日股周报 · 2026 年第 42 周（10/12–10/16） · 仅 4 个交易日

日经 225 下跌 5.37% 至 65324 点，TOPIX 收于 4066.00（周涨跌 -0.95%，1306 ETF 代理）**跌幅集中于爱德万测试、东京电子和软银集团，NT 倍率由 16.82 倍降至 16.07 倍**

本周东京市场只有四个交易日（10 月 12 日为体育日休市）。日经平均全周下跌 3706.63 点（5.37%），收于 65324.29 点；TOPIX 收于 4066.00（周涨跌 -0.95%，1306 ETF 代理）；NT 倍率由 16.82 倍降至 16.07 倍。爱德万测试下跌 17.02%，软银集团下跌 14.80%，东京电子下跌 14.58%，三家合计约占日经平均全周跌幅的 85%（推算）。10 月 15 日，美国 9 月 CPI 高于预期和 AI 融资担忧引发半导体股抛售，日经平均单日下跌 3318.34 点，为历史第三大点数跌幅。日元对美元基本持平于 158.14。

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
-5.4%	-0.9%	-3.5%	2.958%	158.14
收于 65,324.29	1306 ETF 代理	2516 ETF 代理	-7bp	本周 +0.1%（日元贬值）

日经波动率指数
32.17
本周 +2.03

01

本周要点

日经 225 跌幅大于 TOPIX 约 4.4 个百分点，差额来自爱德万测试、东京电子和软银集团

日经平均由 69030.92 点降至 65324.29 点，下跌 5.37%；TOPIX 由 4104.81 降至 4066.00（NT 倍率表，周涨跌 -0.95%，1306 ETF 代理），两者差额约 4.4 个百分点，NT 倍率由 16.82 倍降至 16.07 倍。差额主要产生于两天：10 月 13 日日经平均下跌 1.82%、TOPIX 上涨 0.14%；10 月 15 日日经平均下跌 4.90%、TOPIX 下跌 2.38%。

差额来源是高价半导体及 AI 相关股。10 月 13 日，东京电子、软银集团、爱德万测试分别拖累日经平均约 450 点、399 点、261 点（Fisco）；10 月 15 日，爱德万测试、东京电子、软银集团分别拖累约 1303 点、442 点、404 点（Fisco）。按这些数字反推每只股票的换算系数并计算全周贡献，爱德万测试约 -1527 点，东京电子约 -918 点，软银集团约 -695 点，合计约 -3140 点，占全周跌幅 3707 点的 85%（推算）。剔除这三家后，日经平均的跌幅约为 0.8%，与 TOPIX 接近。迅销全周上涨 5.29%，约贡献 +307 点（推算），部分抵消了跌幅。

美国 9 月 CPI 高于预期和 AI 融资担忧引发半导体股抛售，日经平均 10 月 15 日下跌 3318 点

10 月 13 日，纳指因知名做空投资者下调科技板块评级而走低，中东局势推高原油价格，日经平均下跌 1253.40 点，东证 Prime 成交额 7.96 万亿日元（Fisco）。铠侠当日下跌 13.28%。10 月 14 日，ASML 公布 7 至 9 月业绩后国内半导体股转跌，日经平均小幅下跌 33.23 点（Fisco）。

美国 10 月 14 日公布的 9 月 CPI 同比上涨 3.7%，高于预期的 3.6%；核心 CPI 同比上涨 2.6%，高于预期的 2.5%。CME FedWatch 显示的 10 月加息概率由 22.1% 升至 41.5%（Yahoo Finance）。同日 CoreWeave 下跌 15.46%，甲骨文下跌 8.83%，市场担忧部分科技公司举债投资 AI（美联社经 ABC）。费城半导体指数当日下跌 4.30%。

10 月 15 日，日经平均下跌 3318.34 点（4.90%）至 64425.95 点，连跌六日，点数跌幅为历史第三大（共同社），东证 Prime 成交额 10.14 万亿日元（Fisco）。爱德万测试当日下跌 14.96%。韩国 KOSPI 当日下跌 7.57%，三星电子和 SK 海力士盘中跌幅均超过 10%（Korea Herald），KOSPI 全周下跌 14.46%。ASML 预计四季度销售额为 142 亿至 152 亿欧元（ASML），台积电 10 月 15 日预计四季度收入为 523 亿至 543 亿美元（台积电）。两家公司的指引未能阻止下跌，抛售主要反映利率和 AI 投资资金来源的担忧，而不是当期业绩（推测）。

