日股周报 · 2026 年第 44 周（10/26–10/30）

日经 225 上涨 0.95% 至 63290 点，TOPIX 基本持平
半导体股在周前半上涨、周五回落，银行股上涨 4.1%，日银维持利率不变

日经平均全周上涨 596.95 点（0.95%），收于 63290.11 点；TOPIX 周五收于 3965.07，全周基本持平（1306 ETF +0.02%）。日经平均连涨三日后，周五受英特尔财报拖累下跌 1369.36 点（2.12%）。日银 10 月 30 日以 8 比 1 维持 1.25% 左右的利率，并决定自 2027 年 1 月起加快出售 ETF。日元对美元贬值 0.83% 至 157.80。

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
+1.0%	+0.0%	+3.5%	2.817%	157.80
收于 63,290.11	1306 ETF 代理	2516 ETF 代理	-2bp	本周 +0.8%（日元贬值）

日经波动率指数
33.82
本周 -4.43

01

本周要点

日经 225 跑赢 TOPIX 约 0.9 个百分点，英特尔指引拖累周五半导体股

日经平均周一下跌 503 点后连涨三日，周四收于 64659.47 点；周五下跌 1369.36 点（2.12%），盘中跌幅一度超过 1900 点，东证 Prime 成交额约 8.46 万亿日元（OANDA）。美国英特尔盘后大幅下跌，日本 AI 和半导体相关股普遍走低，“英特尔概念”的揖斐电跌幅居前（日经）。周五爱德万测试下跌 5.9%，软银集团下跌 6.0%，东京电子下跌 5.2%。

但这些股票全周仍然上涨：爱德万测试 10 月 28 日把全年营业利润预期从 8460 亿日元上调至 9670 亿日元，7 至 9 月营业利润 2668 亿日元，高于市场预期的约 2200 亿日元，并宣布最多 2800 亿日元的股票回购（财经新闻），全周上涨 7.79%。软银集团上涨

4.79%，东京电子上涨 0.59%。由于这些高价股在日经平均中权重较高，日经平均表现好于 TOPIX，NT 倍率由约 15.81 倍升至约 15.96 倍。

日银维持 1.25% 左右的利率，判断基础通胀与 2% 大致相符，ETF 出售规模提高至约 8600 亿日元

日银 10 月 30 日以 8 比 1 维持无担保隔夜拆借利率在 1.25% 左右，高田委员提议加息至 1.50%。同时全票决定自 2027 年 1 月起将 ETF 年度出售规模由约 3300 亿日元提高至约 8600 亿日元（账面价值），按市值约为 2.46 万亿日元（日本银行）。这一调整超出部分市场参与者的预期，但市场反应有限（OANDA）。

展望报告将 2027 财年核心 CPI 预测中值由 2.4% 上调至 2.6%，2026 和 2028 财年分别维持 2.5% 和 2.0%，并判断基础通胀率与 2% 的目标大致相符。植田总裁表示每次会议都将审视加息，未就 12 月作出预告（OANDA）。同日公布的 10 月东京都区部核心 CPI 同比上涨 2.6%，低于 9 月的 2.7%，与市场预期一致。

银行股上涨 4.1%，日立财报后下跌，行业分化明显

TOPIX-17 行业 ETF 中，银行上涨 4.06%，能源资源上涨 2.35%，运输与物流上涨 2.00%；电机与精密下跌 2.91%，机械下跌 1.99%，钢铁与有色下跌 1.83%，房地产下跌 1.71%。三菱日联金融全周上涨 4.61%。日银对后续加息的讨论可能是银行股走强的背景之一（推测）。

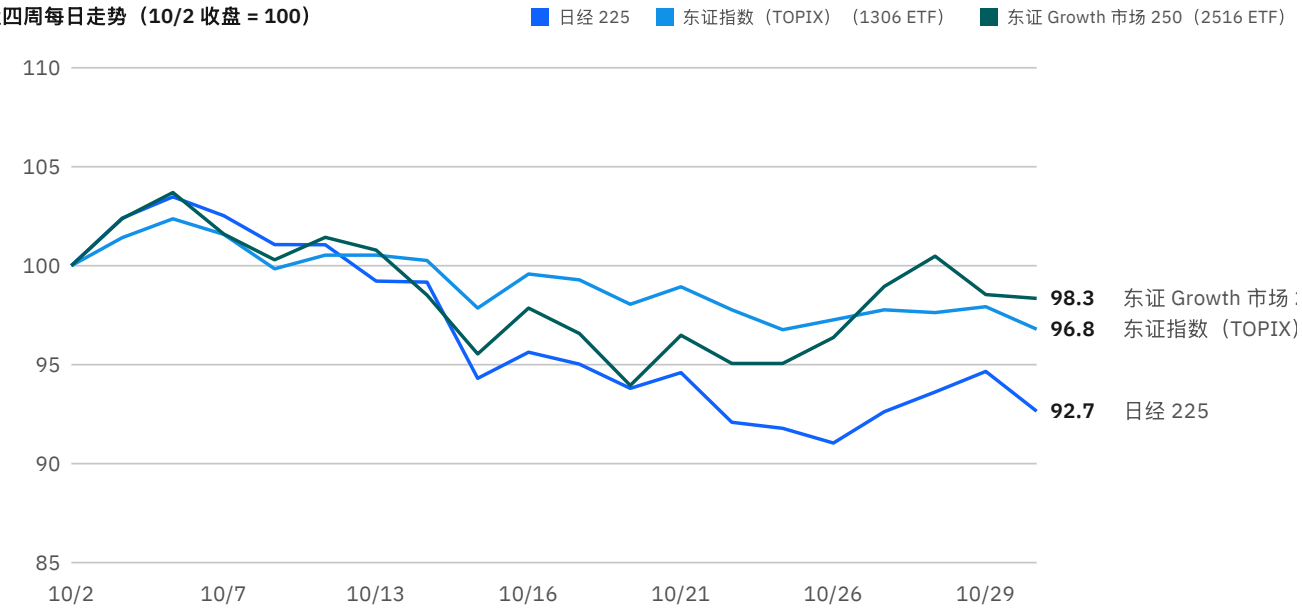
日立 10 月 29 日下跌 9.8%，全周下跌 8.41%。公司 7 至 9 月调整后营业利润 3490 亿日元，同比增长 17.5%，但低于市场预期约 100 亿日元以上（株探）。索尼集团下跌 4.33%，任天堂下跌 2.93%，两家公司都将于 11 月 5 日公布业绩。东证 Growth 250（2516 ETF 代理）上涨 3.46%。

> 本周日经平均的涨幅仍主要来自少数高权重半导体股，TOPIX 基本持平，日银的利率和 ETF 决定未改变这一结构。

02

市场表现

近四周每日走势（10/2 收盘 = 100）



指数	本周	1 个月	年初至今	收盘
日经 225	+1.0%	-5.2%	+25.7%	63,290.11
东证指数（TOPIX）（1306 ETF）	+0.0%	-3.5%	+16.3%	416.40
JPX 日经 400（1591 ETF）	-0.4%	-3.4%	+16.7%	36,010.00
东证 Growth 市场 250（2516 ETF）	+3.5%	-2.3%	+17.2%	619.60

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

银行 +4.1% 年初至今 +36.8%	能源资源 +2.4% 年初至今 +26.1%	运输与物流 +2.0% 年初至今 +7.0%	金融（除银行） +0.8% 年初至今 +28.4%	医药 +0.7% 年初至今 +9.2%
汽车与运输设备 +0.7% 年初至今 -2.4%	零售 +0.6% 年初至今 +3.6%	原材料与化学 +0.5% 年初至今 +18.4%	信息通信与服务 +0.1% 年初至今 +16.1%	商社与批发 +0.1% 年初至今 +20.8%
建设与建材 -0.5% 年初至今 -1.4%	食品 -0.5% 年初至今 +20.4%	电力与燃气 -0.6% 年初至今 +5.8%	房地产 -1.7% 年初至今 -5.5%	钢铁与有色 -1.8% 年初至今 +20.3%
机械 -2.0% 年初至今 +4.5%	电机与精密 -2.9% 年初至今 +22.6%			

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）	+7.8%	+1.8%	+77.5%	34,860 日元
软银集团（9984）	+4.8%	-30.3%	+1.8%	4,481 日元
三菱日联金融（8306）	+4.6%	-6.8%	+38.3%	3,447 日元
三菱商事（8058）	+1.9%	+0.8%	+34.0%	4,805 日元
三井物产（8031）	+1.3%	+1.5%	+7.8%	5,006 日元
瑞可利（6098）	+0.7%	+14.3%	+117.0%	19,200 日元
东京电子（8035）	+0.6%	-19.5%	+38.6%	9,514 日元
基恩士（6861）	-0.5%	-3.1%	+37.6%	78,000 日元
迅销（优衣库）（9983）	-0.7%	+6.3%	+32.3%	75,340 日元
丰田汽车（7203）	-1.1%	+5.1%	-8.5%	3,070 日元
任天堂（7974）	-2.9%	+4.3%	-21.8%	8,289 日元
索尼集团（6758）	-4.3%	+5.3%	-1.6%	3,958 日元
日立（6501）	-8.4%	-7.2%	+3.9%	5,094 日元

按价格计算涨跌，不含分红。

指数：日经 225 上涨 0.95%，TOPIX 基本持平（1306 ETF +0.02%），JPX 日经 400（1591 ETF 代理）下跌 0.39%，东证 Growth 250（2516 ETF 代理）上涨 3.46%。日经波动率指数周五收于 33.82，较上周下降 4.43 点，但高于周四的 25.80。

大市值公司：爱德万测试（+7.79%）、软银集团（+4.79%）、三菱日联金融（+4.61%）上涨；日立（-8.41%）、索尼集团（-4.33%）、任天堂（-2.93%）下跌。丰田汽车下跌 1.13%，迅销下跌 0.71%。

03

利率与汇率

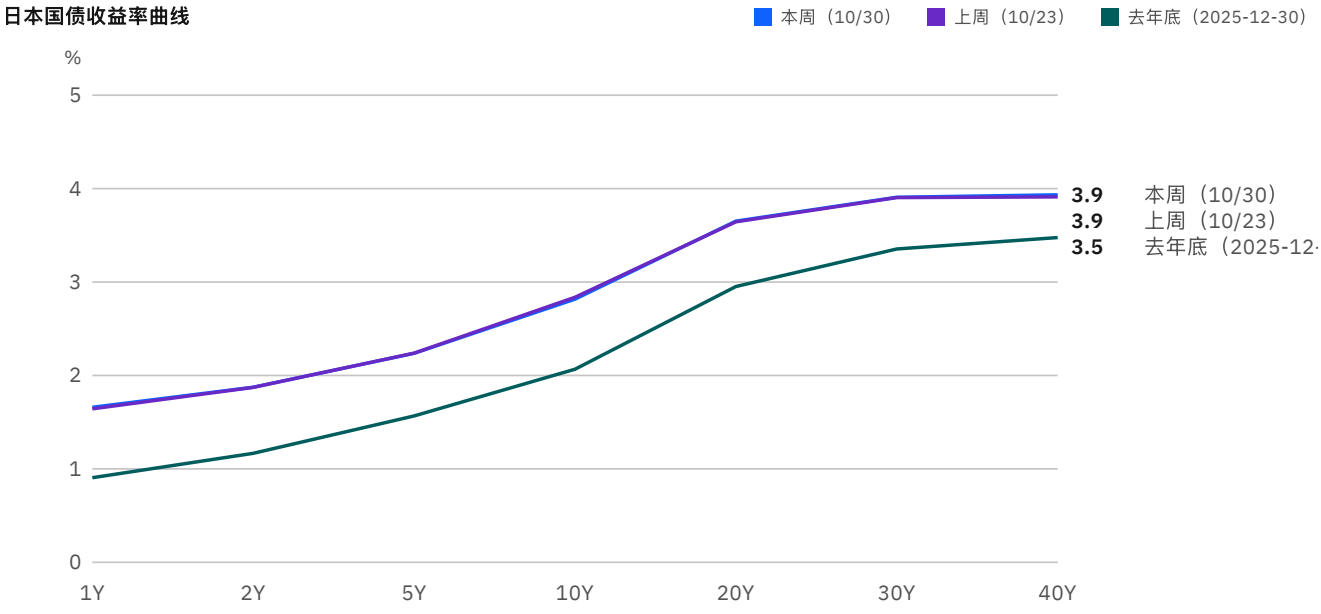
央行	政策利率	最近一次决定	下次会议
日本银行	1.25% 左右	10 月 30 日维持不变（8 比 1，高田委员提议加息至 1.50%）	12 月 17 日至 18 日
美联储	3.75% 至 4.00%	10 月 28 日维持不变（10 比 2，两票主张加息）	12 月 8 日至 9 日

