每日晨报 | 2026 年 11 月 03 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	23,393.32	+0.42%	-8.73%
恒生科技指数	3,839.41	+2.25%	-30.39%
国企指数	7,906.11	+0.56%	-11.30%
沪深 300	4,016.92	+0.79%	-13.24%
上证综合指数	3,638.03	+1.08%	-8.34%
深证成份指数	11,010.68	+1.63%	-18.59%
中小板指	6,973.06	+1.81%	-15.62%
科创 50 指数	1,196.94	+3.11%	-10.96%
科创综指	1,458.50	+2.62%	-10.89%
道琼斯指数	51,983.98	+0.41%	+8.16%
标普 500 指数	7,541.40	-0.51%	+10.17%
纳斯达克指数	25,164.32	-1.07%	+8.27%
伦敦富时指数	10,761.33	+0.29%	+8.36%
CAC40 指数	8,047.69	+0.98%	-1.25%
DAX 指数	25,981.09	+0.63%	+6.09%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美汇指数	101.799	-0.08%	+3.58%
港币/人民币	0.847	-0.06%	-5.77%
人民币/美元	0.151	+0.24%	+4.70%
欧元/美元	1.119	+0.20%	-4.76%
美元/日元	157.949	+0.27%	+0.98%
英镑/美元	1.340	+0.11%	-0.47%
美元/瑞士法郎	0.819	-0.73%	+3.43%

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)	104.370	-0.38%	+71.52%
天然气(MMBtu)	2.858	+0.07%	-22.46%
贵金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
黄金（盎司）	3,956.40	-0.33%	-8.54%
白银（盎司）	50.710	-0.35%	-27.70%
AI/工业金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铜（磅）	6.540	-0.43%	+16.15%
铝（吨）	3,189.00	-0.48%	+9.73%
锡（吨）	49,809.0	+0.30%	+22.82%
核能	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铀（磅）	88.500	-3.96%	+8.39%
钢铁	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铁矿石（吨）	91.22	-0.03%	-10.19%
农产品	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
玉米（蒲式耳）	447.75	-0.11%	+1.70%
大豆（蒲式耳）	1,216.00	-0.06%	+18.00%
小麦（蒲式耳）	606.00	-0.08%	+19.53%

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

- ➢ 人行开展 1000 亿元互换便利操作，股票回购增持再贷款机制常态化并降息至 1%
- ➢ 金管局推出 Project SAGE，推进代币化存款 24/7 结算及转数快连接银联国际
- ➢ 据路透测算，中国前九个月进口美国非大豆农产品约 72 亿美元，距离 170 亿美元年度采购承诺仍有差距

二、科技、AI 与半导体

- ➢ Marvell 宣布以全股票方式收购 Lumentum，交易隐含企业价值约 1150 亿美元
- ➢ 甲骨文拟发行 100 亿美元普通股及 100 亿美元高级票据，为企业用途及基础设施扩张筹资
- ➢ Anthropic 更新 IPO 文件：第三季收入 169.6 亿美元，净亏损 232.9 亿美元，算力及基础设施相关承诺约 8954 亿美元
- ➢ Palantir 第三季收入同比增长 96%至 23.1 亿美元，上调全年收入指引至 85.30 亿至 85.34 亿美元
- ➢ 苹果第四财季收入 1144.8 亿美元，iPhone 收入 575.8 亿美元，整体业绩高于市场预期
- ➢ ADNOC 与 G42 携手 OpenAI，将前沿 AI 技术应用于能源运营及跨业务决策

