

2025 年 10 月 2 日星期四

【实时热点】

- ✧ 美国政府持续“停摆”
- ✧ 美国 9 月 ADP 就业人数减少 3.2 万人，预期增 5 万人
- ✧ 美国 9 月 ISM 制造业 PMI 为 49.1，创 2025 年 2 月以来新高
- ✧ 美国政府新一轮加征关税措施 10 月 1 日起将陆续生效，涉及的产品包括进口木材、橱柜、药品等
- ✧ 澳洲联储将现金利率维持在预期的 3.60% 不变
- ✧ 9 月中国制造业 PMI 为 49.8%，环比上升 0.4 个百分点
- ✧ 工信部：前 8 个月软件业务收入 96409 亿元，同比增 12.6%
- ✧ 1-9 月 TOP100 房企销售总额为 26065.9 亿元，同比下降 12.2%
- ✧ OpenAI 今年上半年实现约 43 亿美元营收，比 2024 年全年高出约 16%
- ✧ 特斯拉宣布，计划 2025 年底推出第三代人形机器人



段静娴 SFC: BL0863
0755-2151 9166
DUANJX@GYZQ.COM.HK

【美国债市】

- ✧ 2 年期美债收益率跌 7.57 个基点报 3.531%
- ✧ 5 年期美债收益率跌 6.92 个基点报 3.668%
- ✧ 10 年期美债收益率跌 5.21 个基点报 4.096%

资料来源：BLOOMBERG、AASSTOCKS、WIND、格隆汇、国元证券经纪（香港）整理

【经济数据】

重要指数	收市价	涨跌(%)
波罗的海干散货	2134.00	-3.87
CME比特币期货	118445.00	2.83
ICE布油	65.42	-0.92
伦敦金现	3857.83	0.65
美元兑人民币(CFETS)	7.12	-0.03

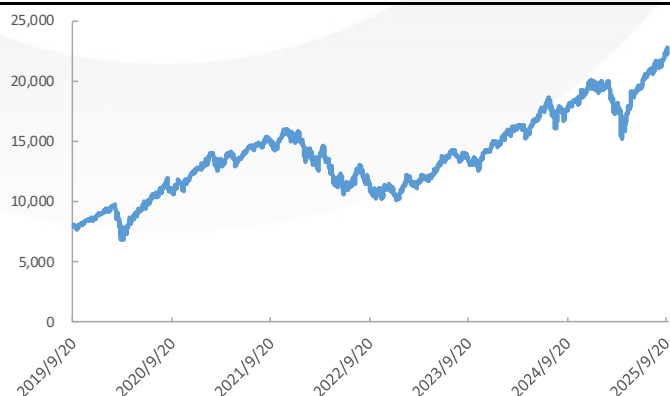
海外市场重要指数	收市价	涨跌(%)
纳斯达克指数	22755.16	0.42
道琼斯工业平均	46441.10	0.09
美元指数	97.74	-0.08
标普500	6711.20	0.34
日经225	44550.85	-0.85

香港重要指数	收市价	涨跌(%)
恒生指数	26855.56	0.87
恒生中国企业指数	9555.33	1.07
恒生科技	6465.66	2.24
恒生期货	34743.32	0.76

内地重要指数	收市价	涨跌(%)
上证指数	3882.78	0.52
深证综指	2519.42	0.44
沪深300	4640.69	0.45
创业板指	3238.16	0.00

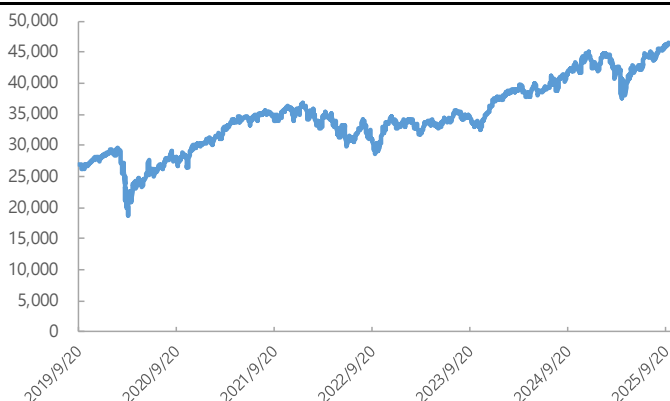
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

纳斯达克综合指数（日）



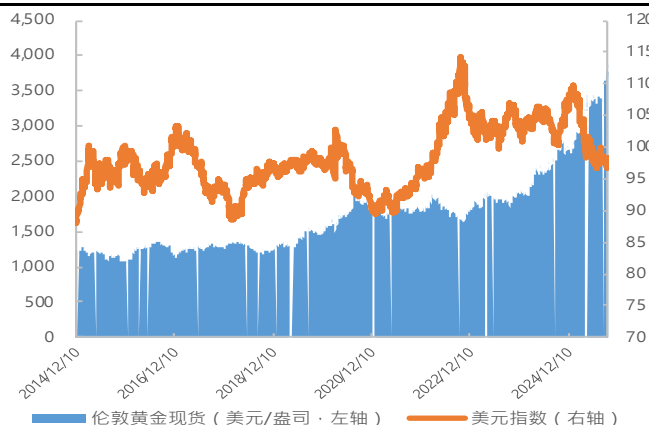
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

