

● A股复盘 · 明日前瞻

10月7日假期复盘 与明日热点方向

周三 · 美日股市新高 / 港股跌近2% / 评分5.0弱势震荡

长假收官

美股纳指标普新高

市场评分 5.0

1

今日盘面 A股节前9-30收3842.19(+0.31%) · 长假美日强、港股弱 · 10/8重新营业

上证指数(9/30)

3842.19

+0.31% · 节前微幅收红

深证成指(9/30)

12887.62

-0.11% · 弱势整理

创业板指(9/30)

3135.28

-0.23% · 弱势

科创50(9/30)

1530.01

-2.51% · 领跌

恒生指数(长假)

-2%

恒科 -1.4% · 无量

美股(长假)

创历史新高

纳指/标普500 续创新高

10月7日，国庆7天长假结束，A股又将重新营业。长假期间外围股市的情况是：趁着A股休息，美日蹭蹭上涨，港股咣咣下跌。美股连续上涨，纳斯达克和标普500指数又一次、再一次创出历史新高；日经指数接近历史新高，日本东证指数创出收盘价新高；港股则让人有些糟心，恒生指数下跌近2%、恒生科技下跌1.4%，且很多股票基本没有成交量。A股节前（9/30）收于 3842.19（+0.31%），成交额 1.44 万亿。

- **美股新高的三大推手**：①美国9月非农就业人数增加 **2.9万人**，远低于预期的9万人、也远低于8月的16万人，10月加息压力大减、不加息概率上升到 **77%**；②英伟达、AMD等对市场需求发布乐观预期，叠加研究机构认为存储价格将持续上行，**AI高景气**推升科技巨头股价不断新高；③趁着A股休市偷袭——不展开不解释，没有道理只有情绪。
- **美日债收益率高位仍顽强向上**：美国10年期国债收益率高达 **5.34%**，

处于二十四年（2002年以来）高位；日本10年期国债收益率报4.23%，历史最高。两国都面临通胀和加息压力，但股市仍顽强向上。特朗普还重申若共和党赢得中期选举，将给每位成年公民发钱5000美元，并称通胀没事。

- **港股为何走弱**：长假期间内资没法买卖，外资有太多市场可以选择，因而港股成交清淡、指数走弱。对A股而言，假期涨得好好的美股和日股，在A股重新营业前反而面临「利好出尽」式的回调压力。

2 深度思考 非农爆冷、加息压力大减，与A股自己的节奏

美国9月非农仅增2.9万人

加息压力大减，不加息概率升至77%

美国9月非农就业人数增加

2.9万人

，远低于预期的

9万人

，也远低于8月的

16万人

。数据大幅低于预期，直接推动10月加息压力大减，市场定价的

不加息概率上升到77%

。这是长假期间美股走强最直接的宏观催化。

AI景气再获产业验证

英伟达/AMD乐观预期 + 存储涨价

科技巨头英伟达、AMD等对市场需求发布了**乐观预期**

，同时研究机构认为

存储价格将持续上行

。AI行业的高景气度，推升科技巨头股价不断新高，也带动纳斯达克与标普500续创新高。这条线的产业趋势在假期中再度被强化。

A股自己要面对的节奏

外围强 ≠ A股涨，节前已现地量

A股节前（9/30）成交仅约1.44万亿，处于地量水平，情绪偏弱。假期外围走强对A股是情绪面的提振，但「趁着A股休息偷袭」的上涨，往往在A股开市后出现反向回吐。

因此不宜简单把外围新高线性外推到A股开盘

，仍需等自身的成交量与主线信号。

3 焦点案例 外围情绪提振 vs 内需数据平淡的现实

● **外围偏暖 · 长假期间风险资产整体向上** **情绪驱动**

▲ **美日股市走强 + 非农爆冷降加息压力，外围风险偏好回升**

- **美股**：纳斯达克和标普500指数再创历史新高，连续上涨；核心催化是非农仅增2.9万、加息压力大减（不加息概率77%）+ AI景气（英伟达/AMD乐观预期+存储涨价）。
- **日股**：日经指数接近历史新高，东证指数创出收盘价新高；即便美债5.34%、日债4.23%处于多年高位，两国股市仍顽强向上。
- **政策面**：美国财政部长求是网式表态（发钱5000美元）+ 央行连续23个月增持黄金 + 穆迪上调4家中国券商评级（Baa1→A3），外围与消息面整体偏暖。
- **对A股**：外围走强对A股开盘是情绪面提振，但要注意「趁A股休市偷袭」的上涨常在开市后反向回吐。

