2026 年 11 月 11 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,682	3,664	0.08
深证成指	11,313	11,242	0.86
创业板指	2,518	2,494	1.46
科创50	1,287	1,265	0.64
恒生指数	24,621	24,557	0.44
富时100	10,782	10,794	0.10
道琼斯工业	52,163	52,232	-0.30
标普500	7,513	7,521	-0.38
纳斯达克	25,047	25,066	-0.74
纳斯达克金龙	5,766	5,696	-1.21

分析师：王鑫旸
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370526030001
wangxy4@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指涨 0.08%，报 3663.72 点；深成指涨 0.86%，报 11241.54 点；创业板指涨 1.46%，报 2494.40 点；科创 50 涨 0.64%，报 1265.02 点；恒指涨 0.44%，报 24557.04 点。
- **美股行情：**道指跌 0.30%，报 52231.89 点；标普 500 跌 0.38%，报 7520.93 点；纳指跌 0.74%，报 25065.87 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.21%，报 5696.50 点。“科技七巨头”涨跌不一，亚马逊涨 1.48%，特斯拉涨 0.46%，Meta 持平；谷歌-A 跌 0.27%，苹果跌 0.62%，微软跌 2.20%，英伟达跌 5.47%。芯片股走势分化，存储板块表现疲软。博通涨 3.91%，恩智浦涨 2.00%，AMD 涨 1.30%，高通涨 1.20%，ARM 跌 2.58%，英特尔跌 2.09%。

国际要闻

- 美国总统特朗普称，美伊战争在军事层面实际上已经结束
- 美国 10 月 CPI 环比增长 0.4%，高于预期
- 三星电子计划于明年初完成其下一代先进封装技术的开发
- Anthropic 更新招股书，整体估值较此前市场传言显著下滑

国内要闻

- 全国数据标准化技术委员会正式成立具身智能数据标准起草工作组
- “辰光一号”技术试验卫星在轨测试结果通过了第三方专业机构测评
- 联想集团（00992.HK，未评级）发布万全混合词元工厂品牌
- 阿里巴巴（09988.HK，未评级）启动平头哥分拆上市计划

重要公告

- **京东方 A**（000725，增持）：北京国管所持 10.97%股份无偿划转至北京电控
- **青岛港**（601298，未评级）：拟以公开摘牌方式收购青岛港董家口矿石码头有限公司 70%股权
- **粤高速 A**（000429，未评级）：拟合计 14.37 亿元收购两公司股权扩大主业资产规模
- **云南锗业**（002428，未评级）：湖北砷化镓晶片项目正在推进

目录

1. 股市回顾 3
2. 国际要闻 3
3. 国内要闻 4
4. 重要公告 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指涨 0.08%，报 3663.72 点；深成指涨 0.86%，报 11241.54 点；创业板指涨 1.46%，报 2494.40 点；科创 50 涨 0.64%，报 1265.02 点；恒指涨 0.44%，报 24557.04 点。

  美股行情：道指跌 0.30%，报 52231.89 点；标普 500 跌 0.38%，报 7520.93 点；纳指跌 0.74%，报 25065.87 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.21%，报 5696.50 点。“科技七巨头”涨跌不一，亚马逊涨 1.48%，特斯拉涨 0.46%，Meta 持平；谷歌-A 跌 0.27%，苹果跌 0.62%，微软跌 2.20%，英伟达跌 5.47%。芯片股走势分化，存储板块表现疲软。博通涨 3.91%，恩智浦涨 2.00%，AMD 涨 1.30%，高通涨 1.20%，ARM 跌 2.58%，英特尔跌 2.09%，SK 海力士跌 3.51%，闪迪跌 2.99%。

2. 国际要闻

- **美国总统特朗普称，美伊战争在军事层面实际上已经结束**

  美国总统特朗普表示，美伊战争在军事层面实际上已经结束，目前似乎没有必要采取进一步军事行动，局势正朝着结束冲突的方向发展。但特朗普同时强调，美国将继续维持对伊朗海上封锁，并保留必要时重新采取军事行动的能力。伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示，伊方已要求美国对伊朗提出的条件作出清晰明确的回应；美方尚未给出明确回应，但未来可能提供。雷扎伊称，美国有关继续与伊朗谈判及在卡塔尔举行会谈的所有说法均为谎言。除非美国满足伊朗的七项条件，否则霍尔木兹海峡不会开放。此外，卡塔尔外交部媒体与传播司司长哈希米在例行记者会上表示，卡塔尔在美国和伊朗之间的斡旋仍在继续，双方均对外交解决危机释放积极信号，但目前还无法判断是否已接近达成协议。

- **美国 10 月 CPI 环比增长 0.4%，高于预期**

  美国 10 月消费者价格指数（CPI）环比增长 0.4%，预估为 0.3%，前值为 0.6%。美国劳工统计局表示，受去年政府停摆影响，不会公布 10 月 CPI 同比数据。美国 10 月核心消费者价格指数（CPI）环比增长 0.3%，预估为增长 0.2%，前值为增长 0.3%。10 月通胀数据公布后，交易员对 12 月美联储加息的预期仍维持在 100%，并加大对美联储下月加息 0.5 个百分点和到 2027 年中期至少加息两次的押注。

