北交所定期报告 20261110

10 月我国出口额同比增长 35.2%，Anthropic 与英伟达同日发布新模型

2026 年 11 月 10 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@dwzq.com.cn
证券分析师 易申申
执业证书：S0600522100003
yishsh@dwzq.com.cn
证券分析师 余慧勇
执业证书：S0600524080003
yuhy@dwzq.com.cn
证券分析师 武阿兰
执业证书：S0600526070005
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：1）10 月我国出口额同比增长 35.2%，集成电路出口额翻倍。**海关总署数据显示，以美元计，今年前 10 个月我国货物贸易出口额同比增长 22.7%，其中 10 月同比增长 35.2%。10 月机电产品出口额同比增长 46.06%，集成电路、自动数据处理设备及其零部件出口额均同比翻倍。**2）年内最后一批储蓄国债开售，多家银行线上额度数分钟内售罄。**11 月 10 日，2026 年第九期、第十期储蓄国债（电子式）开售，3 年期和 5 年期票面年利率分别为 1.63%和 1.70%。尽管部分银行定存利率较年中回升、与同期限国债的利差收窄，多家银行线上额度仍在开售后数分钟内售罄。**3）美联储理事沃勒支持 12 月加息，对加息 50 个基点持开放态度。**美联储理事沃勒表示，他支持在 12 月加息，并对加息 50 个基点的选项持开放态度。
- **行业新闻：1）Anthropic、英伟达同日发布新模型，机器人控制与任务学习能力提升。**当地时间 11 月 9 日，Anthropic 发布通用大模型 Fable 5.2，其在 RoboDojo 双臂仿真机器人基准测试中的平均成功率达 64.9%，较上一代提升 37.3 个百分点。同日，英伟达推出新一代机器人模型 GR00T 2 及机器人学习框架 Isaac Lab 3.0，支持机器人通过少量示范学习任务，并将所学技能迁移至不同形态的机器人。
- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 10 日，上证指数上涨 0.08%，A 股指数上涨 0.08%，沪深 300 上涨 0.07%，北证 50 上涨 0.75%，创业板指上涨 1.46%，科创 50 上涨 0.64%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 10 日，北交所成分股共 355 个，公司平均市值 21.91 亿元，成交额 121.54 亿元，较前一交易日上升 0.4 亿元。
- **公司公告：**暂无
- **今日新股：**暂无
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

相关研究

《“星云星座计划”发布，我国 10 月乘用车新能源零售渗透率 67.5%创新高》

2026-11-10

《北交所做市商稳步扩容，关注反弹行情下估值修复机会》

2026-11-08

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 4
3. 市场表现 5
3.1 北交所板块表现 5
3.2 北交所个股表现 5
4. 公司公告 6
5. 今日新股 6
6. 风险提示 6

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/11/10） 5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/10） 5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/10） 5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/10） 5
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/10） 6

1. 资本市场新闻

10 月我国出口额同比增长 35.2%，集成电路出口额翻倍。

11 月 10 日，海关总署公布外贸数据。今年前 10 个月，我国货物贸易进出口总值达 44.81 万亿元人民币，同比增长 20%。以美元计，同期货物贸易出口额同比增长 22.7%，10 月单月同比增长 35.2%。从重点商品看，10 月机电产品出口额达 2779.82 亿美元，同比增长 46.06%；集成电路、自动数据处理设备及其零部件出口额均同比翻倍，成品油出口额同比增长约八成。

年内最后一批储蓄国债开售，多家银行线上额度数分钟内售罄。

11 月 10 日上午 8 时 30 分，2026 年第九期、第十期储蓄国债（电子式）正式开售，发行期为 11 月 10 日至 19 日，为年内最后一批储蓄国债。两期国债期限分别为 3 年和 5 年，票面年利率分别为 1.63%和 1.70%，与上一批持平，均按年付息。据财联社报道，工商银行两期产品的线上额度约两分钟售罄，建设银行手机银行的剩余额度也很快低于 100 元起购门槛。部分银行定存利率较年中回升，以交通银行为例，其 3 年期定存最高年利率为 1.62%，与同期限储蓄国债仅差 1 个基点。受访投资者表示，除利率外，他们也看重国债的信用保障和提前兑取的灵活性。此外，个人养老金账户已可购买储蓄国债，额度与普通账户独立核算。

美联储理事沃勒支持 12 月加息，对加息 50 个基点持开放态度。

据财联社 11 月 10 日报道，美联储理事沃勒（Christopher Waller）表示支持在 12 月加息。关于加息幅度，沃勒称，他对上调利率 50 个基点（即 0.5 个百分点）的选项持开放态度。这是沃勒个人的政策立场，美联储尚未就 12 月利率作出决定。

2. 行业新闻

Anthropic、英伟达同日发布新模型，机器人控制与任务学习能力提升。

据财联社报道，当地时间 11 月 9 日，Anthropic 发布 Fable 5.2 和 Mythos 5.2 两款模型。Anthropic 公布的数据显示，Fable 5.2 在 RoboDojo 双臂仿真机器人基准测试中的平均成功率为 64.9%，上一代 Fable 5.1 为 27.6%。在公司公开的演示中，Fable 5.2 还控制实体机械臂完成了绘制图案、拧瓶盖和解魔方三项未经专门训练的任务。同日，英伟达推出基于 Cosmos 平台构建的机器人模型 GR00T 2，并发布 Isaac Lab 3.0 及多项机器人训练和评测技术。据英伟达介绍，在其评测的 50 项任务中，GR00T 2 可直接完成其中 40 项，无需针对这些任务进行专门的示范训练；每项任务提供 1 次示范时，50 项任务的平均成功率为 71%，提供 5 次示范时升至 95%。有券商认为，大模型厂商加快布局有望推动具身智能模型迭代，但模型对物理接触和触觉的理解、在真实环境中的任务执行仍有待提升。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

