日股周报 · 2026 年第 41 周（10/5–10/9）

日经 225 上涨 1.06% 至 69030 点，TOPIX 收于 4104.81

周初涨幅在后三个交易日部分回吐，AI 相关股和银行股走弱，10 年期日本国债收益率下降 7 个基点

日经平均全周上涨 721.46 点（1.06%），收于 69030.92 点；TOPIX 周五收于 4104.81，周涨跌以 1306 ETF 代理为 +0.53%。周一、周二受美国就业数据低于预期和原油回落带动累计上涨 2374.52 点，周二收盘为 7 月 1 日以来首次站上 7 万点；此后获利了结、中东局势和美国 AI 相关股下跌使指数连跌三日。10 年期日本国债收益率下降 7.0 个基点至 3.027%，日元对美元基本持平于 158.06。

日经 225	东证指数（TOPIX）	东证 Growth 市场 250	10 年期日本国债	美元/日元
+1.1%	+0.5%	+1.4%	3.027%	158.06
收于 69,030.92	1306 ETF 代理	2516 ETF 代理	-7bp	本周 +0.1%（日元贬值）

日经波动率指数
30.14
本周 +7.56

01

本周要点

日经 225 周二收盘重回 7 万点后连跌三日，全周涨幅高于 TOPIX 约 0.7 个百分点

周一日经平均上涨 1637.40 点（2.40%），收于 69946.86 点。美国 9 月非农就业人数增加 2.9 万人，低于市场预期的 9.0 万人（大和总研），美联储加息预期有所降温；七国集团同意释放柴油和原油储备，原油期货回落，爱德万测试等 AI 和半导体相关股领涨（共同社）。周二再涨 737.12 点，收于 70683.98 点，为 7 月 1 日以来首次收于 7 万点上方（OANDA）。

周三下跌 648.27 点，主要来自获利了结（共同社）。周四下跌 993.60 点，收于 69042.11 点，跌破 7 万点。据报道美国国防部指示中央司令部为恢复对伊朗作战做准备，市场担忧原油价格上涨和经济放缓（共同社）。布伦特原油周四结算价上涨 4.07%，全周上涨 2.42% 至 104.72 美元。周五日经平均盘中一度下跌超过 800 点，午后跌幅收窄，收

盘下跌 11.19 点；TOPIX 上涨 13.35 点，东证 Prime 成交额约 7.84 万亿日元（OANDA）。

TOPIX 由 4091.00 升至 4104.81，指数涨幅 0.34%，低于日经平均。NT 倍率由 16.70 升至 16.82；周五因软银集团和迅销下跌，由 16.87 回落。

OpenAI 收入报道拖累 AI 相关股，软银集团下跌 8.0%，迅销财报后下跌 4.0%

英国《金融时报》报道，OpenAI 9 月底年化收入约 500 亿美元，比此前向投资者提供的数字低约 200 亿美元（Wealth Professional）。美国时间 10 月 8 日，纳斯达克综合指数下跌 1.25%，费城半导体指数下跌 3.39%。东京市场周五开盘后 AI 和半导体相关股承压，对 OpenAI 投资规模较大的软银集团大幅下跌（共同社）。软银集团周四下跌 4.28%，周五下跌 3.92%，全周下跌 8.03% 至 5803 日元。半导体设备股全周仍然上涨：爱德万测试上涨 7.71%，东京电子上涨 2.85%，两者周五分别上涨 1.66% 和 2.09%。

迅销 10 月 8 日收盘后公布 2026 年 8 月财年业绩：销售收入 3 兆 9633 亿日元（+16.6%），事业利润 7184 亿日元（+30.4%），归属母公司净利润 5425 亿日元（+25.3%）。2027 年 8 月财年预期销售收入 4 兆 4500 亿日元（+12.3%），事业利润 8300 亿日元（+15.5%），净利润 5600 亿日元（+3.2%）（迅销）。股价周五下跌 4.04% 至 71780 日元，净利润增速放缓可能是主要原因（推测）。由于周一上涨 4.07%，迅销全周基本持平（+0.01%）。