10 月 16 日，日经平均反弹 898.34 点（1.39%），33 个行业中 32 个上涨，东证 Prime 成交额回落至 7.67 万亿日元；盘中高点 65712.30 点后涨幅收窄（Wealth Advisor）。反弹幅度约为前一日跌幅的 27%。

医药、汽车和内需股上涨，钢铁与有色、电机与精密下跌，行业分化使 TOPIX 跌幅较小

TOPIX-17 行业 ETF 中 10 个上涨、7 个下跌。医药上涨 6.28%，汽车与运输设备上涨 4.65%，房地产上涨 4.42%，零售上涨 3.69%，商社与批发上涨 3.58%；钢铁与有色下跌 9.19%，电机与精密下跌 6.10%，机械下跌 2.62%。有色板块的跌幅与 AI 相关电线股有关，藤仓全周下跌 16.81%，古河电工下跌 10.15%。铠侠全周下跌 23.59%，迪思科下跌 12.38%。

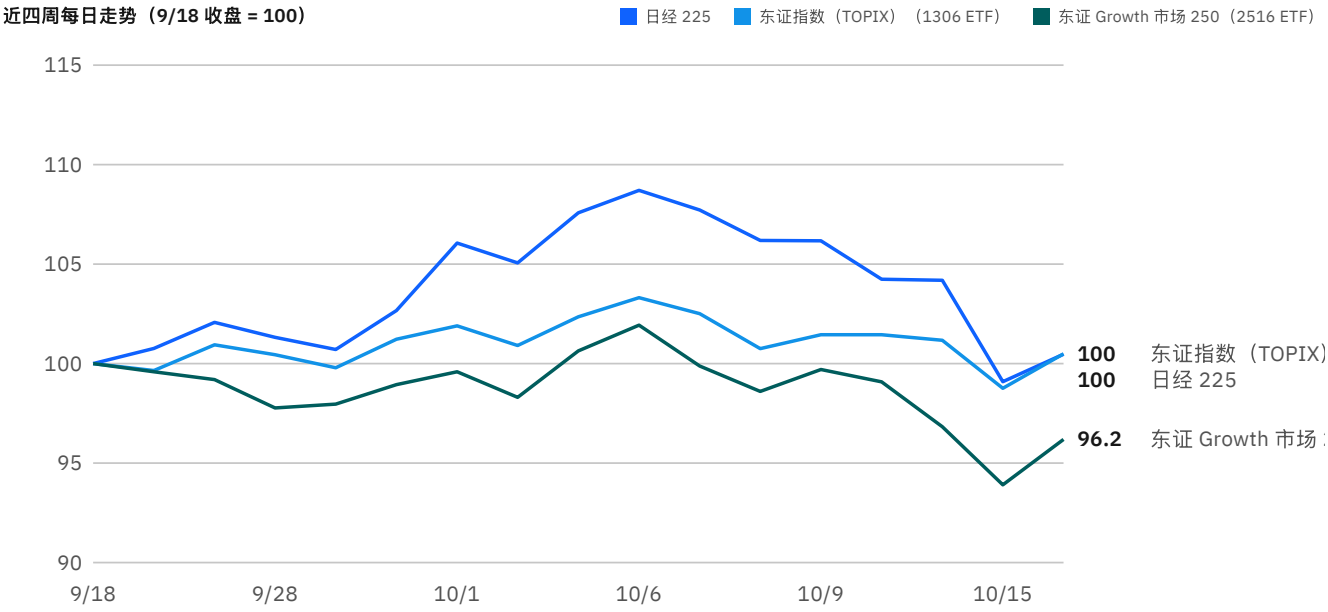
10 月 15 日医药、房地产、零售等板块获得买盘（Fisco），武田药品当日上涨 4.99%，全周上涨 6.50%。丰田汽车全周上涨 6.30%，任天堂上涨 4.09%，索尼集团上涨 3.80%；本周未查到明确的公司层面消息，资金从 AI 相关股转出可能是主要原因（推测）。日本长期国债收益率下降可能有利于房地产股（推测）。东证 Growth 250（2516 ETF 代理）下跌 3.52%。

