每日晨报 | 2026 年 11 月 05 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	23,919.50	+1.67%	-6.68%
恒生科技指数	3,936.02	+1.77%	-28.64%
国企指数	8,057.59	+1.44%	-9.60%
沪深 300	4,101.34	+2.31%	-11.42%
上证综合指数	3,686.17	+2.16%	-7.12%
深证成份指数	11,335.69	+4.22%	-16.19%
中小板指	7,179.66	+3.82%	-13.12%
科创 50 指数	1,265.47	+9.92%	-5.86%
科创综指	1,525.31	+9.90%	-6.81%
道琼斯指数	53,356.12	+3.03%	+11.01%
标普 500 指数	7,688.62	+1.58%	+12.32%
纳斯达克指数	25,736.51	+1.44%	+10.73%
伦敦富时指数	10,829.21	+1.79%	+9.04%
CAC40 指数	8,177.89	+1.96%	+0.35%
DAX 指数	26,437.67	+2.22%	+7.95%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美汇指数	101.492	-0.37%	+3.27%
港币/人民币	0.851	+0.08%	-5.37%
人民币/美元	0.150	-0.06%	+4.28%
欧元/美元	1.124	+0.39%	-4.35%
美元/日元	158.374	-0.16%	+1.25%
英镑/美元	1.348	+0.49%	+0.07%
美元/瑞士法郎	0.816	-0.48%	+3.12%

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)	94.640	+0.02%	+55.53%
天然气(MMBtu)	2.946	-0.44%	-20.08%
贵金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
黄金（盎司）	4,072.10	-0.02%	-5.86%
白银（盎司）	52.405	+0.24%	-25.28%
AI/工业金属	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铜（磅）	6.418	-0.18%	+13.99%
铝（吨）	3,196.00	+0.46%	+9.97%
锡（吨）	47,276.4	+0.60%	+16.57%
核能	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铀（磅）	88.500	-3.75%	+8.39%
钢铁	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
铁矿石（吨）	91.87	+0.02%	-9.55%
农产品	**最新价**	**上个交易日升**	**YTD %**
玉米（蒲式耳）	445.75	+0.34%	+1.25%
大豆（蒲式耳）	1,203.75	+0.12%	+16.81%
小麦（蒲式耳）	599.25	+0.13%	+18.20%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

一、国际政治与能源

- ➢ 民主党赢得美国中期选举参众两院多数席位，特朗普政府将面对分立政府
- ➢ 美国中期选举后市场重估伊朗冲突前景，布伦特原油 11 月 4 日结算跌 8.7%至每桶 94.62 美元

二、港股及中国企业

- ➢ 汽车之家（2518.HK）第三季收入同比降约 26%至 13.15 亿元人民币，归母净利润降至 1.95 亿元
- ➢ 腾讯控股（0700.HK）正式发布通用大模型 Hy4，增强视觉理解与长程任务能力并强调安全防护

三、全球科技与半导体

- ➢ 高通（QCOM.US）财年第四季收入同比降 8%至 103.22 亿美元，汽车芯片收入增长 89%至 19.90 亿美元
- ➢ Arm（ARM.US）2027 财年第二季收入增 27%至 14.4 亿美元，授权业务增 50%且数据中心版税翻倍

四、美国就业与互联网平台

- ➢ 美国 10 月 ADP 私人部门新增就业 8.6 万人，9 月增量由 9 万人下修至 8.6 万人
- ➢ Uber（UBER.US）第三季总订单额同比增 20%至 598 亿美元，非公认会计准则每股收益 0.88 美元

五、医疗医药

- ➢ 诺和诺德（NVO.US）第三季调整后经营利润 317.2 亿丹麦克朗、固定汇率增长 27%，上调全年指引

市场回顾

港股：11 月 4 日港股连续第四个交易日上升，恒生指数收报 23919 点，升 393 点或 1.67%，主板成交额接近 2369 亿港元。恒生科技指数报 3936 点，升近 1.8%。芯片与人工智能概念股表现突出，华虹半导体升近 16%，天数智芯升近 12%，MINIMAX 和智谱科技明显上涨。医药股走强，药明康德及药明生物均升逾 12%，百济神州升逾一成；汇丰控股、友邦保险及港交所均升近 2%。部分消费股下跌，恒安国际跌逾 2%，华润啤酒及携程集团跌近 2%。

