行情截至 2026-09-25 收盘 · 财报截至 2026 Q2（2026-06-30，10-Q 于 2026-08-07 提交）；期后有 9-23 投资者日 8-K

**麦当劳 McDonald's** MCD

# 麦当劳：美国同店增长放缓至 0.8%，股价回落约 30% 后市盈率约 18 倍

业务基本盘稳定，但增速放缓：过去 12 个月营收 $27.7B（+6.3%，汇率贡献较大，Q2 按固定汇率计算营收仅增长 2%），经营利润率 46.2%，自由现金流 $7.8B。股价较 2 月高点已下跌约 30%，直接诱因是 9 月 23 日的投资者日：公司宣布至 2036 年向加盟商提供约 $8.5B 支持（租金减免及资本支持），并据媒体报道指引美国 Q3 同店销售"略为负增长"，当日股价下跌 5.6%。数据核对方面，yfinance 的基础数据与财报一致，但自由现金流少计约 $1.5B，总债务计入了 $14.7B 租赁负债。股东权益为负（-$1.0B），市净率和 ROE 不具参考意义。

| 评级 · 12 个月 · 相对标普 500 | 股价 | 市值 | 1 年涨跌 | 本财年预期市盈率 |
|---|---|---|---|---|
| 买入<br>2026-10-01 定稿 · 评级定义 | $236.50<br>2026-09-25 收盘 | $167.4B<br>Consumer Cyclical | -19.8%<br>年初至今 -21.1% | 18.3x<br>EPS 12.90（分析师均值） |
| 下次财报<br>2026-11-05<br>yfinance 日历 | | | | |

01

## 大盘

**指数**：截至 2026-09-25，标普 500 年初至今 +13.1%，纳斯达克 +16.5%；但近 1 个月道指 -3.1%、罗素 2000 -5.6%，资金集中于大型科技股。

**行业**：可选消费 ETF（XLY）年初至今 -6.8%，近 1 个月 -5.4%，消费板块整体偏弱。本股年初至今 -21.1%，落后行业 14 个百分点，反映公司自身因素与行业逆风叠加。

**利率**：10 年期美债收益率 5.18%，近 1 个月上行约 52bp；美联储于 9 月 16 日加息 25bp。

**对本股的影响（推测）**：① 本股股息率约 3.2%，已明显低于 10 年期美债收益率，"类债券"防御股的相对吸引力下降；② 油价与利率上行挤压中低收入消费者，餐饮客流承压；③ 本股过去 1 年与标普 500 基本不相关（相关系数 0.01），股价主要由公司自身因素驱动。

## 指数与行业

| | 最新 | 1 周 | 1 个月 | 3 个月 | 年初至今 | 1 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 标普 500 | 7,743.41 | +1.2% | +0.9% | +5.3% | +13.1% | +17.2% |
| 纳斯达克综合 | 27,068.72 | +2.1% | +3.6% | +7.0% | +16.5% | +20.9% |
| 道琼斯工业 | 51,828.62 | +0.3% | -3.1% | -0.1% | +7.8% | +12.8% |
| 罗素 2000 | 2,837.55 | -0.8% | -5.6% | -5.7% | +14.3% | +17.7% |
| Consumer Cyclical 行业 ETF | 110.56 | -0.2% | -5.4% | -3.1% | -6.8% | -5.6% |
| **MCD** | **236.50** | **-4.7%** | **-10.8%** | **-11.7%** | **-21.1%** | **-19.8%** |

## 利率、波动与相对表现

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| VIX 波动率指数<br>14.87<br>1 个月 -0.34 | 10 年期美债收益率<br>5.18%<br>1 个月 +52bp | 美元指数<br>100.97<br>1 个月 +1.80 | 相对标普 beta<br>0.01<br>1 年相关系数 0.01 | 3 个月超额收益<br>-17.0%<br>相对标普 500 |
| 1 年超额收益<br>-37.0%<br>相对标普 500 | | | | |