> 本周日经平均 5.37% 的跌幅主要来自三只高权重股，TOPIX 跌幅不足 1%，下跌集中于 AI 和半导体相关股，而不是市场整体。

02

市场表现

近四周每日走势（9/18 收盘 = 100）



本周仅有 10/13, 10/14, 10/15, 10/16 4 个交易日，因此将观察区间延长至四周。

指数	本周	1 个月	年初至今	收盘
日经 225	-5.4%	+2.2%	+29.8%	65,324.29
东证指数（TOPIX）（1306 ETF）	-0.9%	+1.1%	+19.7%	428.40
JPX 日经 400（1591 ETF）	-1.1%	+0.3%	+19.0%	36,710.00
东证 Growth 市场 250（2516 ETF）	-3.5%	+0.9%	+16.6%	616.50

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

医药 +6.3% 年初至今 +6.2%	汽车与运输设备 +4.6% 年初至今 -1.4%	房地产 +4.4% 年初至今 -7.7%	零售 +3.7% 年初至今 +2.1%	商社与批发 +3.6% 年初至今 +21.4%	金融（除银行） +2.9% 年初至今 +27.5%
能源资源 +1.7% 年初至今 +20.0%	食品 +1.7% 年初至今 +20.2%	运输与物流 +1.3% 年初至今 +4.4%	信息通信与服务 +0.7% 年初至今 +17.9%	电力与燃气 -0.2% 年初至今 +4.5%	原材料与化学 -1.3% 年初至今 +20.7%
银行 -1.3% 年初至今 +40.5%	建设与建材 -2.0% 年初至今 +0.6%	机械 -2.6% 年初至今 +12.0%	电机与精密 -6.1% 年初至今 +31.6%	钢铁与有色 -9.2% 年初至今 +33.0%	

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
丰田汽车（7203）	+6.3%	+2.6%	-7.8%	3,094 日元
迅销（优衣库）（9983）	+5.3%	+12.8%	+32.7%	75,580 日元
三井物产（8031）	+4.7%	-3.4%	+7.7%	5,000 日元
任天堂（7974）	+4.1%	+4.3%	-20.0%	8,479 日元
索尼集团（6758）	+3.8%	+6.5%	-1.6%	3,959 日元
瑞可利（6098）	+3.7%	+7.4%	+108.2%	18,420 日元
三菱商事（8058）	+2.8%	-4.4%	+31.8%	4,726 日元
日立（6501）	+1.8%	+7.4%	+17.7%	5,770 日元

大市值公司	本周	1 个月	年初至今	收盘价
三菱日联金融（8306）	+0.4%	-4.9%	+39.4%	3,475 日元
基恩士（6861）	+0.3%	+6.4%	+42.5%	80,760 日元
东京电子（8035）	-14.6%	+2.8%	+54.9%	10,630 日元
软银集团（9984）	-14.8%	-20.0%	+12.4%	4,944 日元
爱德万测试（6857）	-17.0%	+12.5%	+75.9%	34,530 日元

按价格计算涨跌，不含分红。

指数：日经 225 下跌 5.37%，TOPIX 收于 4066.00（周涨跌 -0.95%，1306 ETF 代理），JPX 日经 400（1591 ETF 代理）下跌 1.10%，东证 Growth 250（2516 ETF 代理）下跌 3.52%。日经波动率指数周五收于 32.17，较上周上升 2.03 点，周四曾升至 36.13。

大市值公司：丰田汽车（+6.30%）、迅销（+5.29%）、三井物产（+4.71%）上涨；爱德万测试（-17.02%）、软银集团（-14.80%）、东京电子（-14.58%）下跌。其余 10 家中只有 3 家全周涨幅低于 2%：日立（+1.78%）、三菱日联金融（+0.38%）、基恩士（+0.27%）。