A 股：11 月 4 日内地 A 股显著反弹。上证综合指数收报 3686 点，升 78 点或 2.16%，创近七个月最大单日升幅；深证成份指数收报 11335 点，升 458 点或 4.22%；创业板指数收报 2544 点，升 153 点或 6.4%；科创 50 指数升近 10%。半导体芯片、算力硬件、贵金属与创新药板块领涨，白酒、食品饮料、银行及保险等部分板块偏弱。以上均为当日常规现金市场最终收盘数据。科创 50 指数收报 1,265.47 点，较上个交易日上涨 9.92%；科创综指收报 1,525.31 点，较上个交易日上涨 9.90%。

美股：美国 11 月 4 日常规交易时段三大股指上涨。道琼斯工业平均指数报 53356 点，升 1569 点或约 3%，创约两个月收市新高；标普 500 指数收报 7688 点，升 119 点或约 1.6%；纳斯达克综合指数报 25736 点，升 364 点或约 1.4%。市场消化民主党在中期选举赢得下届国会两院多数席位的消息，消费、金融和医疗股份向好；微软、亚马逊升逾 6%，苹果升逾 5%。人工智能基建及部分半导体股受压，Nvidia、Tesla 和 SpaceX 跌逾 3%，CoreWeave 跌近一成，费城半导体指数跌逾 3%。

欧洲：欧洲 11 月 4 日常规现金市场收高。英国富时 100 指数报 10829.21 点，升 190.78 点或 1.79%；德国 DAX 指数报 26437.67 点，升 573.05 点或 2.22%；法国 CAC 40 指数报 8177.89 点，升 157.58 点或 1.96%。市场消化美国中期选举及国际能源价格变化，欧洲主要股指从前一交易日的跌势中反弹。以上收市点位和涨跌数字已由中央社及无线新闻的最终收盘报道交叉核对，未采用盘中指示价。

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、国际政治与能源

民主党赢得美国中期选举参众两院多数席位，特朗普政府将面对分立政府

美联社及 Ballotpedia 等机构根据 11 月 3 日中期选举计票结果测算，民主党取得下届美国众议院和参议院多数席位，结束共和党同时控制白宫与国会两院的局面。最终选举结果仍有待各州依法认证，新一届国会于 2027 年就职后方行使新多数权力。民主党届时可强化委员会监督，并在立法、拨款及参议院人事确认上制衡白宫；然而既有法例不会因选举自动撤销，总统仍保有行政权限及法案否决权。贸易、关税和中东政策的实际变化须以随后法律及行政措施为准。

美国中期选举后市场重估伊朗冲突前景，布伦特原油 11 月 4 日结算跌 8.7%至每桶 94.62 美元

11 月 4 日国际原油期货大幅下挫，布伦特原油 1 月期货跌 8.98 美元或 8.7%，结算报每桶 94.62 美元；美国 WTI 原油 12 月期货跌 7.97 美元或 8.3%，结算报 88.12 美元。两项基准均处于 8 月 31 日以来低位。路透社称，投资者认为民主党赢得国会两院将增加对白宫军事和预算行动的制约，因此上调美伊冲突通过谈判缓和的预期。但卡塔尔调解仍在进行，伊朗方面称双方距离达成协议尚远，市场预期不等于实际停火或霍尔木兹海峡供应风险已经解除。

二、港股及中国企业

汽车之家（2518.HK）第三季收入同比降约 26%至 13.15 亿元人民币，归母净利润降至 1.95 亿元

汽车之家公布截至 2026 年 9 月 30 日止第三季度未经审计业绩，净收入 13.150 亿元人民币，上年同期 17.781 亿元，按披露数字计算同比减少约 26%；归属于公司的净利润 1.950 亿元，上年同期 4.366 亿元，减少约 55%。非公认会计准则调整后归母净利润 2.527 亿元，上年同期 4.069 亿元。该公司在香港联交所及纽约证券交易所分别以 2518 及 ATHM 交易。上述数字为公司初步披露的未经审计财务数据，应区分归母净利润和调整后利润口径。