- **三星电子计划于明年初完成其下一代先进封装技术的开发**

  三星电子计划于 2027 年初完成下一代先进封装技术 3D Cube-H 的

开发，并推出首套设计工具包，随后启动潜在客户评估。该技术采用混合键合，实现芯片垂直堆叠，互连间距目标约为 6 微米。

- **Anthropic 更新招股书，整体估值较此前市场传言显著下滑**

Anthropic 更新招股书，计划发行及出售合计 8.25 亿股股票，定价区间为每股 70 至 78 美元，融资规模最高约 643.5 亿美元。在完全稀释口径下，整体估值最高可达 1.405 万亿美元，较此前市场传言的 2 万亿美元显著下滑。Anthropic 还计划安排规模高达 260 亿美元的私募配售交易，参与企业包括谷歌、微软、英伟达、AMD、博通、美光科技及台积电。公司预计将于 11 月 18 日确定 IPO 最终发行价格，并于 11 月 19 日正式登陆纳斯达克。

3. 国内要闻

- **全国数据标准化技术委员会正式成立具身智能数据标准起草工作组**

11 月 10 日，全国数据标准化技术委员会 2026 年第二次“标准周”活动在福建厦门举行。据国家数据局消息，全国数据标准化技术委员会正式成立具身智能数据标准起草工作组及气象、卫生健康、电力、商务等 4 个行业应用标准起草工作组，加快推进“十五五”期间数据领域相关标准制定。最新数据显示，我国算力总规模已达到 310 万 PFLOPS，位居世界第二。

- **“辰光一号”技术试验卫星在轨测试结果通过了第三方专业机构测评**

北京星空院 11 月 10 日宣布，搭载北京太空数据中心关键技术攻关成果的“辰光一号”技术试验卫星在轨测试结果通过了第三方专业机构测评，标志着各项技术通过在轨检验。自 7 月 24 日入轨已超三个月，卫星运行稳定，测试结果表明取得三方面重大技术创新。

- **联想集团(00992.HK，未评级)发布万全混合词元工厂品牌**

联想集团（00992.HK，未评级）发布万全混合词元工厂品牌。按联想披露的计划，2027 年，联想将在张家口建成 1.5 万 P 的异构算力集群和约 100 兆瓦的智算中心，年词元产量超过 2000 万亿个。

- **阿里巴巴(09988.HK，未评级)正式启动平头哥分拆上市计划**

阿里巴巴(09988.HK，未评级)正式启动平头哥分拆上市计划。平头哥已于 2026 年 9 月 11 日以保密形式向香港联交所递交 A1 上市申请表格，申请 H 股在港交所主板挂牌买卖。平头哥芯片业务正加速进入规模化商业阶段。二季度财报显示，基于真武 M890 芯片的超节

点实例已上线阿里云并开始销售，截至 8 月初已服务逾 650 家客户，Kimi K3、千问 3.8 Max 等主流大模型均已借助该实例提供推理服务。

4. 重要公告

- **京东方 A（000725，增持）：**11 月 10 日公告，公司控股股东北京电控收到国资委通知，北京国管所持公司 40.63 亿股 A 股股份（占总股本 10.97%）无偿划转至北京电控。划转完成后，北京电控持股比例由 3.46%增至 14.43%，公司控股股东及实控人仍为北京电控。同时，北京电控与京国瑞基金解除一致行动关系，双方表决权不再合并计算。此次权益变动不会对公司正常生产经营造成不利影响。
- **青岛港（601298，未评级）：**11 月 10 日公告，公司拟通过北京产权交易所有限公司公开摘牌方式，收购贯星投资有限公司等合计持有的青岛港董家口矿石码头有限公司（简称“董矿公司”）70%股权，挂牌底价为 19.18 亿元。公司现持有董矿公司 30%股权。董矿公司拥有 4 个大型矿石泊位，通过能力超过 1 亿吨，并配套约 240 万平方米专业化堆场等核心战略资源，是青岛港董家口港区开展大宗干散货业务的主要经营主体。此次交易有利于公司增强对大宗干散货业务的掌控力和运营管理权。
- **粤高速 A（000429，未评级）：**11 月 10 日公告，公司拟以现金收购京珠高速公路广珠段有限公司 25%股权，交易价格 7.47 亿元；以现金收购肇庆粤肇公路有限公司 25%股权，交易价格为 6.9 亿元，此次交易总金额为 14.37 亿元。交易后，公司持有京珠高速公路广珠段有限公司 100%股份，持有肇庆粤肇公路有限公司 50%股份。粤肇高速公路、京珠高速公路广珠段属于大湾区成熟收费公路资产，此次收购后预计公司权益性里程将从 295.88 公里增至约 323.2 公里。
- **云南锗业（002428，未评级）：**11 月 10 日接受机构调研时披露，孙公司湖北鑫耀半导体有限公司“高品质砷化镓晶片建设项目”，计划将现有砷化镓晶片生产线整体搬迁至新厂，最终建成年产 70 万片 6 英寸高品质砷化镓晶片生产线、配套年产 3 万套半导体级 4—6 英寸石英管生产线。目前上述项目建设工作正按计划开展。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。