三、医疗健康与生物科技

- ➢ Fresenius 与药明生物签署独家开发协议，未来十年可选择最多 37 个生物类似药候选项目

四、能源与大宗商品

- ➢ ADNOC 行政总裁称霍尔木兹海峡运输受扰以来全球石油库存已消耗近 10 亿桶，部分市场柴油库存处于 35 年同期低位

市场回顾

港股：港股靠稳，恒生指数早段一度升至 23543 点，其后曾短暂倒跌，收报 23393 点，升 98 点或 0.42%，主板成交额约 2048.4 亿港元。恒生科技指数升 2.25%至 3839 点，恒生中国企业指数升 0.56%至 7906 点。科技股普遍造好，ATMXJ 多数上涨，小米表现较佳；电池及部分汽车股亦有升幅，宁德时代、小鹏及比亚迪股份造好。金融股表现分化，部分保险及交易所相关股份上涨，部分银行股回吐。能源及资源股受油价下跌影响而承压。<escape>（个股涨跌及盘中高低点应以交易所当日收市数据为准。）</escape>

A 股：沪深股市收市上涨，市场报道指监管部门推出新一轮资本市场支持措施，提振市场情绪。上证综指收报 3638 点，升 39 点或 1.08%；深证成指收报 11010 点，升 176 点或 1.63%；创业板指数收报 2458 点，升 45 点或 1.87%。影视院线、游戏、文化传媒及人工智能视频等板块表现较佳，贵金属、银行、煤炭及油气相关股份表现偏弱。沪深 300 指数上涨约 0.8%，此前 10 月累计下跌 8.5%。科创 50 指数收报 1,196.94 点，较上个交易日上涨 3.11%；科创综指收报 1,458.50 点，较上个交易日上涨 2.62%。

美股：美股个别发展，科技股承压，市场继续关注 AI 基础设施投资规模、融资需求及估值。道指收报 51983 点，升 213 点或 0.4%；标普 500 指数收报 7541 点，跌 38 点或 0.5%；纳指收报 25164 点，跌 272 点或约 1.1%。Marvell 宣布以全股票方式收购 Lumentum 后，两股分别下跌约 13%及 18%；甲骨文公布拟发行合计 200 亿美元股票及债券后下跌约 8.6%。英特尔继续下跌。市场同时关注中东局势及美伊谈判前景，相关消息推动油价回落。个股涨跌及指数历史低位描述以当日交易数据为准。

欧洲：欧洲主要股市普遍靠稳。市场憧憬中东局势有望缓和，国际油价下跌，带动部分旅游及休闲相关股份上涨，能源股则受到油价回落影响。英国富时 100 指数收报 10761.33 点，升约 0.29%，连续第四个交易日上涨；德国 DAX 指数收报约 25983 点，升约 0.64%；法国 CAC 40 指数收报约 8048 点，升约 0.98%。欧洲股市整体表现反映市场对地缘政治风险及能源成本变化的反应，但中东局势能否持续缓和仍存在不确定性。

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

人行开展 1000 亿元互换便利操作，股票回购增持再贷款机制常态化并降息至 1%

中国人民银行 11 月 2 日表示，将于 11 月 3 日开展证券、基金、保险公司互换便利操作，共有 31 家机构提出申请，操作规模为 1000 亿元人民币。该工具允许符合条件的机构以相关资产换取流动性，用于股票市场投资。人行同时宣布，将股票回购增持再贷款机制由阶段性安排调整为常态化机制，并将相关再贷款利率由 1.25%下调至 1%。证监会亦要求主要指数成份股及科技龙头企业积极开展股份回购，稳定市场价值。相关措施出台前，沪深 300 指数 10 月累计下跌 8.5%，为 2016 年初以来最差月度表现之一。<escape>（资料来源：路透社报道及监管部门公告。）</escape>

金管局推出 Project SAGE，推进代币化存款 24/7 结算及转数快连接银联国际

香港金融管理局 11 月 2 日宣布推出 Project SAGE，全称为 Securing Agentic Finance with Governance and Enablement，并成立代理式金融专家小组，推动代理式人工智能在金融服务中的负责任应用，研究代理身份认证、授权、互操作标准及法律监管等问题。金管局同时宣布，EnsembleTX 试行阶段进入新阶段，支持银行间代币化存款通过代币化央行货币进行 24 小时、每周 7 天结算，参与银行及业界先行者分别增至 12 间及 20 间。至于转数快连接银联国际的安排，计划于 2026 年底推进，目标是逐步支持香港用户在内地及海外银联和合作网络商户使用二维码付款；具体覆盖范围及实际启用安排以金管局后续公告为准。