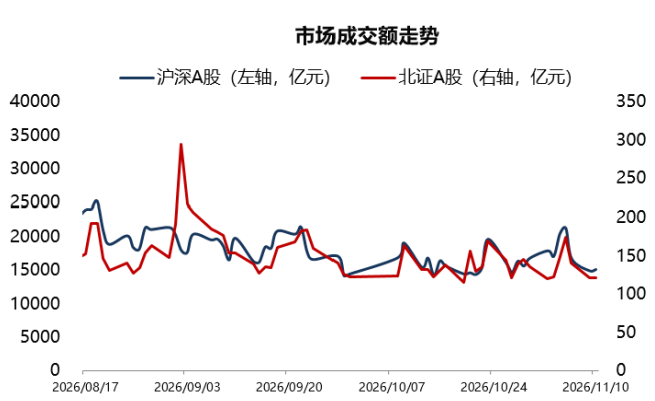
行情回顾：2026 年 11 月 10 日，上证指数上涨 0.08%，A 股指数上涨 0.08%，沪深 300 上涨 0.07%，北证 50 上涨 0.75%，创业板指上涨 1.46%，科创 50 上涨 0.64%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 10 日，北交所成分股共 355 个，公司平均市值 21.91 亿元，成交额 121.54 亿元，较前一交易日上升 0.4 亿元。

3.2 北交所个股表现

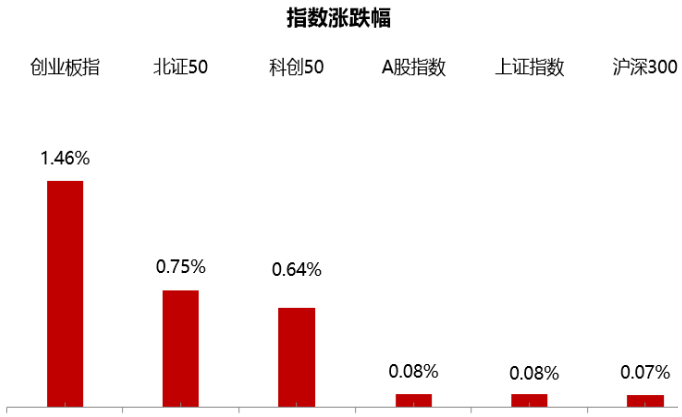
个股来看，收盘上涨的共 270 只，涨幅居前的有纬达光电、安达股份、泰德股份，分别上涨 17.15%、16.18%、9.96%；跌幅居前的有同力股份、锦波生物、花溪科技，分别下跌 5.63%、4.17%、3.78%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/10）



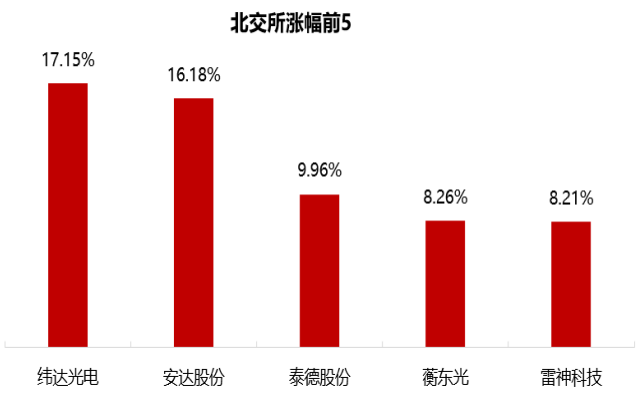
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/10）



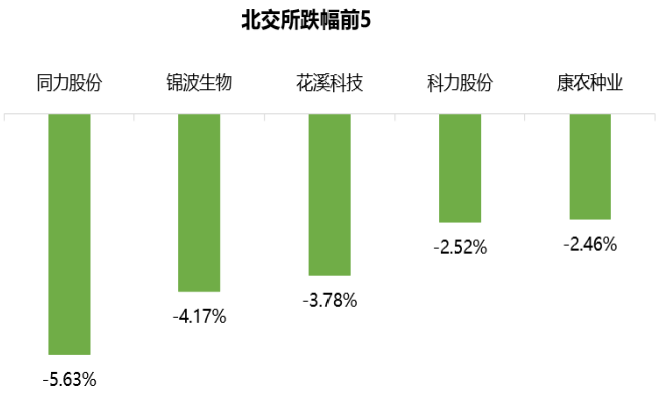
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/10）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/10）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/10）

涨幅前五个股所属板块

纬达光电	虚拟现实,OLED,专精特新,国企改革
安达股份	新股与次新股,共同富裕示范区,专精特新,国企改革
泰德股份	新能源汽车,特斯拉概念,机器人概念,专精特新,减速器,人形机器人
衢东光	一带一路,粤港澳大湾区,新股与次新股,无人驾驶,人民币贬值受益,数据中心(AIDC),共封装光学(CPO),英伟达概念,铜缆高速连接,光纤概念
雷神科技	智能穿戴,跨境电商,乡村振兴,人工智能,电子竞技,消费电子概念,无线耳机,数据中心(AIDC),WiFi6,信创,AIGC概念,星闪概念,多模态AI,AI PC,AI眼镜,IP经济(谷子经济),AI智能体,DeepSeek概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn