	动物保健企业	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
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

已发布经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	实际	预测值	前值
2026-10-20	09:00	中国	中国央行贷款市场报价利率 (10 月)	3.50%	3.50%	3.50%
2026-10-20	09:00	中国	中国央行贷款市场报价利率	3.00%	3.00%	3.00%
2026-10-20	14:00	欧盟区	德国生产者物价指数(PPI) (MoM) (9 月)	1.9%	1.5%	1.1%
2026-10-20	17:00	欧盟区	德国 ZEW 经济现状指数 (10 月)	-35.9	-45.0	-47.1
2026-10-20	17:00	欧盟区	德国 ZEW 经济景气指数 (10 月)	28.1	30.2	34.7
2026-10-20	17:00	欧盟区	ZEW 经济景气指数 (10 月)	18.5	23.6	25.8
2026-10-20	20:15	美国	ADP 就业变化周报	18.50K		24.80K
2026-10-20	20:30	美国	建筑许可 (9 月)	1.400M	1.390M	1.403M
2026-10-20	20:30	美国	新屋开工 (9 月)	1.221M	1.300M	1.288M
2026-10-20	20:30	美国	新屋开工 (MoM) (9 月)	-5.2%	1.9%	-5.9%
2026-10-20	22:00	美国	未决房屋销售 (MoM) (9 月)	-7.3%	-0.7%	0.3%
2026-10-20	22:30	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第三季)	3.5%	3.6%	3.6%
2026-10-21	04:30	美国	当周 API 原油库存	-4.930M	-1.300M	-11.120M

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-10-21	12:15	欧盟区	欧洲央行连恩 (Lane) 发言		
2026-10-21	15:15	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言		
2026-10-21	21:15	欧盟区	德国央行穆德 (Mauderer) 发言		
2026-10-21	22:30	美国	原油库存	-0.300M	-8.557M
2026-10-21	22:30	美国	库欣原油库存		1.862M
2026-10-22	00:00	欧盟区	欧洲央行行长拉加德 (Lagarde) 发言		
2026-10-22	01:00	美国	20 年期债券拍卖		5.420%
2026-10-22	20:30	美国	持续申请失业救济人数		1,710K
2026-10-22	20:30	美国	初请失业金人数	200K	199K
2026-10-22	22:00	美国	美国领先指数 (MoM) (9 月)	-0.2%	-0.1%
2026-10-23	04:30	美国	Fed 资产负债表		6,756B
2026-10-23	15:30	欧盟区	德国制造业 PMI (10 月)	53.5	53.9
2026-10-23	15:30	欧盟区	德国服务业 PMI (10 月)	52.6	52.9
2026-10-23	16:00	欧盟区	制造业 PMI (10 月)	52.7	52.9
2026-10-23	16:00	欧盟区	S&P Global 综合 PMI (10 月)		53.1
2026-10-23	16:00	欧盟区	服务业 PMI (10 月)	52.6	53.0
2026-10-23	21:45	美国	制造业 PMI (10 月)	55.5	55.9
2026-10-23	21:45	美国	S&P Global 综合 PMI (10 月)		58.4
2026-10-23	21:45	美国	服务业 PMI (10 月)	58.0	58.8
2026-10-23	22:00	美国	密歇根大学通胀预期 (10 月)	4.7%	4.7%
2026-10-23	22:00	美国	密歇根大学消费者 5 年期通胀预期 (10 月)	3.5%	3.5%
2026-10-23	22:00	美国	密歇根大学消费者预期指数 (10 月)	47.3	47.3
2026-10-23	22:00	美国	密歇根大学消费者信心指数 (10 月)	46.3	46.3
2026-10-24	01:00	美国	贝克休斯钻井平台数		459
2026-10-24	01:00	美国	美国贝克休斯钻井总数		603
2026-10-24	03:30	美国	商品期货交易委员会原油投机净头寸		100.3K
2026-10-24	03:30	美国	商品期货交易委员会金投机净头寸		207.9K
2026-10-24	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		48.5K
2026-10-24	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		-141.0K
2026-10-24	03:30	欧盟区	商品期货交易委员会欧元投机净头寸		-137.6K

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。