腾讯控股（0700.HK）正式发布通用大模型 Hy4，增强视觉理解与长程任务能力并强调安全防护

腾讯于 11 月 4 日晚正式推出新一代 Hy4 大语言模型，重点升级视觉理解、指令遵循、长上下文处理及长程智能体任务能力，并计划随后公布模型权重和安全说明。腾讯表示训练与评估时针对网络安全及生物安全设置限制，内部测试未见网络攻击能力明显增强；此为公司陈述，并非第三方安全认证。Hy4 预览版早于 8 月 28 日发布，本次新披露应定位为正式版本及新增能力，不能把预览版当作 11 月 4 日首次面世。

三、全球科技与半导体

高通（QCOM.US）财年第四季收入同比降 8%至 103.22 亿美元，汽车芯片收入增长 89%至 19.90 亿美元

高通公布截至 2026 年 9 月 27 日止财年第四季度业绩，公认会计准则收入 103.22 亿

美元，同比减少 8%；非公认会计准则收入 104.42 亿美元，同比减少 7%，调整后每股收益为 2.17 美元。QCT 手机业务收入 51.37 亿美元，跌 26%；汽车业务收入 19.90 亿美元，增 89%；物联网业务收入 18.88 亿美元，增 4%。公司预测 2027 财年第一季总收入 104 亿至 112 亿美元、调整后每股收益 2.15 至 2.35 美元，并重申 2027 财年数据中心收入 50 亿美元的管理层目标，后者并非已确认收入。

Arm（ARM.US）2027 财年第二季收入增 27%至 14.4 亿美元，授权业务增 50%且数据中心版税翻倍

Arm 公布截至 2026 年 9 月 30 日止 2027 财年第二季度收入 14.4 亿美元，同比上升 27%，为历年最高第二财季收入。授权及其他收入 7.73 亿美元，同比增长 50%；版税收入 6.70 亿美元，同比增加 8%，其中数据中心版税据公司披露同比翻倍。非公认会计准则每股收益 0.52 美元，同比增长 33%。Arm 将增长归因于人工智能、服务器及先进计算平台需求，并表示继续拓展 Arm AGI CPU；相关未来订单、部署和收入展望与本季已实现收入分别列示。

四、美国就业与互联网平台

美国 10 月 ADP 私人部门新增就业 8.6 万人，9 月增量由 9 万人下修至 8.6 万人

ADP 与斯坦福数字经济实验室 11 月 4 日公布美国 10 月私人部门就业报告，新增岗位 8.6 万个，9 月新增人数从 9 万个修订为 8.6 万个。10 月商品生产部门新增 0.4 万个，服务部门新增 8.2 万个；贸易、运输和公用事业新增 3.9 万个，教育医疗服务新增 2.8 万个，专业及商业服务减少 2.7 万个。ADP 薪酬数据称私人部门员工基本工资同比增长 3.2%、总薪酬增长 4.7%。该报告独立于美国劳工统计局非农就业统计，不能直接视为官方非农就业数据。

Uber（UBER.US）第三季总订单额同比增 20%至 598 亿美元，非公认会计准则每股收益 0.88 美元

Uber 公布 2026 年第三季度总订单额 598.19 亿美元，按固定汇率计同比增 20%；收入 147.66 亿美元，增 10%，季度行程 40.61 亿次，增 16%。公认会计准则归母净利润 5.12 亿美元、摊薄每股收益 0.25 美元；非公认会计准则每股收益 0.88 美元，同比增长 35%，两种口径不可混用。调整后 EBITDA 为 29.63 亿美元，同比增长 31%。公司预计第四季度总订单额 632.5 亿至 652.5 亿美元、非公认会计准则每股收益 0.95 至 0.99 美元，并提出自动驾驶车辆商业扩张目标。