## 宏观与市场事件

| 日期 | 事件 | 对这只股票意味着什么 | 来源 |
|---|---|---|---|
| 2026-09-16 | 美联储加息 25bp 至 3.75%–4.00%，为 2023 年以来首次加息，点阵图显示年内或再加息一次 | 借贷成本上升将压缩消费者可支配收入，外出就餐频次可能下降（推测）；无风险利率上行将削弱高股息防御股的相对吸引力（推测）。 | CNBC |
| 2026-09-09 | 美伊冲突升级，油价升破 $100/桶 | 油价上涨推高消费者燃油支出，挤压餐饮消费（推测），同时推高运输及原材料成本。据媒体报道，本月美国柴油价格升至 $6.23/加仑。 | AP / The Columbian |
| 2026-09-26 | Bloomberg：2025 年 8 月至 2026 年 7 月，餐饮业客流除一个月外均为净下降，消费者对提价的抵触增强 | 行业层面的客流下滑，与公司对 Q2 美国业务"客流负增长、由客单价拉动"的描述一致（10-Q）。 | Bloomberg |

02

# 事件

2026-09-24

利空 新闻

**CEO：通胀将在较高水平持续"很多年"，牛肉成本 5 年内接近翻倍**

管理层对成本及消费环境的判断偏谨慎，意味着提价空间有限，利润率改善将更多依赖效率提升（推测）。

出处：24/7 Wall St.；Bloomberg

---

2026-09-24

利空 评级

**至少 6 家机构于同日下调目标价**

BTIG $350 → $295、BMO $335 → $310、Evercore $320 → $300、JPMorgan $280 → $260、TD Cowen $282 → $270、RBC $290 → $285，评级基本维持（yfinance 评级数据）。投资者日后市场预期整体下修。

出处：yfinance 评级变动

---

2026-09-23

利空 新闻

**媒体报道：公司指引美国 Q3 同店销售"略为负增长"，50,000 家门店目标推迟至 2028 年**

上述两项信息均未见于 8-K 新闻稿，来源为投资者日现场，以媒体报道为准，未能在 SEC 文件中核实。美国 Q2 同店销售增长仅 +0.8%，为一年多以来最低；若 Q3 转为负增长，意味着增速持续放缓。

出处：Bloomberg；24/7 Wall St.

---

2026-09-23

利空 8-K

**投资者日公布 NEXT 战略：至 2036 年向加盟商提供约 $8.5B 支持**

8-K 披露的目标：2030 年经营利润率达到 50% 出头至 50% 中段（目前 TTM 为 46.2%）；2027–2030 年每年基础资本开支约 $3B，另有累计 $1.5–2B 的资本合作支持；2030 年自由现金流转化率（FCF ÷ 净利润）达到"80% 中高段"。$8.5B 合作支持中约 $5B 将于 2030 年前投入，形式为租金减免及资本支持。租金是公司加盟收入的主要来源，租金减免将直接压低收入（推测）。此外，目前 TTM 转化率约为 88%（估），2030 年目标并未高于现有水平。据媒体援引 CFO 表述，公司自身的投资回收期为 5–6 年。投资者日当天股价下跌 5.6%。

出处：8-K item 7.01（2026-09-23）；媒体报道

---

2026-08-04

待定 8-K

**美国区总裁更替：Joe Erlinger 离任，Skye Anderson 接任**

8-K 披露，Erlinger 将担任顾问至 2027 年初，薪酬不变。CEO 在新闻稿中表示美国市场"有机会提高标准、加速表现"，此次人事调整与美国业绩放缓直接相关，成效有待后续数个季度验证。