⚠️ 内需数据平淡·港股走弱与消费体感一致 现实约束

- **票房12亿不及往年、出行消费基本持平、港股跌近2%且无量**
- **电影票房**：约12亿，低于2025年的18亿、2024年的20亿，「一年不如一年」——缺好片子 + 短视频/短剧挤占时间。
- **出行消费**：预估出行基本持平或微增、消费基本持平或微降，与当前对经济的体感一致；海南离岛免税是结构亮点（前3天人次+12.9%、金额+8.9%），但人流增速大于花费增速。
- **港股表现**：恒指跌近2%、恒科跌1.4%且几乎无量——内资不能买卖、外资选择多，是长假期间资金面真空的写照。
- **风险提示**：内需政策仍在「等」的阶段（财政部长求是网发文谈积极财政），市场需要更强的政策与盈利信号，指数级别行情尚需等待。

4 后市研判 阶段最强指数·暂无

市场温度·评分

5.0 分·弱势震荡



4 超跌

6分以下 偏熊

9 超涨

评分区间 4-9 · 6 分以下偏熊 · 8 分以上偏牛 · 阶段最强 暂无 → 短中线建议休息



风格
信号

评分5.0（弱势震荡区间，区间4-9分，6分以下整体熊市），阶段最强指数「暂无」——市场风格方向不明。从技术面看总体震荡偏弱，没有明确领涨的风格。



操作策略

按规则「暂无」或只有1个最强指数时，短中线建议选择休息。暂时没有减仓避险的打算，长期投资不做短线——市场低迷期要么扛要么加，市场火热期才会考虑卖。保持低仓位等待更明确信号。



后市看点

10月与四季度就是两个等待：①等有没有向下砸出的坑（有就加点）；②等有没有进一步宏观政策（有就重点布局医药和消费白马，为明后年提前播种）。多家券商认为四季度资金回流+三季报催化下能维持震荡偏稳，关注「科技+红利」均衡配置。

5

明日八大看好方向 科技+红利均衡 + 医药/消费白马播种 + 外围映射

★ 核心主线

1 科技（AI硬件）

英伟达、AMD对需求发布乐观预期，研究机构认为存储价格持续上行，AI高景气推升海外科技巨头续创新高。映射到A股，AI硬件（算力/存储/PCB/光通信）仍是产业趋势最扎实的方向，逢回调可跟踪。

元件 **依顿电子** / 尚水智能

光通信 **传艺科技** / 光迅科技

2 红利（高股息防御）

多家券商建议四季度关注「科技+红利」的均衡配置。在市场震荡偏弱、最强指数暂无的阶段，高股息（银行、公用事业、运营商）具备防御价值与分红确定性，适合作为低仓位下的底仓。

银行 **工商银行** / 建设银行

公用事业 **长江电力** / 中国核电

3 医药（白马播种）

员外明确：如果有进一步宏观政策，重点布局医药和消费的白马，为明后年提前播种。医药经历长期调整后估值处于低位，创新药出海与AI制药是中期逻辑，适合在低迷期分批布局。

化学制药 **恒瑞医药** / 津药药业

生物制品 **欧林生物** / 奥浦迈

4 消费（低位白马）

与医药并列，消费白马是员外「等政策」后重点布局的另一方向。当前消费体感平淡（出行消费基本持平、票房不及往年），但正因预期低，一旦政策发力，低位白马的弹性值得关注。