据路透测算，中国前九个月进口美国非大豆农产品约 72 亿美元，距离 170 亿美元年度采购承诺仍有差距

据路透社根据中国海关数据测算，2026 年前九个月中国进口美国非大豆农产品约 72 亿美元，为 2019 年以来同期最低水平之一。若按报道所述的 170 亿美元年度采购承诺计算，第四季度仍需增加相关采购。报道指出，玉米、小麦、棉花及肉类等非大豆农产品采购相对偏慢，后续能否达到承诺仍取决于实际采购进度。该数字属于媒体根据海关数据进行的测算，并非中国官方公布的年度承诺完成率；相关承诺的商品范围及统计口径应以中美协议文本和后续官方说明为准。

二、科技、AI 与半导体

Marvell 宣布以全股票方式收购 Lumentum，交易隐含企业价值约 1150 亿美元

Marvell 与光通信元件商 Lumentum 于 11 月 2 日宣布达成最终合并协议。交易采用全股票方式，Lumentum 股东每持有一股可获得 4.5 股 Marvell 普通股，交易隐含 Lumentum 企业价值约 1150 亿美元。按交易完成后的完全摊薄股本计算，现有 Marvell 股东预计持有合并公司约 67%，Lumentum 股东约 33%。交易对 Lumentum 的估值较市场出现收购传闻前的 10 月 28 日收市价溢价约 23.9%。Marvell 预计合并公司年收入将超过 210 亿美元，并实现超过 10 亿美元的年度运行率成本协同效应。交易目标于 2028 年上半年完成，仍须取得股东及监管机构批准。企业价值包括债务等因素，并不等同于现金收购金额。

甲骨文拟发行 100 亿美元普通股及 100 亿美元高级票据，为企业用途及基础设施扩张

筹资

甲骨文于 11 月 2 日提交发行文件，拟发行约 100 亿美元普通股，并同步发行约 100 亿美元高级票据，合计 200 亿美元。公司文件列明，资金将用于一般企业用途，包括资本开支、偿还债务、收购、派息及股份回购等。甲骨文正加快 AI 及云计算基础设施扩张，市场关注其资本开支、债务规模及融资需求。公司此前于投资者日表示，计划至 2030 财年将额外资本融资限制在 200 亿美元以内，其中股权融资和新增债务各占 100 亿美元，不包括现有债务再融资。此次发行计划尚须按相关程序完成，提交文件不代表全部融资已经交割。

Anthropic 更新 IPO 文件：第三季收入 169.6 亿美元，净亏损 232.9 亿美元，算力及基础设施相关承诺约 8954 亿美元

Anthropic 于 11 月 2 日向美国证券交易委员会提交 IPO 注册文件修订版本。文件显示，公司第三季收入约 169.6 亿美元，较第二季 115.6 亿美元增长约 47%；第三季净亏损约 232.9 亿美元，低于第二季约 663 亿美元的净亏损。与此同时，公司第三季录得约 5.67 亿美元经营亏损，而第二季曾录得约 9.74 亿美元经营利润，因此净亏损下降不代表所有经营指标均有所改善。文件披露，与 AI 算力及基础设施有关的总承诺约 8954 亿美元，其中约 698 亿美元将在 2026 年 9 月 30 日后的 12 个月内到期。公司亦提示，合作伙伴对外部融资的依赖可能影响已签约算力容量的交付、规模或成本。上述总承诺不等同于已支付现金或现有债务；IPO 最终定价及募资规模尚未确定。