出处：8-K item 5.02（2026-08-04）

---

红色利好、绿色利空（红涨绿跌），灰色中性，蓝色还看不清。

2026-08-04 中性 财报

**Q2 业绩：GAAP EPS $3.32，调整后 EPS $3.38，全球同店销售 +1.3%**

近 90 天分析师评级变动（20 条，列出最近 8 条）

| 日期 | 机构 | 动作 | 评级 | 目标价 |
|---|---|---|---|---|
| 2026-09-24 | BMO Capital | main | Outperform → Outperform | 335 → 310 |
| 2026-09-24 | JP Morgan | main | Overweight → Overweight | 280 → 260 |
| 2026-09-24 | Evercore ISI Group | main | Outperform → Outperform | 320 → 300 |
| 2026-09-24 | RBC Capital | main | Sector Perform → Sector Perform | 290 → 285 |
| 2026-09-24 | BTIG | main | Buy → Buy | 350 → 295 |
| 2026-09-24 | TD Cowen | main | Hold → Hold | 282 → 270 |
| 2026-09-21 | UBS | main | Buy → Buy | 340 → 320 |
| 2026-09-17 | Citigroup | main | Buy → Buy | 345 → 310 |
| 2026-09-16 | BTIG | reit | Buy → Buy | 350 → 350 |
| 2026-09-16 | Seaport Global | init | – → Neutral | 0 → 0 |
| 2026-09-15 | RBC Capital | main | Sector Perform → Sector Perform | 295 → 290 |
| 2026-09-14 | Deutsche Bank | main | Buy → Buy | 325 → 300 |

yfinance 汇总，未逐条核实。up 上调、down 下调、main 维持、init 首次覆盖、reit 重申。

03

# 评级与评分卡

## 我们的评级

买入 未来 12 个月总回报预计跑赢标普 500 10–20 个百分点 · 评分卡加权得分 3.05

**发布者评级：买入，较规则建议的中立（评分卡加权得分 3.05）高一档。**

规则将动量评为 1 分：股价较 2 月高点下跌约 30%，9 月 25 日收于 1 年最低点。我们认为主要利空已基本反映在股价中，当前估值低于公司盈利能力和现金流质量所对应的水平：

**估值具备吸引力。** 本财年市盈率 18.3x，较同行中位数 21.7x 低约 16%；自由现金流收益率约 4.6%，股息率约 3.2%。

**高利润率的加盟模式未发生变化。** 约 95% 的门店由加盟商经营，经营利润率在 46% 以上，为同行最高；Q2 经营利润率 47.0%，与上年同期基本持平。

**$8.5B 加盟商支持属于防御性投入，影响总体可控。** 该支持分摊至 2036 年，旨在恢复美国客流；未来数年将压低租金收入和自由现金流，但规模约为市值的 5%，不改变业务的基本盈利能力。

**主要风险与评级调整条件：** 股价仍处于下行趋势；投资者日后分析师可能继续下调 EPS 预期，届时市盈率将相应上升（推测）；计入租赁负债后净债务/EBITDA 约 3.6x，股东权益为负。若 Q3 美国同店销售确认转负、2027 年指引下修，或 EPS 预期大幅下调，评级将下调。

评级是基于公开信息的研究观点，面向所有读者，不针对任何个人的财务状况。规则和分布见 评级定义

| 基本面 | 估值 | 动量 | 财报质量 | 风险 |
|---|---|---|---|---|
| 2 / 5 | 4 / 5 | 1 / 5 | 4 / 5 | 4 / 5 |

风险维度分数越高代表风险越低。五个维度加权得出建议评级，发布者确认后定稿。

## 为什么是这个分数

**基本面**
2 / 5

名义营收 TTM 增长 6.3%，对应 3 分档，但下调一档：① 汇率贡献较大，Q2 按固定汇率计算营收仅增长 2%，上半年增长 3%（8-K）；② 同店销售明显放缓，全球由上年同期的 3.8% 降至 1.3%，美国由 2.5% 降至 0.8%，据媒体报道 Q3 美国指引转负；③ 美国客流负增长，增长依赖提价。利润率仍处于高位且稳定：Q2 经营利润率 47.0%，上年同期为 47.2%。

营收 TTM +6.3%、Q2 固定汇率 +2%；美国同店 Q2 +0.8%；经营利润率 TTM 46.2%

**估值**
4 / 5

本财年市盈率 18.3x，较同行中位数 21.7x 低约 16%，对应 4 分档。PEG 约 2.4（18.3 ÷ 2027 年 EPS 预期增速 7.5%），接近但未超过 2.5 的下调阈值，因此不作调整。营收增速 3.7% 略低于同行中位数 4.6%。需注意：估值折价主要反映增长放缓及投资者日后的预期下修；投资者日后分析师 EPS 预期可能继续下调，届时市盈率将相应上升（推测）。