五、医疗医药

诺和诺德（NVO.US）第三季调整后经营利润 317.2 亿丹麦克朗、固定汇率增长 27%，上调全年指引

诺和诺德公布 2026 年第三季度销售额 791.95 亿丹麦克朗，按固定汇率计同比增 4%；调整后经营利润 317.20 亿丹麦克朗，固定汇率增长 27%。但当季未调整经营利润 230.11 亿丹麦克朗，固定汇率下降 9%，主要涉及当季 87 亿丹麦克朗非现金减值等项目；不可把调整后增长表述为法定利润增长。Wegovy 口服制剂第三季销售额 53.94 亿丹麦克朗。公司将 2026 年调整后销售额及调整后经营利润的固定汇率增长指引，

均由此前负 6%至 0%上修至负 2%至正 2%，称原因是提高对 GLP-1 产品销售的预期。

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	天瑞汽车内饰	1.870	+29.41%	4.21 百万
	2	声通科技	10.860	+27.47%	7.48 百万
	3	海光芯正	81.600	+26.32%	2.89 亿
	4	荣尊国际控股	0.475	+23.38%	5.57 百万
	5	泰凌医药	0.215	+21.47%	18.10 万

		名称	股价	跌幅	成交额
五大跌幅	1	读书郎	2.155	-33.90%	1.86 百万
	2	中国三迪（旧）	2.095	-25.18%	4.95 千
	3	环科国际	0.026	-21.21%	16.80 万
	4	时计宝	0.221	-19.64%	1.32 万
	5	新丝路控股集团	0.145	-19.44%	1.81 万

		名称	股价	升幅	成交额
五大成交	1	盈富基金	24.000	+1.44%	192.65 亿
	2	南方恒生科技	3.854	+1.47%	88.96 亿
	3	恒生中国企业	82.780	+1.45%	88.45 亿
	4	腾讯控股	401.600	+1.11%	73.73 亿
	5	阿里巴巴－W	100.600	+1.06%	62.17 亿

		名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价
五大最佳 ADR	1	汇丰控股	135.615	+5.78%	-3.31%
	2	创科实业	138.000	+5.59%	-3.37%
	3	新鸿基地产	113.600	+5.52%	-2.84%
	4	美团－W	75.200	+5.14%	-3.49%
	5	香港交易所	384.000	+4.95%	-2.54%

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	1446.440	-2.27%	30.1 亿
	2	寒武纪	847.660	+10.38%	26.47 亿
	3	招商银行	42.540	-0.35%	20.91 亿
	4	生益科技	80.880	+9.49%	19.35 亿
	5	药明康德	148.810	+10.00%	18.7 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	24	1.44%	49.65 亿
	2	中芯国际	46.44	8.96%	26.09 亿
	3	中际旭创	667	7.58%	26. 亿
	4	长飞光纤光缆	109.8	9.25%	22.82 亿
	5	智谱	484.2	9.55%	21.65 亿

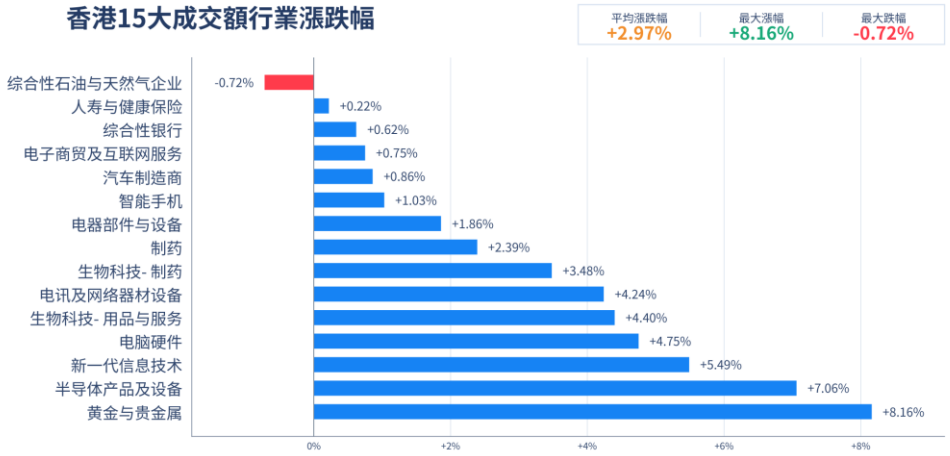
		名称	股价	升幅	成交额
深股通	1	中际旭创	533.380	11.07%	58.22 亿
	2	新易盛	196.500	13.35%	42.06 亿
	3	宁德时代	252.880	1.43%	36.13 亿
	4	东山精密	94.330	7.04%	34.71 亿
	5	北方华创	535.500	10.00%	20.45 亿