03

利率与汇率

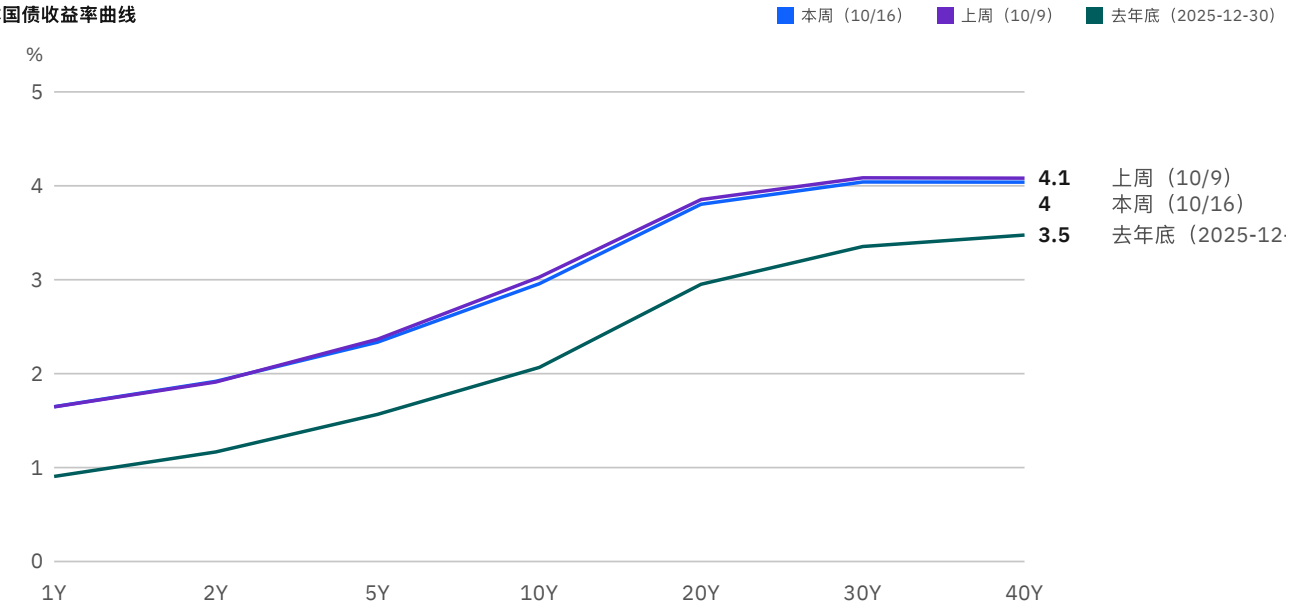
央行	政策利率	最近一次决定	下次会议
日本银行	1.25% 左右	9 月 18 日加息 25 个基点（7 比 2，浅田、佐藤委员主张维持）	10 月 29 日至 30 日
美联储	3.75% 至 4.00%	9 月 16 日加息 25 个基点（12 比 0）	10 月 27 日至 28 日

数据来自日银和美联储公告原文，于周报发布时核对。

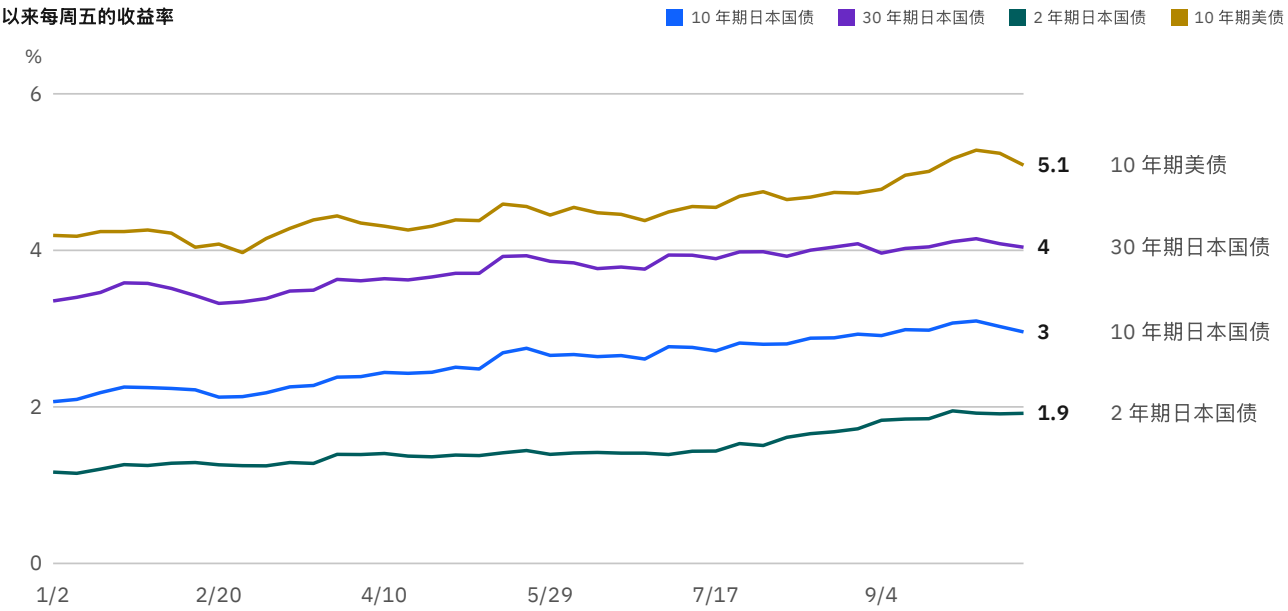
收益率	本周收盘	本周变化	年初至今
2 年期国债	1.918%	+1bp	+75bp
5 年期国债	2.335%	-3bp	+77bp
10 年期国债	2.958%	-7bp	+89bp
30 年期国债	4.040%	-4bp	+69bp
10 年期美债	5.09%	-15bp	–
美日 10 年利差	213bp	-8bp	–