本财年市盈率 18.3x，同行中位数 21.7x；PEG 约 2.4；营收增速 3.7%，同行中位数 4.6%

**动量**
1 / 5

各周期均明显跑输：3 个月、6 个月、1 年及年初至今分别落后标普 500 17.0、43.2、37.0、34.2 个百分点。股价低于 50 日均线（-10.2%）和 200 日均线（-19.1%），9-25 收于 1 年最低点，回撤仍在扩大。

超额收益 3M -17.0%、1Y -37.0%；较 1 年高点 -29.3%

**财报质量**
4 / 5

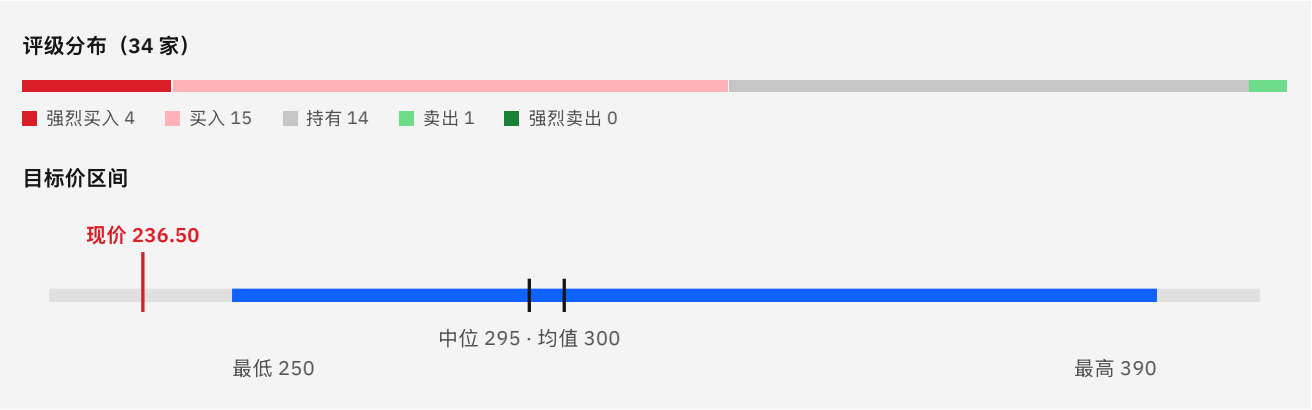
核心指标健康：非经营性收支规模较小；TTM 自由现金流/净利润约 0.88；应收账款周转天数稳定在 32–34 天（估）。扣 1 分的原因是调整后口径长期剔除重组费用："Accelerating the Organization" 自 2023 年起累计支出 $795M，2026 年预计约 $250M，至 2027 年方告结束（10-Q）；此类费用已连续多年发生，不宜视为一次性项目。此外，"其他经营收益"中包含出售餐厅收益（上半年 $70M），金额较小，不扣分。

FCF $7.8B / 净利润 $8.8B = 0.88；重组费用累计 $795M

**风险**
4 / 5

从 5 分扣减 1 分：$8.5B 加盟商合作支持约占市值（$167.4B）的 5.1%，超过 5% 的阈值（8-K，2026-09-23）。其他项目不扣分：1 年波动率 19.2%、最大回撤 -29.3%，均在阈值以内；约 95% 的门店由加盟商经营，不存在单一客户集中问题；有息负债 $39.9B，净债务/EBITDA 约 2.6x（估）。但计入 $14.7B 租赁负债后该比率约为 3.6x，且股东权益为

### 华尔街怎么看




yfinance 汇总，29 位分析师，更新时间不明。这里只列分布，不替目标价背书。

04

## 财报拆解

### 季度业绩

| 季度末 | 营收 | 环比 | 同比 | 毛利率 | 经营利润率 | 净利润 | 稀释 EPS | 经营现金流 | 自由现金流 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025-06-30 | $6.8B | +14.9% | +5.4% | – | 47.2% | $2.3B | 3.14 | $2.0B | $1.3B |
| 2025-09-30 | $7.1B | +3.4% | +3.0% | – | 47.4% | $2.3B | 3.18 | $3.4B | $2.4B |
| 2025-12-31 | $7.0B | -1.0% | +9.7% | – | 45.0% | $2.2B | – | $2.7B | $1.6B |
| 2026-03-31 | $6.5B | -7.0% | +9.4% | – | 45.3% | $2.0B | 2.78 | $2.4B | $1.7B |
| 2026-06-30 | $7.1B | +8.9% | +3.7% | – | 47.0% | $2.4B | 3.32 | $2.8B | $2.0B |

来源：SEC XBRL。自由现金流 = 经营现金流 − 资本开支。Q4 的 EPS 在 XBRL 里经常缺失，以公司公布为准。

### 估值

| 口径 | EPS | 市盈率 |
|---|---|---|
| GAAP 过去 12 个月 | 12.32 | 19.2x |
| 调整后过去 12 个月（分析师口径） | 12.55 | 18.8x |
| 本财年预期（0y） | 12.90 | 18.3x |
| 下财年预期（+1y） | 13.87 | 17.1x |

本财年（2026 年）EPS 预期区间为 $12.53–$13.23，2027 年为 $12.90–$14.73，分歧较小。按现价计算的股息率约为 3.2%（yfinance 的 dividendYield 3.26 为百分数）。投资者日后各机构普遍下调目标价，下方的目标价分布可能尚未完全更新。

按现价计算。预期 EPS 取 yfinance 汇总的分析师均值，是调整后口径。

## 财报里说了什么

营收、净利润、GAAP EPS、经营现金流和存货已与 XBRL 逐季核对，结果一致。差异及需关注事项如下：

**经营利润相差 1–2%，属口径差异而非数据错误**：yfinance 的 Operating Income 剔除了"其他经营（收益）费用净额"。以 Q2 为例，财报经营利润为 $3,338M，该项为收益 $37M，yfinance 显示 $3.30B；Q1 情况相同（10-Q，2026-08-07）。该项包括出售餐厅收益、联营企业权益收益（上半年 $122M）、资产处置损益及重组费用。本报告以财报口径为准。

**增长质量**：Q2 营收增长 4%，按固定汇率计算仅增长 2%；上半年增长 6%，按固定汇率计算增长 3%（8-K，2026-08-04）。美国同店销售增长来自客单价和产品组合，客流为负（10-Q）。

**SG&A 增长 17%**：主要源于员工成本（含激励薪酬）及 2026 年全球加盟商大会费用；上半年 SG&A 占系统销售额的 2.2%，上年同期为 2.1%（10-Q）。投资者日提出的目标是 2030 年降至约 1.9%（8-K，2026-09-23）。

**现金流稳健**：TTM 经营现金流 $11.3B，资本开支 $3.6B，自由现金流 $7.8B，转化率约 88%（估）。上半年回购 $1.25B、派发股息 $2.64B（10-Q）。

**债务**：有息长期债务 $39.9B，上半年发行 $1.16B、偿还 $0.58B；Q2 利息支出 $409M（+5%）。未发现 8.01 或 2.03 项 8-K，发债在现有储架注册额度内进行（10-Q）。

## 只写在原文里的事

**$8.5B 加盟商合作支持**：期限至 2036 年，其中约 $5B 于 2030 年前投入，形式为租金减免及资本支持；此外，2027–2030 年每年约 $3B 基础资本开支，另加累计 $1.5–2B 资本合作（8-K，2026-09-23）。上述承诺尚未计入资产负债表。

**2030 年财务目标**：经营利润率 50% 出头至 50% 中段；G&A 约占系统销售额的 1.9%；自由现金流转化率"80% 中高段"；新店对系统销售增长的贡献由 2027 年的接近 2.5% 降至 2030 年的约 2%（8-K，2026-09-23）。