银行股下跌 3.1%，10 年期日本国债收益率下降 7 个基点，植田总裁表示将继续提高政策利率

TOPIX-17 行业 ETF 中，银行下跌 3.06%，钢铁与有色下跌 2.96%，电力与燃气下跌 1.53%，能源资源下跌 1.46%；食品上涨 3.19%，原材料与化学上涨 2.83%，汽车与运输设备上涨 1.64%。银行 ETF 周二收盘后连跌三日，累计下跌 6.18%。OANDA 的市况报道将银行列为周三至周五的主要下跌行业，未说明具体原因（OANDA）；周四和周五长期国债收益率下降可能是背景之一（推测）。三菱日联金融全周下跌 2.31%。

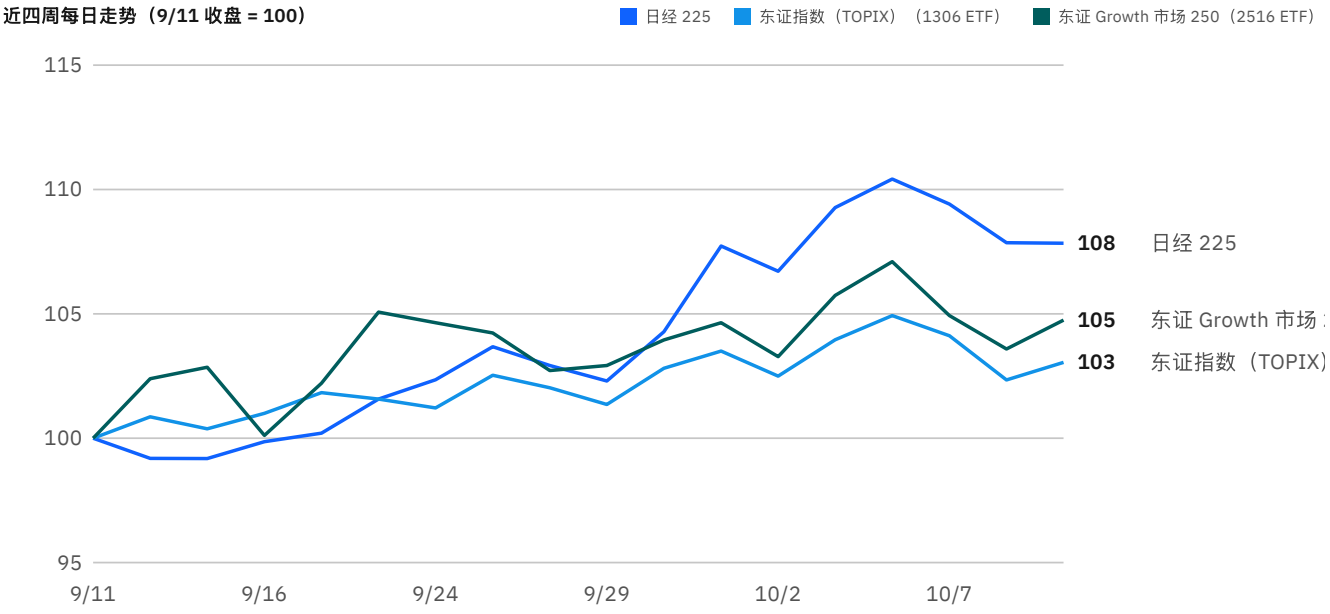
植田总裁 10 月 6 日在全国证券大会致辞中表示，上月加息后金融环境仍然宽松，将根据经济和物价情况继续提高政策利率、调整宽松程度，并称基础通胀正接近 2%（日本银行）。日银 10 月 8 日发布的地区经济报告上调东北和四国的景气判断，其余七个地区不变，没有地区下调（日本银行）。10 月 9 日公布的 8 月家庭消费支出同比下降 3.1%（OANDA）。