		名称	股价	升幅	成交额
港股通（深）	1	腾讯控股	401.6	1.11%	14.66 亿
	2	中芯国际	46.44	8.96%	12.64 亿
	3	盈富基金	24	1.44%	11.33 亿
	4	阿里巴巴－W	100.6	1.05%	9.98 亿
	5	长飞光纤光缆	109.8	9.25%	9.54 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

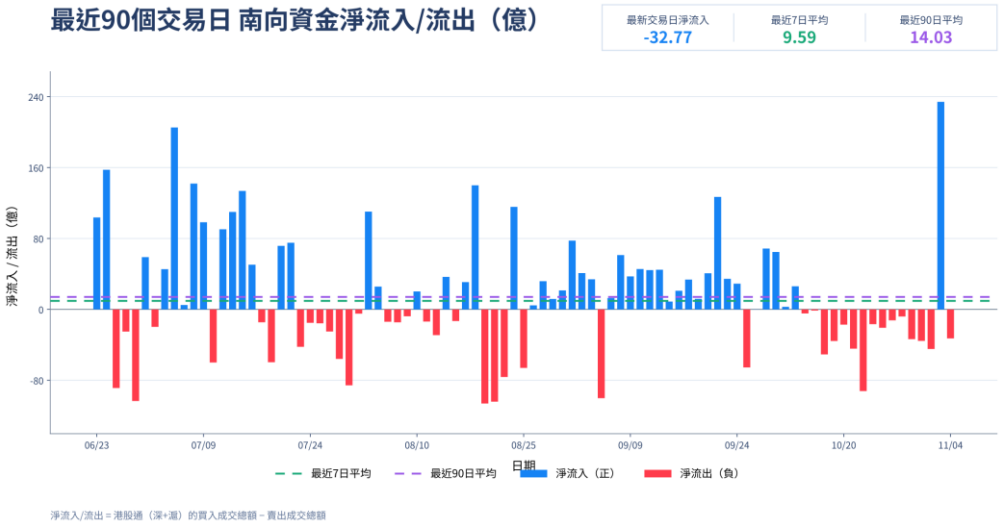
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

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

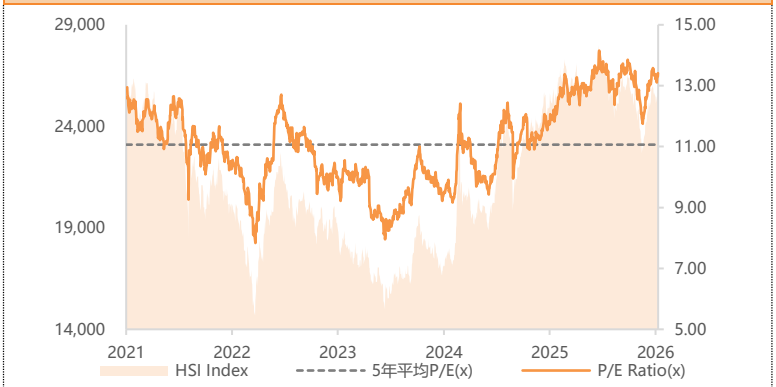
港股沽空数据 货币：港元

		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	11.55	-0.26%	7.56 千万	54.94%
	2	翰森制药	34.12	+6.83%	2.90 亿	53.83%
	3	百威亚太	6.11	-1.29%	6.06 千万	51.36%
	4	申洲国际	39.20	+0.31%	1.19 亿	49.32%
	5	银河娱乐	34.68	0.00%	1.72 亿	48.54%
		恒生指数	**23919.50**	**+1.67%**	**229.32 亿**	**24.71%**
		名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
国指成份股的沽空	1	翰森制药	34.12	+6.83%	2.90 亿	53.83%
	2	中国财险	17.10	+0.18%	4.82 亿	51.04%
	3	申洲国际	39.20	+0.31%	1.19 亿	49.32%
	4	理想汽车－W	43.60	-1.71%	1.57 亿	46.67%
	5	紫金矿业	29.38	+7.62%	12.34 亿	45.62%
		国企指数	**8057.59**	**+1.44%**	**172.26 亿**	**25.15%**