**重组仍在进行**："Accelerating the Organization" 累计支出已达 $795M，2026 年预计另需约 $250M，主要为专业服务费，计划于 2027 年完成（10-Q）。

**股东权益为负**：-$1.02B（2026-06-30），源于长期回购和分红（10-Q）。回购授权剩余 $11.73B（总额 $15B，自 2025 年起生效）。

**贷款担保**：约 $85M，为加盟体系借款提供担保，账面价值为零（10-K，2026-02-24），金额较小。

**中国及日本联营企业**：账面投资额较对应净资产份额高 $1.4B，管理层认为不存在减值迹象；Q2 中国同店销售为负增长（10-Q）。

**非 GAAP 口径**：未发生变化，仍剔除减值及其他费用/收益（主要为重组费用）。

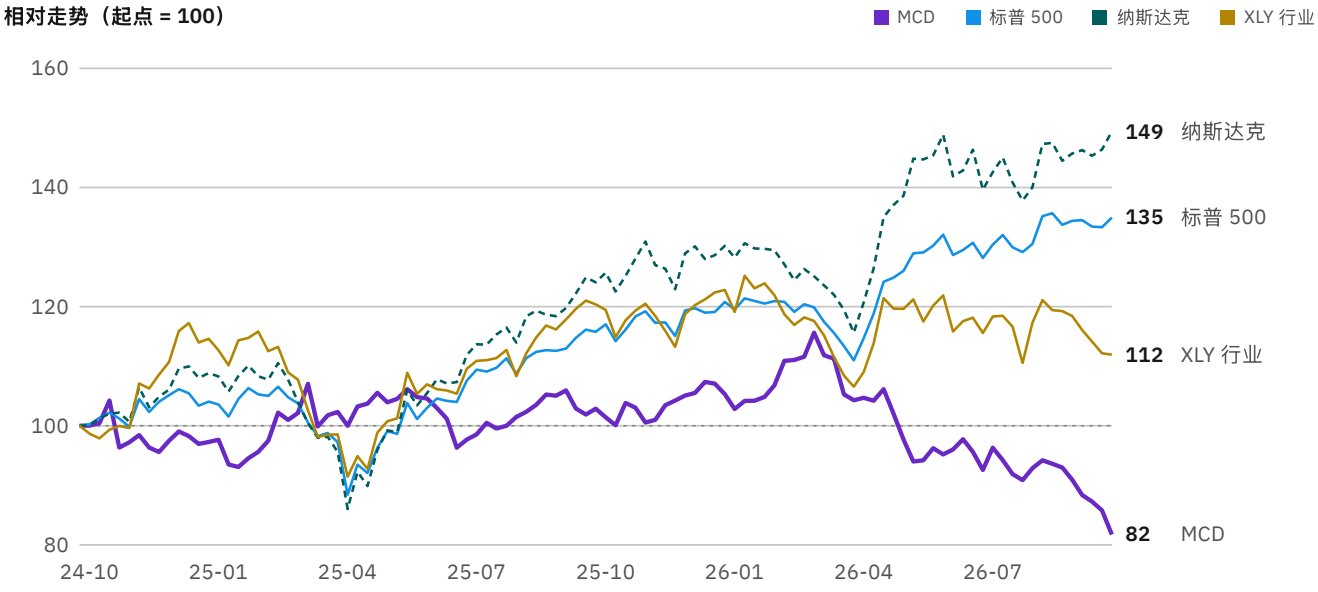
### 数据商算错的地方

| 项目 | yfinance | 原始文件（附算法） |
|---|---|---|
| freeCashflow | $6.3B | **$7.8B** = TTM 经营现金流 $11.34B − 资本开支 $3.58B（XBRL 四个季度加总） |
| forwardPE | 17.1x | 基于 **2027 年** EPS $13.87 计算；按本财年（2026 年）EPS $12.90 计算为 **18.3x** |
| Operating Income（季度） | Q2 $3.30B、Q1 $2.88B | 财报口径 Q2 为 **$3.34B**、Q1 为 **$2.95B**。yfinance 剔除了"其他经营（收益）费用净额"（10-Q，2026-08-07） |
| totalDebt | $54.6B | 有息长期债务为 **$39.9B**；另有租赁负债 $14.0B（长期）+ $0.7B（一年内），三项合计恰为 $54.6B（10-Q） |
| priceToBook / ROE | -163.6x / 无 | 股东权益为 **-$1.02B**，市净率和 ROE 不具参考意义，不作为估值依据 |
| dividendYield | 3.26 | 该字段为百分数，即 3.26% |