Palantir 第三季收入同比增长 96%至 23.1 亿美元，上调全年收入指引至 85.30 亿至 85.34 亿美元

Palantir 第三季收入约 23.1 亿美元，同比增长 96%，并较上一季度增长约 20%。美国商业业务收入约 9.84 亿美元，同比增长 148%；美国政府业务收入约 9.53 亿美元，美国商业业务收入首次超过美国政府业务收入。公司预计第四季收入约 26.49 亿至 26.53 亿美元，并将全年收入指引上调至 85.30 亿至 85.34 亿美元。第三季调整后自由现金流约 12.2 亿美元，调整后自由现金流率约 53%。公司业绩显示，商业客户对其 AI 平台的需求继续增长，但收入增长及盈利能力仍应结合调整后指标与 GAAP 口径的差异评估。

苹果第四财季收入 1144.8 亿美元，iPhone 收入 575.8 亿美元，整体业绩高于市场预期

苹果公布截至 2026 年 9 月的 2026 财年第四财季业绩。公司收入约 1144.8 亿美元，同比增长约 12%；净利润约 307.1 亿美元，摊薄每股盈利约 2.10 美元。iPhone 收入约 575.8 亿美元，同比增长约 17%；Mac 收入约 107.9 亿美元，服务收入约 315.7 亿美元，iPad 收入约 62.3 亿美元。公司毛利率约 47.9%。苹果表示，较高的存储芯片成本部分被库存及其他零部件成本下降抵消。以上数字应以苹果正式财报中相应会计口径为准，市场预期仅作为比较基准。

ADNOC 与 G42 携手 OpenAI，将前沿 AI 技术应用于能源运营及跨业务决策

阿布扎比国家石油公司 ADNOC 于 11 月 2 日宣布与阿联酋 AI 企业 G42 及 OpenAI 达成多年期合作协议，将 OpenAI 的前沿 AI 能力应用于能源运营及跨业务决策。首阶段包

括整合油田开发规划，将地下储层、地面设施、资本开支及商业因素纳入统一分析；另一项应用将连接生产、加工、炼油、物流、销售及交易等环节，协助分析供应、需求、价格及利润变化。相关系统将部署于 G42 在阿联酋的 AI 基础设施，并由人类专家监督重要决策。ADNOC 称这是能源行业首次部署 OpenAI 前沿技术的合作安排。有关 OpenAI 潜在估值及融资规模的其他媒体报道，并非本项合作协议已披露的交易条款。

三、医疗健康与生物科技

Fresenius 与药明生物签署独家开发协议，未来十年可选择最多 37 个生物类似药候选项目

Fresenius 于 11 月 2 日宣布与药明生物（2269.HK）签署独家开发协议，未来十年可选择最多 37 个潜在首发型生物类似药候选项目。Fresenius 现有及在研生物类似药组合由 29 个分子计算，若全部候选项目均被选择并推进，组合规模可扩大至最多 66 个，覆盖 13 个治疗领域及按原研药标价计算超过 3700 亿欧元的销售市场。Fresenius 保留所选产品的商业化经济权益及战略决策灵活性，并将决定各候选项目的长期生产安排。双方未披露具体财务条款。3700 亿欧元为相关原研药的标价销售市场规模，并非双方合作合同金额或预期收入。

四、能源与大宗商品

ADNOC 行政总裁称霍尔木兹海峡运输受扰以来全球石油库存已消耗近 10 亿桶，部分市场柴油库存处于 35 年同期低位

ADNOC 行政总裁 Sultan Al Jaber 于 11 月 2 日在阿布扎比举行的 ADIPEC 会议上表示，自霍尔木兹海峡运输受扰以来，全球石油库存已消耗近 10 亿桶，部分市场柴油库存降至 35 年来同期低位，部分市场另面临约 6000 亿立方英尺的液化天然气（LNG）供应缺口。他表示，运输及物流成本占每桶石油成本的比例已由相关扰动发生前的不足 5%升至超过 30%。上述数字来自 ADNOC 行政总裁在会议上的发言，尚不应视为国际能源署独立核实的全球统计结论。运输成本、库存及供应缺口均受地缘政治、航运路线、库存统计口径及区域供需影响。