日本国债：财务省每日公布的固定期限收益率，2026-10-09 至 2026-10-16；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	158.14	+0.1%	-0.1%	-1.1%
欧元/日元	177.32	+0.1%	-0.1%	+3.6%
人民币/日元	23.63	+0.2%	-0.2%	-5.4%

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 16 日，2 年期 1.918%（+0.7bp），5 年期 2.335%（-3.1bp），10 年期 2.958%（-6.9bp），30 年期 4.040%（-4.5bp）。10 年期减 2 年期利差由 112 个基点收窄至 104 个基点，曲线平坦化。10 年期收益率周五收盘低于 3%，为 9 月 18 日以来每周五收盘首次低于 3%；年初至今仍上行 89 个基点。

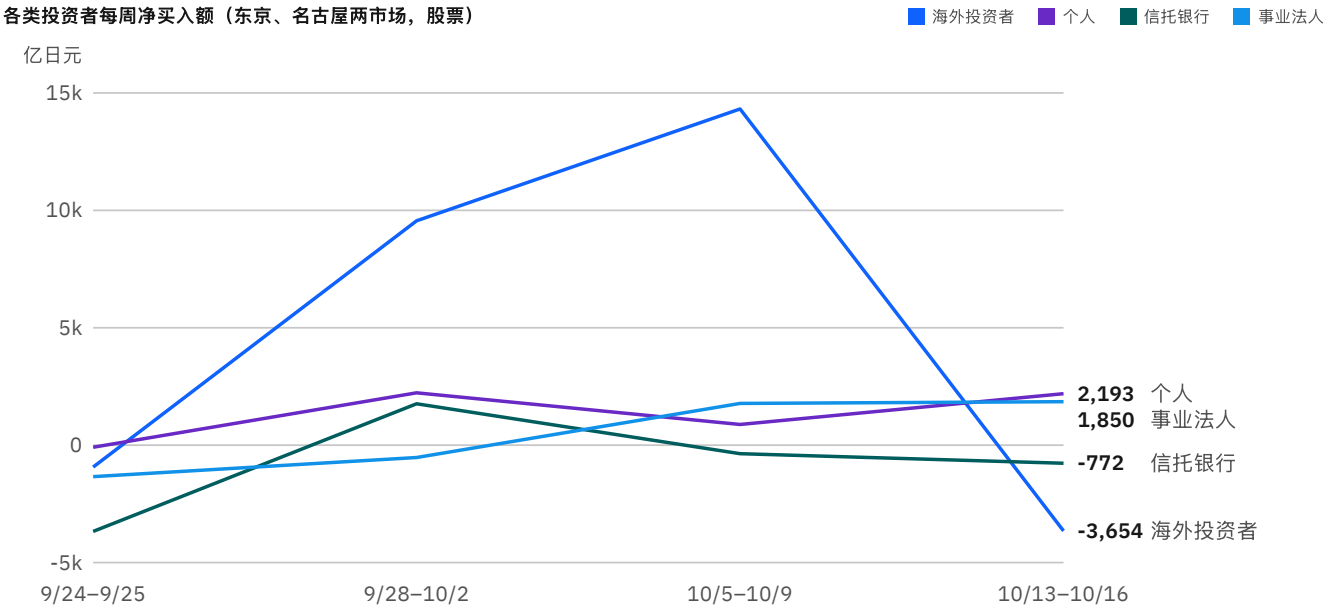
美日利差：10 年期美债收益率由 5.24% 降至 5.09%（FRED，截至 10 月 16 日），其中 10 月 15 日下降 9 个基点；实际利率下降 17 个基点，通胀预期上升 2 个基点。CPI 高于预期，但收益率全周下降，反映股市抛售期间的避险需求（推测）。美日 10 年期利差由约 221 个基点收窄至约 213 个基点。日元对美元基本持平（-0.05%，158.14），对欧元持平，对人民币下跌 0.21%。利差收窄而日元未升值，原油价格处于高位（布伦特约 110 美元）可能是原因之一（推测）。