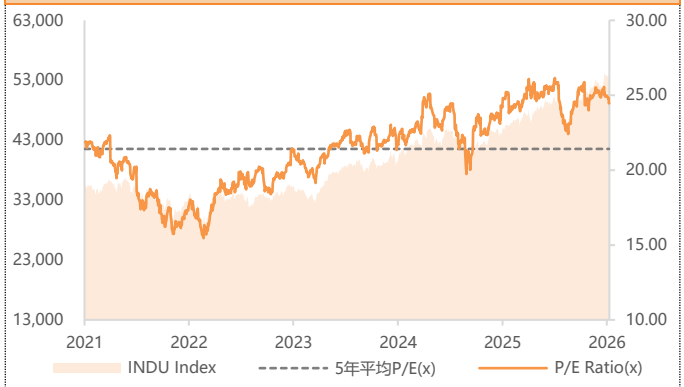
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

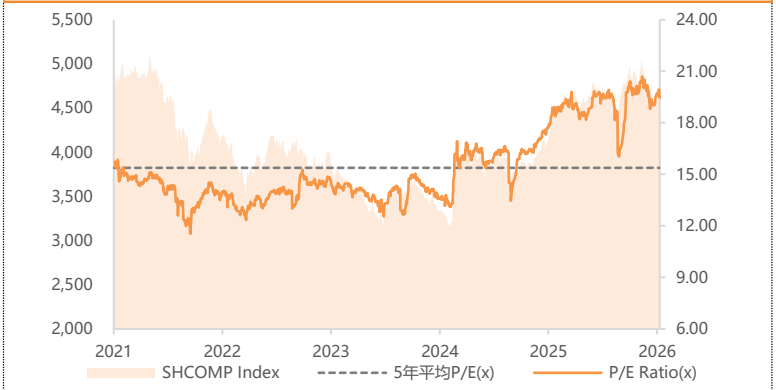
恒生指数过去五年走势



道琼斯指数过去五年走势



上证综指过去五年走势



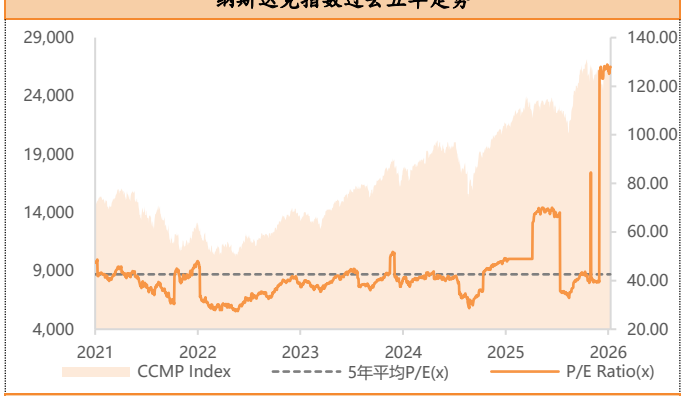
标普 500 指数过去五年走势



深证综指过去五年走势



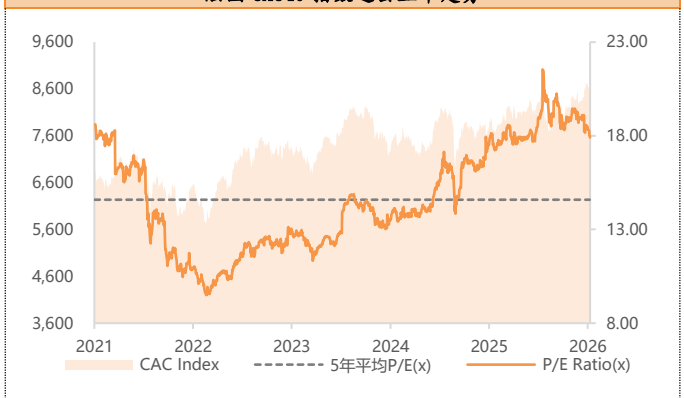
纳斯达克指数过去五年走势



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	81.90	-0.75%	-5.65%	3.5	100.00%
传音控股	2026/10/15	34.56	-5.72%	-2.10%	3.5	100.00%
奕斯伟计算	2026/10/09	1.21	-0.97%	-21.94%	8.1	10.00%
欢创科技	2026/09/30	89.45	265.68%	52.00%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	53.65	10.26%	-23.23%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	250.60	-4.95%	-42.52%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	44.82	7.41%	107.50%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	38.60	-9.14%	-12.27%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	19.01	4.61%	-42.32%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	24.40	-9.18%	-50.20%	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
2026-11-04	09:45	中国	财新服务业 PMI（10 月）	50.8	51.7	51.6
2026-11-04	16:15	欧盟区	西班牙服务业 PMI（10 月）	57.2	57.6	58.3
2026-11-04	16:45	欧盟区	意大利服务业 PMI（10 月）	52.0	51.4	51.7
2026-11-04	16:55	欧盟区	德国服务业 PMI（10 月）	52.5	51.7	52.9
2026-11-04	17:00	欧盟区	S&P Global 综合 PMI（10 月）	51.7	51.9	53.1
2026-11-04	17:00	欧盟区	服务业 PMI（10 月）	51.4	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%	2.5%