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）

		名称	股价	升幅	成交额
五大升幅	1	小米集团－W	28.10	+6.12%	75.37 亿
	2	宁德时代	359.40	+6.08%	16.44 亿
	3	中国人寿	24.80	+3.85%	17.34 亿
	4	银河娱乐	33.26	+3.74%	5.68 亿
	5	京东健康	39.46	+3.57%	4.92 亿

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	中银香港	47.62	-5.70%	17.01 亿
	2	中国银行	5.86	-4.64%	23.66 亿
	3	比亚迪电子	21.00	-3.67%	3.22 亿
	4	中国宏桥	19.57	-3.22%	5.11 亿
	5	药明康德	180.00	-2.91%	16.52 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	智数科技集团	0.975	+68.10%	98.84 万
	2	天瑞汽车内饰	1.045	+41.22%	1.23 百万
	3	胡桃资本	0.300	+40.85%	3.80 百万
	4	昊天国际建投	0.029	+31.82%	2.99 百万
	5	彼岸控股	1.190	+21.43%	1.93 百万

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	荣尊国际控股	0.395	-49.03%	5.67 千万
	2	声通科技	9.500	-32.62%	1.70 千万
	3	春泉产业信托	0.940	-31.88%	2.41 百万
	4	千循科技	0.310	-30.34%	1.27 百万
	5	承辉国际	0.082	-29.31%	4.56 百万

		名称	股价	升幅	成交额
五大成交	1	盈富基金	23.480	+0.26%	133.61 亿
	2	腾讯控股	392.200	+2.24%	88.81 亿
	3	恒生中国企业	81.000	+0.22%	80.37 亿
	4	小米集团－W	28.100	+6.12%	75.37 亿
	5	阿里巴巴－W	99.450	+2.47%	62.84 亿

		名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价
五大最佳 ADR	1	长江基建集团	69.650	0.00%	0.00%
	2	小米集团－W	28.100	0.00%	0.00%
	3	金沙中国有限公司	11.010	0.00%	0.00%
	4	阿里巴巴－W	99.450	0.00%	0.00%
	5	中信股份	12.240	0.00%	0.00%

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	1439.100	+3.38%	39.13 亿
	2	中微公司	216.590	+1.36%	18.69 亿
	3	药明康德	138.650	-2.37%	17.69 亿
	4	寒武纪	861.000	-2.16%	15.54 亿
	5	招商银行	43.180	-0.85%	14.84 亿

（成交额单位：港元）

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（沪）	1	腾讯控股	392.2	2.24%	26.49 亿
	2	中国海洋石油	24.52	-0.73%	24.51 亿
	3	长飞光纤光缆	107.2	11.49%	22.17 亿
	4	小米集团－W	28.1	6.12%	20.45 亿
	5	智谱	480.4	-0.66%	15.9 亿

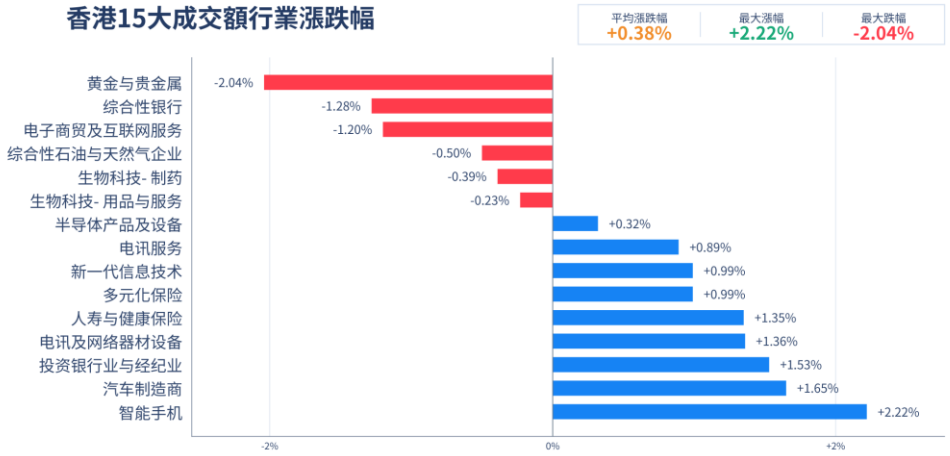
		名称	股价	升幅	成交额
深股通	1	宁德时代	240.190	3.12%	41.86 亿
	2	中际旭创	550.000	-0.54%	35.42 亿
	3	新易盛	191.480	-2.31%	34.01 亿
	4	北方华创	504.000	5.28%	32.5 亿
	5	东山精密	92.200	7.13%	21.16 亿