> 本周日经平均的涨幅来自周初两个交易日，此后中东局势和 AI 相关收入报道使波动上升，日经波动率指数由 22.58 升至 30.14。

02

市场表现

近四周每日走势（9/11 收盘 = 100）



指数	本周	1 个月	年初至今	收盘
日经 225	+1.1%	+6.0%	+37.1%	69,030.92
东证指数（TOPIX）（1306 ETF）	+0.5%	+2.6%	+20.8%	432.50
JPX 日经 400（1591 ETF）	+0.0%	+1.2%	+20.3%	37,120.00
东证 Growth 市场 250（2516 ETF）	+1.4%	+3.3%	+20.8%	639.00

标注 ETF 的行以 ETF 代替指数（雅虎财经未提供相关指数行情），收盘价为 ETF 价格。

TOPIX-17 行业本周涨跌

食品 +3.2% 年初至今 +18.1%	原材料与化学 +2.8% 年初至今 +22.3%	汽车与运输设备 +1.6% 年初至今 -5.8%	电机与精密 +1.6% 年初至今 +40.2%	信息通信与服务 +1.5% 年初至今 +17.0%	运输与物流 +1.3% 年初至今 +3.1%
零售 +0.8% 年初至今 -1.6%	金融（除银行） +0.6% 年初至今 +24.0%	医药 +0.3% 年初至今 -0.1%	房地产 -0.8% 年初至今 -11.6%	商社与批发 -0.8% 年初至今 +17.2%	建设与建材 -1.0% 年初至今 +2.6%
机械 -1.1% 年初至今 +15.0%	能源资源 -1.5% 年初至今 +18.0%	电力与燃气 -1.5% 年初至今 +4.7%	钢铁与有色 -3.0% 年初至今 +46.5%	银行 -3.1% 年初至今 +42.4%	

以 NEXT FUNDS TOPIX-17 行业 ETF（1617–1633）代表，成交清淡的 ETF 可能与指数存在小幅偏差。

大市值公司	本周	1 个月	年初至今	收盘价
爱德万测试（6857）	+7.7%	+26.7%	+111.9%	41,610 日元
瑞可利（6098）	+6.4%	+16.0%	+100.7%	17,755 日元
任天堂（7974）	+3.8%	-3.0%	-23.1%	8,146 日元
东京电子（8035）	+2.9%	+15.9%	+81.3%	12,445 日元
日立（6501）	+2.7%	+9.6%	+15.6%	5,669 日元
丰田汽车（7203）	+1.9%	-2.0%	-13.3%	2,910 日元
索尼集团（6758）	+1.6%	+5.2%	-5.2%	3,814 日元
基恩士（6861）	+0.3%	+5.6%	+42.1%	80,540 日元
迅销（优衣库）（9983）	+0.0%	+7.4%	+26.1%	71,780 日元

大市值公司	本周	1 个月	年初至今	收盘价
三菱商事（8058）	-2.1%	-8.8%	+28.2%	4,596 日元
三菱日联金融（8306）	-2.3%	-3.9%	+38.9%	3,462 日元
三井物产（8031）	-2.6%	-7.4%	+2.8%	4,775 日元
软银集团（9984）	-8.0%	-14.8%	+31.9%	5,803 日元

按价格计算涨跌，不含分红。

指数：日经 225 上涨 1.06%，TOPIX 周涨跌以 1306 ETF 代理为 +0.53%（指数本身由 4091.00 升至 4104.81，涨幅 0.34%），JPX 日经 400（1591 ETF 代理）持平，东证 Growth 250（2516 ETF 代理）上涨 1.43%。日经波动率指数周五收于 30.14，较上周上升 7.56 点，周三曾达 32.73。

大市值公司：爱德万测试（+7.71%）、瑞可利（+6.41%）、任天堂（+3.78%）、东京电子（+2.85%）、日立（+2.66%）上涨；软银集团（-8.03%）、三井物产（-2.59%）、三菱日联金融（-2.31%）、三菱商事（-2.09%）下跌。丰田汽车上涨 1.89%，索尼集团上涨 1.63%，迅销基本持平（+0.01%）。

03

利率与汇率

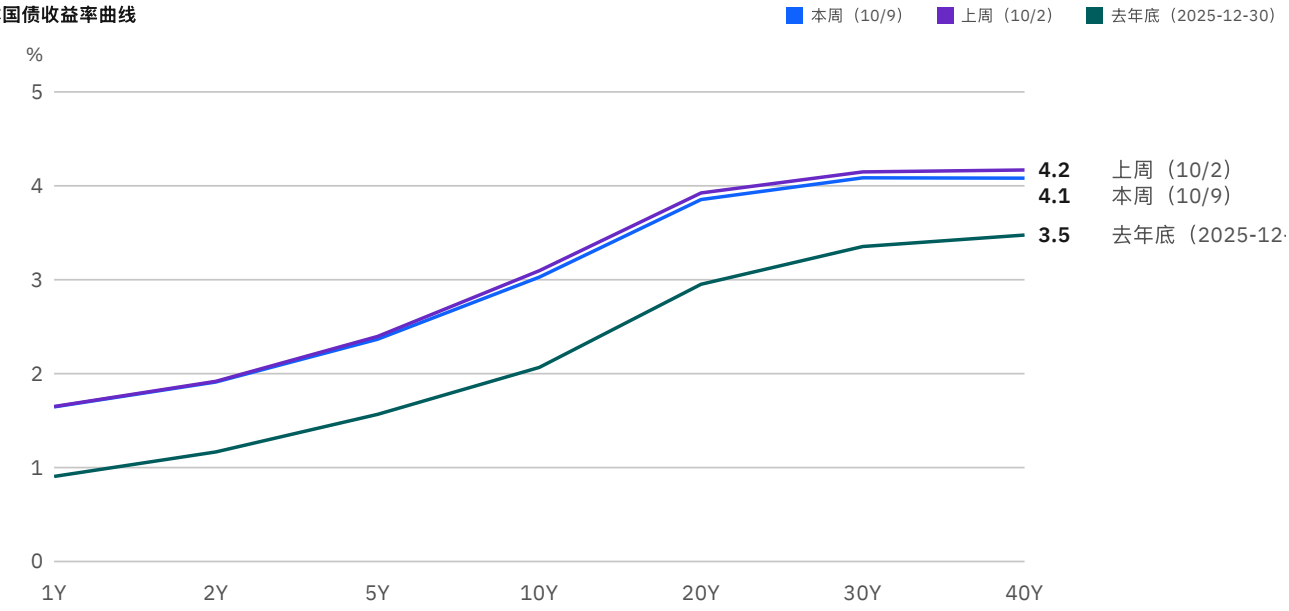
央行	政策利率	最近一次决定	下次会议
日本银行	1.25% 左右	9 月 18 日加息 25 个基点（7 比 2，9 月 24 日生效）	10 月 29 日至 30 日
美联储	3.75% 至 4.00%	9 月 16 日加息 25 个基点（12 比 0）	10 月 27 日至 28 日

数据来自日银和美联储公告原文，于周报发布时核对。

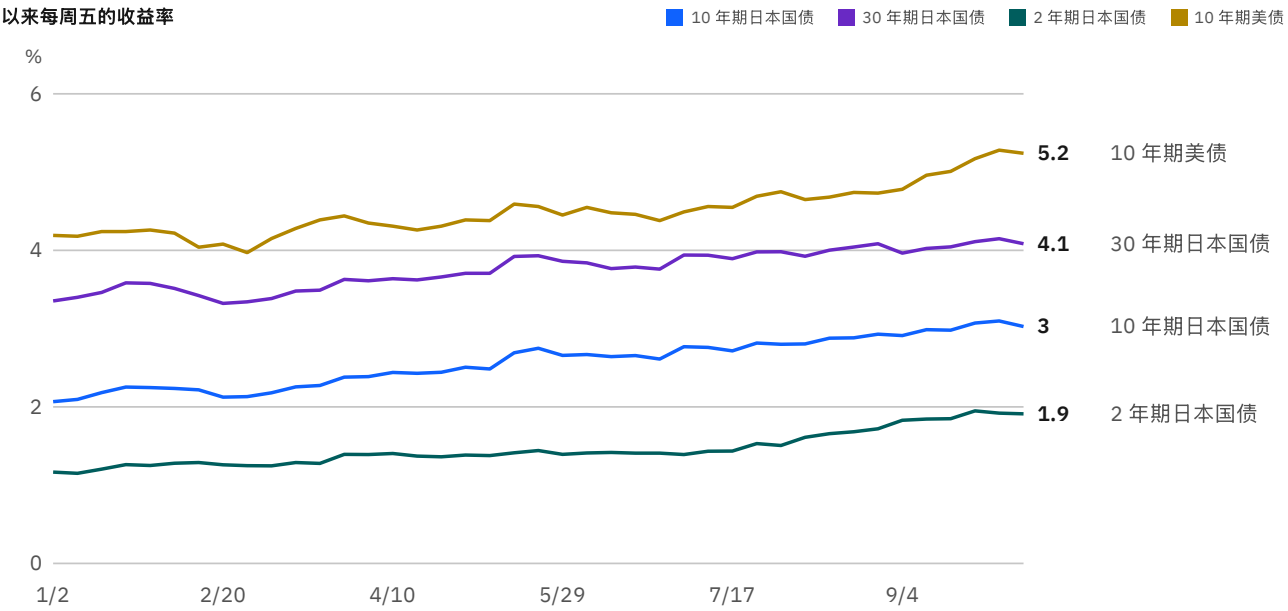
收益率	本周收盘	本周变化	年初至今
2 年期国债	1.911%	-1bp	+74bp
5 年期国债	2.366%	-3bp	+80bp
10 年期国债	3.027%	-7bp	+96bp
30 年期国债	4.085%	-6bp	+73bp
10 年期美债	5.24%	-4bp	–
美日 10 年利差	221bp	+3bp	–

日本国债：财务省每日公布的固定期限收益率，2026-10-02 至 2026-10-09；年初基准为 2025-12-30。美债：FRED。

日本国债收益率曲线



今年以来每周五的收益率



汇率	本周收盘	报价本周	日元本周	日元年初至今
美元/日元	158.06	+0.1%	-0.1%	-1.0%
欧元/日元	177.23	-0.2%	+0.2%	+3.7%
人民币/日元	23.58	+0.1%	-0.1%	-5.2%