道琼斯工业平均指数（日）



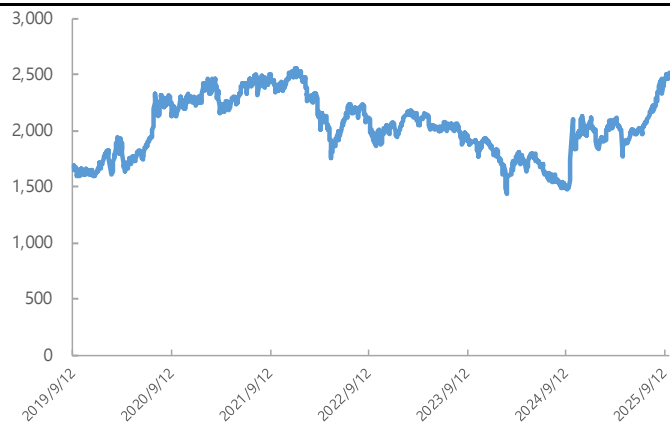
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

美元指数与黄金价格



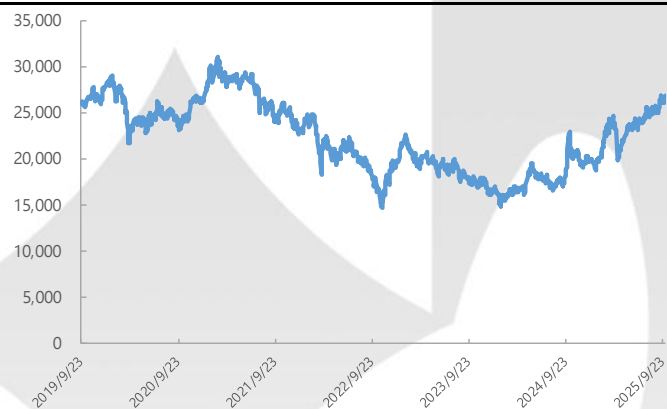
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

深证综合指数（日）



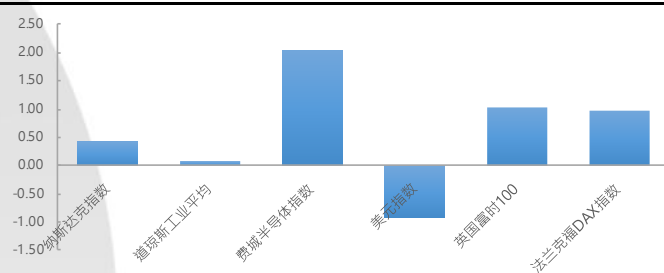
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

恒生指数 (日)



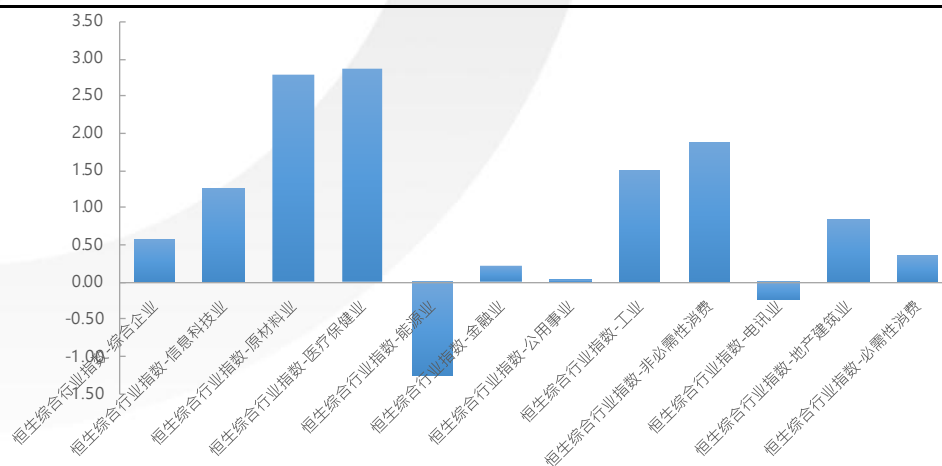
资料来源: Wind、国元证券经纪 (香港) 整理

全球主要金融市场指数日涨跌幅%



资料来源: Wind、国元证券经纪 (香港) 整理

恒生综合行业指数前日涨跌幅%



资料来源: Wind、国元证券经纪 (香港) 整理

免 责 条 款

一般声明

本报告由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）制作，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。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或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告署名分析师与本报告中提及公司无财务权益关系。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，国元证券经纪（香港）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。

本报告署名分析师可能会不时与国元证券经纪（香港）的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

国元证券经纪（香港）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。国元证券经纪（香港）没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国元国际控股有限公司的资产管理部门、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不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。

分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

特别声明

在法律许可的情况下，国元证券经纪（香港）可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到国元证券经纪（香港）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。

本报告的版权仅为国元证券经纪（香港）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。

分析员声明

本人具备香港证监会授予的第四类牌照——就证券提供意见。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

国元国际控股有限公司
GUOYUAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
香港中环康乐广场 8 号交易广场三期 17 楼
电话：(852) 3769 6888
网址：www.gyzq.com.hk