白酒 **贵州茅台** / 五粮液

免税旅游 **中国中免** / 锦江酒店

弹性机会

5 黄金（长期逻辑不变）

央行连续第23个月增持黄金，全球去美元化大背景下长期基本面没啥问题；但技术面经历一轮大牛市、年初有过加速冲顶高潮，长假期间纽约金价跌约1%，后面可能有较长时间的震荡。

黄金 **山东黄金** / 中金黄金

白银 **盛达资源** / 兴业银锡

6 券商（评级上调）

穆迪上调中金公司、中金国际、中信证券、国泰海通证券4家券商评级（Baa1→A3）；叠加四季度资金回流预期，头部券商具备估值修复与事件催化的双重逻辑。

证券 **中信证券** / 中金公司

证券 **国泰海通** / 华泰证券

7 地产链（政策延续）

财政部长蓝佛安10/1在求是网发文《精准有效实施更加积极的财政政策》，10月内需就等各类政策；中信证券称一线城市租金环比上涨、房价可能见底迎来新周期。政策预期是地产链的核心变量。

房地产开 **保利发展** / 万科A

基础建设 **园林股份** / 国统股份

8 海峡两岸（事件驱动）

主题事件驱动方向，需关注后续政策面变化（此处不展开）。属于弹性题材，仅在市场情绪回暖时才有表现空间，当前弱势震荡环境下宜

观察为主。

港口航运 厦门港务 / 厦门象屿

区域地产 平潭发展 / 福建高速

6

深度聚焦 · 假期外围强与A股自身弱的背离 美日

新高、港股走弱 vs A股地量与内需平淡

关键句：四季度就是两个等待——等坑、等政策

这个长假，最大的看点是「外围走强」与「A股/内需偏弱」的背离。趁着A股休市，美日股市蹭蹭上涨（美股纳指标普再创新高、日经接近历史新高），核心是美国非农爆冷（仅增2.9万）、加息压力大减、AI景气再获验证；与此同时港股咣咣下跌（恒指-2%、恒科-1.4%且无量），内需数据平淡（票房12亿不及往年、出行消费基本持平），免税是唯一的结构性亮点。**外围强不等于A股涨**——「趁A股休息偷袭」的上涨，往往在A股开市后反向回吐。技术面看，A股总体震荡偏弱，评分5.0（弱势震荡）、最强指数暂无。因此10月与四季度的策略就两个字：**等待**——等有没有向下砸出的坑（有就加点），等有没有进一步的宏观政策（有就重点布局医药与消费白马）。