报价上涨表示日元贬值；“日元”两列换算为日元对该货币的涨跌，正数表示日元升值。汇率为雅虎财经日收盘价。

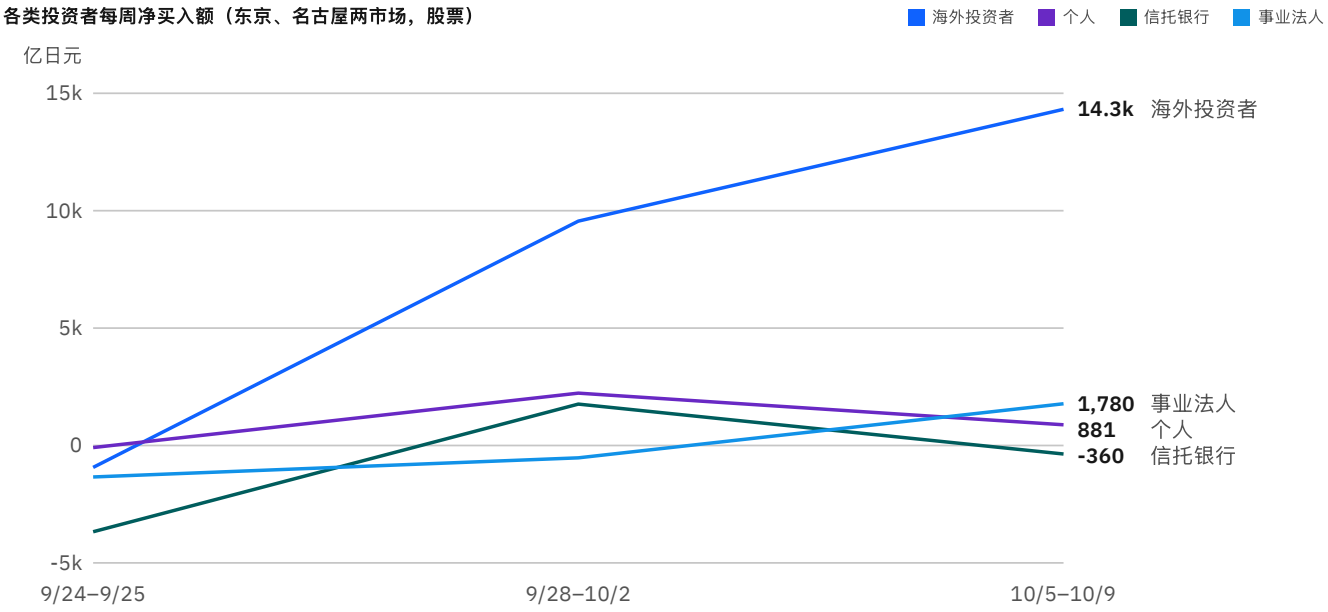
日本国债：截至 10 月 9 日，2 年期 1.911%（-0.8bp），5 年期 2.366%（-3.1bp），10 年期 3.027%（-7.0bp），30 年期 4.085%（-6.3bp）。10 年期收益率周三升至 3.111%，随后两日下降 8.4 个基点；10 年减 2 年期限利差由 117.8 个基点收窄至 111.6 个基点，曲线平坦化。周五的下降反映油价涨势暂缓和前一日美债上涨（OANDA）。年初至今 10 年期上行 96 个基点。

美日利差：10 年期美债收益率 5.24%（截至 10 月 9 日），较上周下降 4 个基点；美日利差由 218 个基点扩大至 221 个基点。日元对美元贬值 0.09% 至 158.06，对欧元升值 0.22%，对人民币贬值 0.13%。美联储 10 月 7 日公布的 9 月会议纪要显示，多数与会者认为年内再加息一次可能合适；威廉姆斯和杰斐逊近期对连续加息态度谨慎（共同社）。

04

资金流向

各类投资者每周净买入额（东京、名古屋两市场，股票）



最新一周为 10/5–10/9；单位为亿日元，正数表示净买入。

周	海外投资者	个人	信托银行	事业法人
9/24–9/25	-930 亿	-86 亿	-3,673 亿	-1,340 亿
9/28–10/2	+9,559 亿	+2,229 亿	+1,764 亿	-528 亿
10/5–10/9	+14,318 亿	+881 亿	-360 亿	+1,780 亿

来源：JPX《投資部門別 株式売買状況》周度数据，东京和名古屋两市场合计，买入减卖出。海外投资者含法人和个人；个人含现金和信用交易。

本周（10 月 5 日至 9 日）的 JPX 投资者类别数据于 10 月 16 日公布，报告周周五收盘时尚未公开。当周海外投资者净买入 1 兆 4318 亿日元，连续第二周净买入，前一周为 9559 亿日元；个人净买入 881 亿日元，事业法人净买入 1780 亿日元；信托银行净卖出 360 亿日元，投资信托净卖出 1556 亿日元（Minkabu）。