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（深）	1	腾讯控股	392.2	2.24%	15.55 亿
	2	中国海洋石油	24.52	-0.73%	13.28 亿
	3	小米集团－W	28.1	6.12%	13.07 亿
	4	中芯国际	43.62	1.49%	9.88 亿
	5	长飞光纤光缆	107.2	11.49%	8.75 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

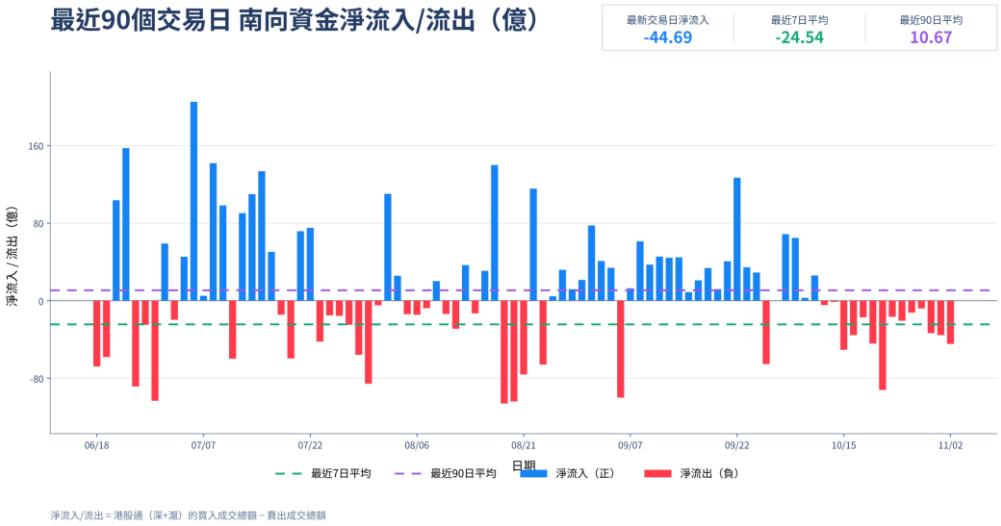
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

