GRANDLY RESEARCH

冠力日参：AI 监管担忧仍存 逢低买盘带芯片股反弹

报告日期：2026/11/7

市场简报

亚洲股市	上证指数下跌 1.10%，恒生指数下跌 1.27%，日经 225 下跌 5.96%。
欧洲股市	英国 FTSE100 下跌 1.01%，德国 DAX 下跌 1.92%，法国 CAC40 下跌 0.81%。
美国股市	标普 500 上涨 0.31%，道琼斯指数下跌 0.46%。
大宗商品	布伦特原油下跌 0.40%，黄金下跌 0.42%，比特币上涨 0.12%。

最新快讯

- 美国 10 月就业增长大幅加快，失业率小幅下降，显示在经济持续扩张之际，劳动力市场表现强劲。美国劳工统计局数据显示，10 月非农就业人数增加 16.5 万人，此前两个月的数据被上修。失业率降至 4.1%。经济学家预估中值为新增就业 7 万人，失业率维持不变。
- 旧金山联储行长玛丽·戴利表示，可能需要进一步加息来遏制通胀，但现在判断利率需要提高多少为时过早。戴利预期将不得不进一步收紧政策，表示具体何时以及收紧多少仍有待决定，因为必须考虑未来出现的所有变量。她支持美联储维持基准利率不变的决定，也支持 9 月加息的决定，那是自 2023 年以来首次加息。美联储官员正努力遏制通胀。通胀率已连续逾五年高于 2%的目标，近期又受到伊朗战争以及人工智能强劲需求的推动而再度升温。
- 日本通胀率已经达到政策制定者的目标，但能维持多久仍是未知数，日本央行行长植田和男暗示，2%的通胀尚未在日本社会彻底稳固。植田和男表示，目标是让基础通胀率保持在 2%的水平。他认为现在处于均衡状态。不知道能否在未来很长一段时间维持这种均衡。
- 尽管经济数据强化了美联储将在 12 月加息的预期，但逢低买盘继续涌入市场，芯片股反弹，进而推动大盘走高。经历周四猛烈的抛售后，纳斯达克 100 指数周五上涨 1.4%，费城半导体指数大涨 4.2%。多数成分股下跌，科技股也推动标普 500 指数上涨。这轮上涨看起来更像是空头回补和逢低买入，而非市场情绪出现决定性转变。

冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港灣仔駱克道 160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

关注冠力金融微信公众号：

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际	全球重要市场指标				2026年11月6日
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	51285.73	-0.46%	彭博商品指数	134.7893	-0.11%
标普500	7376.86	0.31%	布伦特原油	97.9	-0.40%
欧洲斯托克50	6170.49	-0.98%	黄金	4070.8	-0.42%
英国FTSE100	10673.94	-1.01%	比特币	75822.07	0.12%
德国DAX	25820.36	-1.92%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	8139	-0.81%	美元指数	102.279	0.72%
日经225	57434.77	-5.96%	欧元美元	1.1143	-0.68%
恒生指数	24481.86	-1.27%	美元人民币	6.6735	0.10%
上证指数	3649.18	-1.10%	港币人民币	0.85129	0.15%
深证成指	11175.78	-2.57%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	12884.45	-1.59%	3m SHIBOR	1.398	0bp
MSCI世界指数	4739.93	-0.43%	3m SOFR	4.06688	1.07bp
VIX	25.64	-2.5	美国10年利率	4.8574	2.27bp

来源：冠力资产

图表 2：全球重要数据/事件

时间（北京）	国家/地区	数据/事件
9:30	中国	中国居民消费价格指数(CPI)月率 (十月)
15:00	欧元区	德国贸易帐 (九月)
18:00	欧元区	欧元区财长会议
23:30	美国	亚特兰大联储GDPNow经济增长预测

来源：冠力资产

周一重要说明：本报告中提供的资讯和意见，由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供，并且以合理谨慎的原则编制，所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更，恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面，无论明示或暗示，无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司，冠力金融服务有限公司，冠力国际金融集团有限公司，及其或其各自的董事，管理人员，合伙人，代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式；或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露：此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写，「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约，所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操守守则，持牌人（及其关联人）确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖；ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外，所有持牌人（及其关联人）涉及本报告所述金融产品的情形已于表格 1 中披露。如所述金融产品为证券，持牌人（及其关联人）不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人（及其关联人）不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。