05

覆盖股票

公司	我们的评级	本周	相对日经	年初至今
三井物产（8031）	中立	-2.6%	-3.6%	+2.8%

三井物产评级为中性，本周下跌 2.59%，跑输日经 225 约 3.6 个百分点，同期商社与批发 ETF 下跌 0.81%。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
10/12	东证休市（体育日）；美国债券和外汇市场休市（哥伦布日）	下周东京市场只有四个交易日。
10/13	日本 9 月企业物价指数；永旺财报；摩根大通、高盛、花旗财报	日银 9 月声明指出国内企业物价同比维持较高增速。美国大型银行财报是第三季
10/14	美国 9 月 CPI（日本时间 21:30）；ASML 财报	市场预期同比上涨 3.6%，8 月为 3.4%。若 CPI 和 PPI 高于预期，美联储加息预
10/15	台积电财报；美国 9 月 PPI 和零售销售；日本机械订单	本周 AI 相关股走弱，台积电的业绩和指引影响市场对半导体需求的判断（推测
10/23	日本 9 月全国 CPI	这是日银 10 月 29 日至 30 日会议前最后一次全国 CPI。植田总裁本周称基础通

时间均为日本时间。

07

数据说明

周涨跌 = 本周最后一个交易日收盘价 ÷ 上周最后一个交易日收盘价 − 1（2026-10-05 至 2026-10-09），用未除息的收盘价（价格涨跌，不含分红）。

行情和汇率来自雅虎财经，有延迟。雅虎财经没有的指数用 ETF 代替：东证指数（TOPIX）→ NEXT FUNDS TOPIX 連動型上場投信（1306）、JPX 日经 400 → NEXT FUNDS JPX日経インデックス400連動型（1591）、东证 Growth 市场 250 → 東証グロース市場250指数連動型 ETF（2516）。行业用 NEXT FUNDS TOPIX-17 行业 ETF。

日本国债收益率来自财务省《国債金利情報》（每日，固定期限）；10 年期美债来自 FRED。

投资者类别买卖来自 JPX《投資部門別 株式売買状況》（周度，东京和名古屋两市场合计），通常在下一周的第四个营业日公布。

日银和美联储的政策利率、会议日期来自两家央行的公告。

共同社：10 月 5 日收盘；OANDA：10 月 6 日概要；共同社：10 月 7 日收盘；共同社：10 月 8 日收盘；OANDA：10 月 8 日概要；共同社：10 月 9 日收盘；OANDA：10 月 9 日概要；OANDA：东京市场摘要（10 月 9 日）；大和总研：美国就业（10 月 5 日）；Wealth Professional：OpenAI 收入报道（10 月 9 日）；迅销：决算概要（10 月 8 日）；日本银行：植田总裁致辞（10 月 6 日）；日本银行：地区经济报告（10 月 8 日）；日本银行：9 月 18 日决定；日本银行：会议日程；美联储：9 月 16 日声明；美联储：会议日程；共同社：美联储会议纪要（10 月 8 日）；松井证券：下周日程（10 月 9 日）；总务省统计局：CPI 公布日程；Monex：美国 CPI 预期（10 月 13 日，数据公布前的市场预期）；Minkabu：投资者类别。TOPIX 收盘值来自共同社和 OANDA，周涨跌使用 1306 ETF 代理，ETF 与指数的涨幅存在差异。NT 倍率由日经平均和 TOPIX 实际收盘值计算。布伦特原油、纳斯达克综合指数和费城半导体指数来自雅虎财经。10 年期日本国债收益率使用财务省数据，与市场报价略有差异。本期于 2026 年 11 月 2 日补发，正文只使用报告周周五收盘前公开的信息；资金流向使用补发时已公布的 JPX 数据。

本周报基于公开市场数据编制，仅供研究参考，面向所有读者，未考虑任何个人的财务状况，不构成投资建议。数据存在延迟，请以原始来源为准。

数据截至 2026-10-09 · 雅虎财经（行情、汇率）；财务省（日本国债收益率）；JPX（投资者类别买卖）；FRED（美债收益率）；日银、美联储公告

财务数据取自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据存在延迟，数据来源见各报告。

本站评级为研究观点，面向全体读者，不构成对任何个人的买卖建议。投资有风险，投资者应独立作出投资决策。