央行：日银 9 月 18 日以 7 比 2 加息至 1.25% 左右，美联储 9 月 16 日以 12 比 0 加息至 3.75% 至 4.00%。植田总裁 10 月 6 日表示将继续加息，但未暗示 10 月行动（Bloomberg）。美联储沃什主席 10 月 16 日表示不预设政策判断（Wealth Advisor）。

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 10/13–10/16；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
10/13–10/16	-3,654 亿	+2,193 亿	-772 亿	+1,850 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。

本期为补发，JPX 数据已覆盖报告周（10 月 13 日至 16 日，JPX 于 10 月 22 日公布）。当周海外投资者现货净卖出 3654 亿日元，前一周为净买入 14318 亿日元；期货净卖出 6545 亿日元，现货和期货合计净卖出约 1.02 万亿日元（株探经松井证券）。个人净买入 2193 亿日元，其中信用交易净买入 1958 亿日元；事业法人净买入 1850 亿日元，株探认为主要是股票回购；投资信托净买入 1379 亿日元；信托银行净卖出 772 亿日元。海外投资者减持期间，个人和事业法人是主要买方。

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	+4.7%	+10.1%	+7.7%

三井物产评级为中性，本周上涨 4.71%，跑赢日经 225 约 10.1 个百分点，商社与批发 ETF 上涨 3.58%。公司将于 11 月 4 日公布业绩（雅虎财经日程）。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
10/22	迪思科财报（10 月 22 日）、发那科财报（10 月 23 日）	迪思科本周下跌 12.38%。两家公司较早公布业绩，关注对 AI 和设备需求的
10/23	9 月全国 CPI	8 月全国核心 CPI 同比上涨 1.7%，9 月东京都区部核心 CPI 同比上涨 2.7%，
10/28	爱德万测试、日立财报	爱德万测试本周下跌 17.02%，是日经平均最大的拖累。关注 AI 相关测试设
10/29	FOMC 决议（日本时间凌晨公布，会议 10 月 27 日至 28 日）	当前区间 3.75% 至 4.00%。10 月 14 日 CME FedWatch 显示的 10 月加息概
10/29	美国三季度 GDP 初值、9 月 PCE；美国大型科技公司财报期	8 月 PCE 同比上涨 3.4%，核心 PCE 上涨 3.0%；二季度 GDP 增长 2.2%。大
10/30	日银决议和展望报告；10 月东京都区部 CPI；东京电子、铠侠财报	日银 9 月已加息至 1.25%。第一ライフ資産運用経済研究所 9 月 18 日预测下

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（2026-10-12 至 2026-10-16），用未除息的收盘价（价格涨跌，不含分红）。本周 10/12 休市，只有 4 个交易日。

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。

NT 倍率与 TOPIX 收盘值表；Fisco：10 月 13 日寄与度；Fisco：10 月 13 日概况；Fisco：10 月 14 日寄与度；Fisco：10 月 15 日寄与度；Fisco：10 月 15 日概况；Fisco：10 月 16 日寄与度；共同社：10 月 15 日；共同社：10 月 16 日；Wealth Advisor：10 月 16 日收盘；Yahoo Finance：FedWatch 和 CPI（10 月 15 日）；美联社经 ABC：10 月 14 日美股；CNBC：10 月 15 日美股；Korea Herald：KOSPI（10 月 15 日）；ASML：三季度业绩（10 月 14 日）；台积电：三季度业绩（10 月 15 日）；日本银行：9 月决定；日本银行：会议日程；美联储：9 月决定；美联储：会议日程；Bloomberg：植田总裁 10 月 6 日讲话；第一ライフ資産運用経済研究所：9 月会议评述（9 月 18 日）；大和总研：8 月全国 CPI（9 月 18 日）；总务省：CPI 公布日程；松井证券：10 月 19 日至 23 日财报日程；松井证券：10 月 26 日至 30 日财报日程；株探经松井证券：投资者类别（10 月 22 日数据）。TOPIX 收盘值来自 NT 倍率表和 Wealth Advisor，周涨跌使用 1306 ETF 代理（以实际收盘计算同为 -0.95%）。全周贡献由 Fisco 的 10 月 13 日至 16 日逐日寄与度和股价变动推算，并非官方数字。个股单日涨跌、费城半导体指数和美国个股涨跌用雅虎财经核对。财报日程的部分来源发布于报告周之后，仅用于核对日期。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 2026-10-16 · 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。