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

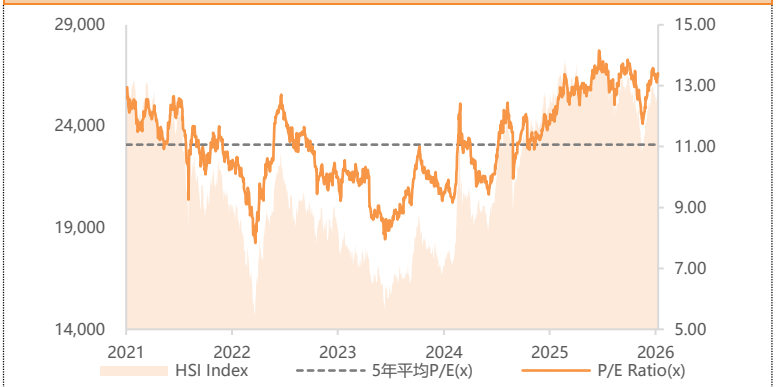
港股沽空数据 货币：港元

		名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
恒指成份股的沽空	1	周大福	11.25	+2.18%	9.96 千万	56.79%
	2	申洲国际	38.02	-0.73%	6.00 千万	52.96%
	3	美的集团	97.50	+0.88%	2.85 亿	52.34%
	4	恒基地产	28.20	+0.57%	4.66 千万	49.20%
	5	百威亚太	6.00	+1.78%	4.18 千万	46.91%
		恒生指数	**23393.32**	**+0.42%**	**217.22 亿**	**23.18%**
国指成份股的沽空		名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
	1	申洲国际	38.02	-0.73%	6.00 千万	52.96%
	2	百胜中国	366.20	+0.49%	1.62 亿	47.77%
	3	中国财险	16.53	+1.54%	4.20 亿	46.37%
	4	安踏体育	75.40	+1.41%	1.81 亿	45.64%
	5	京东集团－SW	101.60	+1.20%	2.14 亿	41.95%
		国企指数	**7906.11**	**+0.56%**	**168.97 亿**	**22.78%**

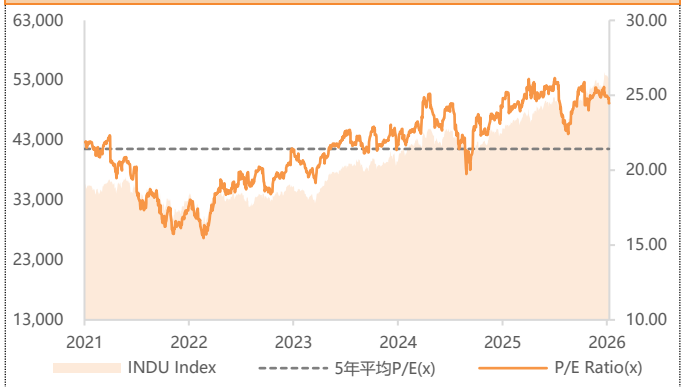
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