为什么美股能在高位继续新高

非农爆冷 + AI景气双击

美国9月非农仅增2.9万人，远低于预期9万、前值16万，

10月加息压力大减、不加息概率升至77%

；叠加英伟达/AMD乐观预期与存储涨价，AI高景气再验证。

「经济数据走弱→加息预期降温→风险资产上涨」

是当前的海外主线，但也要注意美债5.34%仍处24年高位，高利率环境并未真正解除。

港股与A股为何相对弱

资金真空 + 内需平淡

长假期间港股内资不能买卖、外资选择众多，成交清淡导致恒指跌近2%、恒科跌1.4%。A股自身则面临内需数据平淡的现实（票房、出行消费均一般）。

资金面真空与基本面平淡叠加

，是港股与A股阶段性偏弱的主因。

为什么强调「两个等待」

低迷期要么扛要么加

员外认为技术面总体震荡偏弱，长期投资不做短线：

市场低迷期要么扛要么加，市场火热期才会考虑卖

。所以10月和四季度就是两个等待——①等坑：若有向下砸出的坑，想办法加点；②等政策：若有进一步宏观政策，重点布局医药与消费

白马，为明后年提前播种。

需要警惕的风险

外围回吐 + 主线缺失

假期涨得好好的美股和日股，在A股开市之日反而可能成为「利空」而回调；同时A股自身缺乏持续性主线，成交地量。因此

不追高、不抢反弹、控制仓位

，等待成交放大、主线形成、连板梯队变厚等更明确的信号。

元件 **依顿电子** / 尚水智能

化学制药 **恒瑞医药** / 津药药业

证券 **中信证券** / 中金公司

白酒 **贵州茅台** / 五粮液

以上个股均源自公开信息整理 · 仅供复盘、非荐股。

7 公社热议风向 长假消息面与事件风向 · 10/8 A股重新营业

美股纳指标普再创历史新高

非农爆冷+AI景气双催化

长假期间美股连续上涨，纳斯达克和标普500指数再创历史新高。①美国9月非农仅增2.9万（预期9万、前值16万），10月加息压力大减、不加息概率升至77%；②英伟达、AMD等发布乐观预期，研究机构认为存储价格将持续上行，AI高景气推升科技巨头新高。

元件 **依顿电子** / 尚水智能

光通信 **光迅科技** / 传艺科技

日经接近历史新高 · 东证创收盘新高

美日债高位仍顽强向上

日本股市长假期间涨得较好，日经指数接近历史新高，东证指数创出收盘价新高。美债10年期收益率5.34%（24年高位）、日债10年期4.23%（历史最高），两国都面临通胀与加息压力，但股市仍顽强向上。

QDII **日经** / 日
225ETF 经ETF

恒生指数长假跌近2%

恒科跌1.4%且无量

长假期间港股走弱，恒生指数下跌近2%、恒生科技下跌1.4%，且很多股票基本没有成交量。内资没法买卖、外资选择众多，是港

股成交清淡、指数走弱的主因。A股10/8重新营业，对假期涨得好好的美日股市而言反而是利空。

港股科技 **腾讯控股** / 美团-W

互联网 **阿里巴巴-W** / 快手-W

央行连续第23个月增持黄金

长期逻辑不变，短期或震荡

我国央行连续第23个月增持黄金。长假期间纽约金价下跌约1%。黄金在全球去美元化背景下长期基本面没啥问题，但技术面经历了一轮大牛市、年初有过加速冲顶高潮，后面可能有较长时间的震荡。

黄金 **山东黄金** / 中金黄金

白银 **盛达资源** / 兴业银锡

财政部长在求是网发表文章

10月内需就等各类政策

财政部长蓝佛安10月1日在求是网发表文章《精准有效实施更加积极的财政政策》。10月份，内需方面确实就是等各类政策。这是四季度「第二个等待」（等政策）的核心依据。

基建 **中国建筑** / 中国铁建

内需消费 **中国中免** / 锦江酒店

中信看房价见底·穆迪上调券商评级

地产与券商两条消息线

①中信证券发布研报称，最近几个月一线城市租金环比上涨，房价有可能见底迎来新的周期；②国际评级机构穆迪上调中金公司、中金国际、中信证券和国泰海通证券4家券商评级，从Baa1到A3。地产与券商两条消息线，构成四季度政策与估值修复的观察窗口。

证券 **中信证券** / 中金公司

房地产开 **保利发展** / 万科A

以上内容为 10-07 盘后公开信息整理，不代表任何投资建议。

红涨绿跌 (A股惯例) · Δ 市场有风险，入市需谨慎。

如需个股详解与更多事件，请查看「大道至简复盘 · 2026-10-07」桌面完整版。

⚠ 风险揭示与免责声明

- ① 本页面为个人研究学习资料整理，**不具备证券投资咨询资质，不构成任何投资建议；**
- ② 全部内容不含买卖评级、目标价与荐股，个股与数据均来自公开渠道，仅供研究对照；
- ③ **数据来源于公开渠道，资讯来自第三方观点，由 AI 整理汇总，不代表本站立场；**
- ④ 「代表股票池」「重点标的」等仅为信息列举与逻辑梳理，不代表任何推荐立场；
- ⑤ 据此操作风险由投资者自行承担；本站不收取任何费用、不提供代客理财或收费荐股；
- ⑥ 市场有风险，投资需谨慎。