2026-11-04	18:00	欧盟区	居民消费价格指数(CPI)（YoY）(10 月)	4.0%	4.0%	3.8%
2026-11-04	18:00	欧盟区	居民消费价格指数(CPI)（MoM）(10 月)	0.4%	0.4%	0.6%
2026-11-04	21:15	美国	非农业就业人数变化（10 月）	86K	67K	86K
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）	321.50B		315.70B
2026-11-04	21:30	美国	入口数字（9 月）	426.60B		421.40B
2026-11-04	21:30	美国	贸易收支（9 月）	-105.00B	-107.90B	-105.70B
2026-11-04	22:45	美国	S&P Global 综合 PMI（10 月）	55.9	57.6	58.4
2026-11-04	22:45	美国	服务业 PMI（10 月）	56.1	57.9	58.8
2026-11-04	23:00	美国	ISM 非制造业就业指数（10 月）	51.4	50.0	50.1
2026-11-04	23:00	美国	ISM 非制造业 PMI（10 月）	54.5	54.8	54.9
2026-11-04	23:00	美国	ISM 非制造业价格指数（10 月）	73.0	74.6	74.0
2026-11-04	23:30	美国	原油库存	-0.865M	-1.700M	-1.892M
2026-11-04	23:30	美国	库欣原油库存	0.280M		-0.624M
2026-11-05	00:30	美国	亚特兰大联储 GDPNow（第四季）	3.4%	3.7%	3.7%

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-11-05	15:00	欧盟区	德国工厂订单（MoM）(9 月)	4.6%	-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	1,710K	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%
2026-11-06	21:30	美国	私人部门非农就业（10 月）	60K	46K
2026-11-06	21:30	美国	U6 失业率（10 月）		7.6%
2026-11-06	21:30	美国	失业率（10 月）	4.2%	4.2%
2026-11-06	23:00	美国	密歇根大学通胀预期（11 月）		4.7%
2026-11-06	23:00	美国	密歇根大学消费者 5 年期通胀预期（11 月）		3.5%
2026-11-06	23:00	美国	密歇根大学消费者预期指数（11 月）		48.8
2026-11-06	23:00	美国	密歇根大学消费者信心指数（11 月）	47.8	48.0
2026-11-07	01:15	美国	联邦公开市场委员会委员鲍曼（Bowman）发言		
2026-11-07	02:00	美国	贝克休斯钻井平台数		462
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。