05

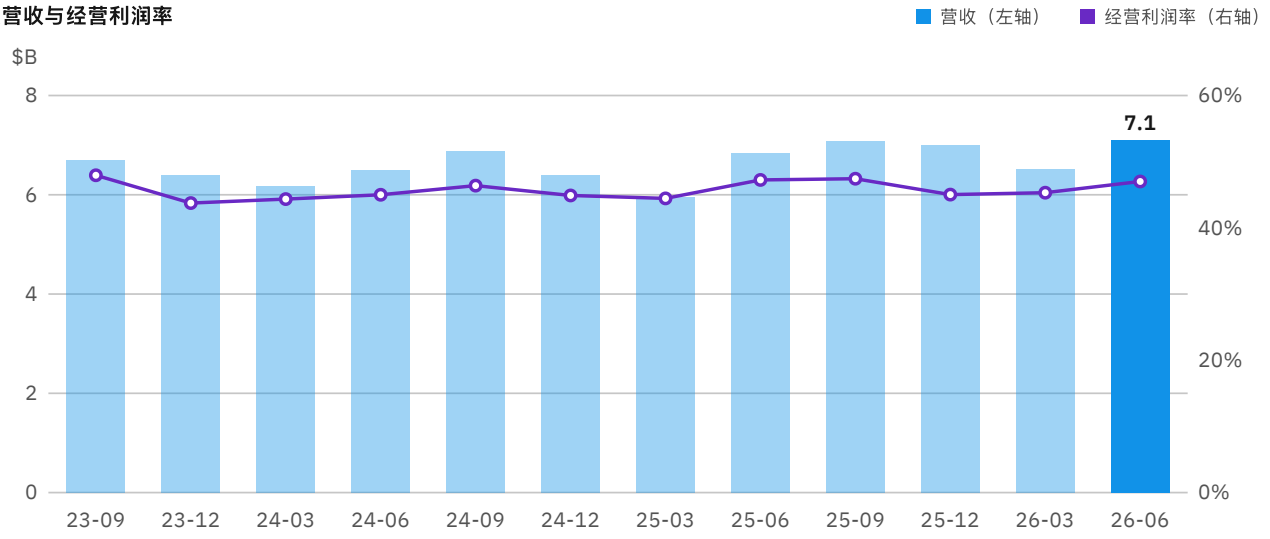
## 走势

**相对走势（起点 = 100）**




周线收盘价（复权），以 2024-09-29 为 100。右侧数字为期末相对值。

季度营收与经营利润率




最近 12 个季度，来源：SEC XBRL。

06

# 同行

| 代码 | 名称 | 市值 | 1 个月 | 年初至今 | 1 年 | 市盈率 TTM | 市盈率 本财年 | 营收增速 | 毛利率 | 经营利润率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MCD** | **McDonald's Corporation** | **$167.4B** | **-10.8%** | **-21.1%** | **-19.8%** | **19.2x** | **18.3x** | **+3.7%** | **57.4%** | **46.5%** |
| YUM | Yum! Brands, Inc. | $37.8B | -9.8% | -7.0% | -6.0% | 17.9x | 21.7x | +12.2% | 45.3% | 32.8% |
| QSR | Restaurant Brands Internatio | $32.8B | -8.8% | +7.8% | +15.0% | 18.2x | 17.6x | +4.6% | 34.1% | 27.7% |
| CMG | Chipotle Mexican Grill, Inc. | $39.6B | -16.1% | -15.3% | -20.3% | 29.0x | 27.3x | +9.3% | 39.4% | 16.1% |
| SBUX | Starbucks Corporation | $108.1B | -12.6% | +14.7% | +16.0% | 54.8x | 36.6x | -1.4% | 22.3% | 12.9% |
| DPZ | Domino's Pizza Inc | $9.7B | -14.7% | -28.7% | -29.4% | 16.6x | 15.3x | +4.3% | 28.7% | 19.1% |
| *同行中位数* | | *$37.8B* | *-12.6%* | *-7.0%* | *-6.0%* | *18.2x* | *21.7x* | *+4.6%* | *34.1%* | *19.1%* |

yfinance 汇总，未与财报核对。本财年市盈率 = 现价 ÷ 本财年（0y）预期 EPS，绕开 forwardPE 用下一财年的问题。同行来源：--peers。中位数不含本股。