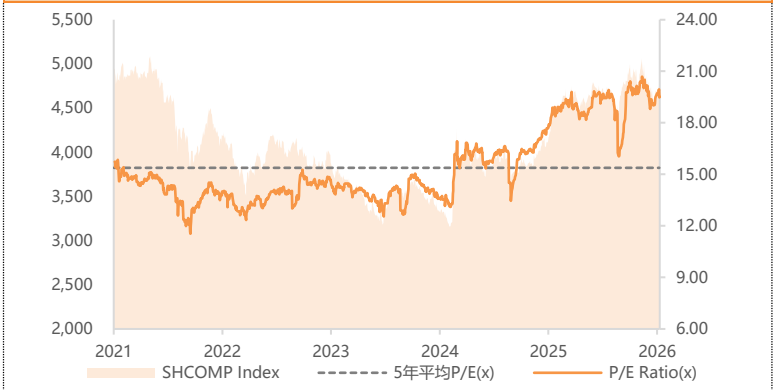
恒生指数过去五年走势



道琼斯指数过去五年走势



上证综指过去五年走势



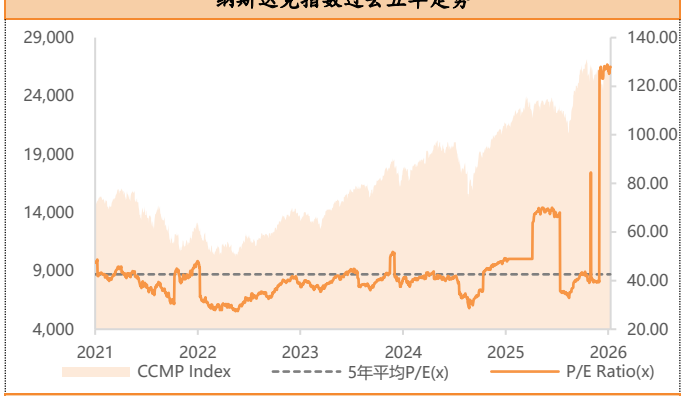
标普 500 指数过去五年走势



深证综指过去五年走势



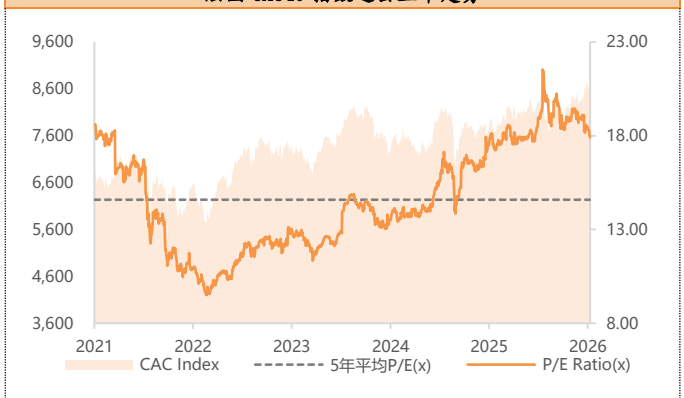
纳斯达克指数过去五年走势



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
东山精密	2026/10/28	82.50	-0.75%	-4.95%	3.5	100.00%
传音控股	2026/10/15	35.54	-5.72%	0.68%	3.5	100.00%
奕斯伟计算	2026/10/09	1.21	-0.97%	-22.26%	8.1	10.00%
欢创科技	2026/09/30	87.00	265.68%	47.83%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	53.40	10.26%	-23.58%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	235.00	-4.95%	-46.10%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	41.00	7.41%	89.82%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	38.00	-9.14%	-13.64%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	19.33	4.61%	-41.35%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	25.00	-9.18%	-48.98%	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
2026-11-02	09:45	中国	汇丰制造业 PMI（MoM）（10 月）	52.0	52.0	52.1
2026-11-02	15:00	欧盟区	德国零售销售（MoM）（9 月）	-2.0%	0.4%	1.2%
2026-11-02	16:15	欧盟区	西班牙制造业 PMI（10 月）	52.2	50.4	51.0
2026-11-02	16:45	欧盟区	意大利制造业 PMI（10 月）	49.4	49.9	50.4
2026-11-02	16:55	欧盟区	德国制造业 PMI（10 月）	54.2	54.2	53.9
2026-11-02	17:00	欧盟区	制造业 PMI（10 月）	52.7	52.4	52.9
2026-11-02	20:00	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言			
2026-11-02	22:45	美国	制造业 PMI（10 月）	54.9	56.0	56.0
2026-11-02	23:00	美国	建筑开支（MoM）（9 月）	-1.9%	0.4%	2.0%
2026-11-02	23:00	美国	ISM 制造业就业指数（10 月）	52.4	52.0	52.7
2026-11-02	23:00	美国	ISM 制造业 PMI（10 月）	55.5	54.5	54.5
2026-11-02	23:00	美国	ISM 制造业物价指数（10 月）	75.2	77.2	77.9
2026-11-03	01:00	美国	亚特兰大联储 GDPNow（第四季）	3.7%	3.2%	3.2%

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-11-03	22:45	美国	制造业 PMI（10 月）	56.0	55.9
2026-11-03	23:00	美国	工厂订单（MoM）（9 月）	1.2%	0.1%
2026-11-03	23:00	美国	JOLTS 职位空缺数（9 月）	7.110M	7.079M
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		-2.031M
2026-11-04	09:45	中国	财新服务业 PMI（10 月）	51.5	51.6
2026-11-04	16:15	欧盟区	西班牙服务业 PMI（10 月）	57.5	58.3
2026-11-04	16:45	欧盟区	意大利服务业 PMI（10 月）	51.0	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	51.9
2026-11-04	17:00	欧盟区	服务业 PMI（10 月）	51.7	51.7
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）	68K	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	57.6
2026-11-04	22:45	美国	服务业 PMI（10 月）	57.9	57.9
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		
2026-11-07	02:00	美国	美国贝克休斯钻油井总数		603
2026-11-07	03:30	美国	商品期货交易委员会原油投机净头寸		74.3K
2026-11-07	03:30	美国	商品期货交易委员会金投机净头寸		186.5K
2026-11-07	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		48.8K
2026-11-07	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		-134.4K
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。