同行样本为手工选取的全球快餐及连锁餐饮公司：YUM、QSR、CMG、SBUX、DPZ（yfinance 自动匹配的同行同为餐饮公司，本报告固定采用上述五家）。本股本财年市盈率 18.3x，低于同行中位数 21.7x，仅高于 QSR（17.6x）和 DPZ（15.3x）。经营利润率 46.5% 为同行最高，体现了以加盟为主、租金为主要收入来源的业务模式特点。但营收增速 3.7% 在六家公司中排名第五，仅高于 SBUX；近 1 年股价 -19.8%，仅略好于 CMG（-20.3%）和 DPZ（-29.4%）。整个快餐板块均受消费降级影响，MCD 在此基础上还叠加了投资者日带来的预期下修。同行数据为 yfinance 汇总值，未逐一与财报核对。

07

# 聪明钱

## 谁在持有、谁在交易：跟踪人物中 3 位持有 MCD

| 人物 | 数据 | 报告期 | 市值 / 区间 | 占其组合 | 季度变化 |
|---|---|---|---|---|---|
| 文艺复兴科技 | 13F 持仓 | 2026-06-30 | $95M | 0.1% | 减仓 |
| 乔治·索罗斯 | 13F 持仓 | 2026-06-30 | $33M | 0.4% | 持平 |
| 瑞·达利欧 | 13F 持仓 | 2026-06-30 | $15M | 0.1% | 加仓 |

取自每个人最近一份已发布的 13F、内部人申报或财务披露；13F 有约 45 天滞后。 聪明钱 →

08

# 接下来盯什么

2026-10-05

**"Make It Golden" 计划启动（创始人日）**

服务及餐品体验提升计划的执行情况（8-K，2026-09-23）。

2026 年 10 月下旬

**下一次 FOMC 会议**

点阵图显示年内或再加息一次；关注利率与油价对消费的压制是否加剧。具体日期以美联储公布的日程为准。

2026-11-05

**2026 Q3 财报**

一致预期 EPS $3.39、营收 $7.31B（yfinance）。关注要点：美国同店销售是否如媒体报道转负、客流数据、SG&A 增速是否回落，以及 $8.5B 合作支持的会计处理（租金减免冲减收入或计入费用）。

2026-12-01

**除息日**

12 月 15 日派息（yfinance calendar）。

2027 年

**重组计划完成、NEXT 资本开支启动**

重组费用能否如期结束；2027 年起每年约 $3B 基础资本开支及合作支持对自由现金流的影响。

2030 年

**NEXT 中期目标**

经营利润率 50% 出头至 50% 中段、G&A 约 1.9%、FCF 转化率 80% 中高段、鸡肉及饮料品类份额各提升 1.5 个百分点。

以上是研究记录，不构成投资建议。

# 来源

行情和分析师数据：yfinance + SEC EDGAR，截至 2026-09-25 收盘，有延迟。财报数据：SEC EDGAR（XBRL 和原始文件）。宏观和新闻事件见各条目的来源链接。配色为红涨绿跌。

网页检索：Bloomberg：麦当劳股价回撤达 30%、Yahoo Finance / 24/7 Wall St.：投资者日下跌 4%、24/7 Wall St.：CEO 谈通胀、CNBC：美联储议息决议、AP/The Columbian：油价。

---

AlphaScope · alphascope.cc/zh/reports/2026-09-25-mcd · 生成于 2026-10-01

财报数字来自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据有延迟，来源写在每篇报告里。

评级是我们的研究观点，面向所有读者，不是给任何人的个人买卖建议。投资有风险，决定由你自己做。