数据来自日银和美联储公告原文，于周报发布时核对。

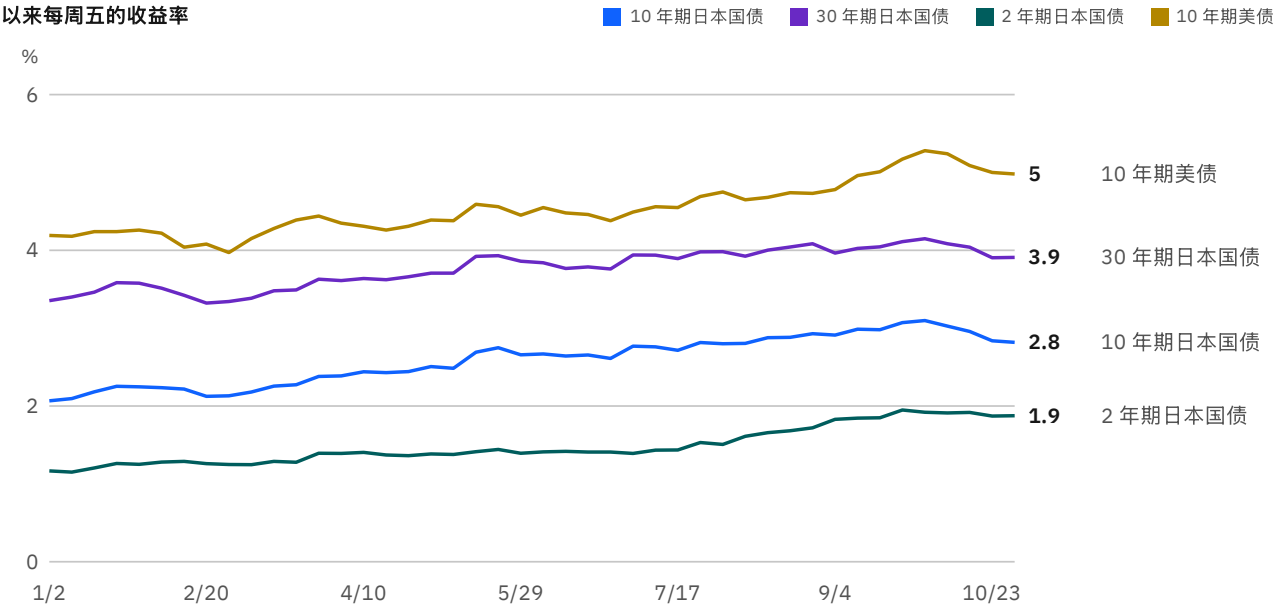
收益率	本周收盘	本周变化	年初至今
2 年期国债	1.875%	+0bp	+71bp
5 年期国债	2.237%	-0bp	+67bp
10 年期国债	2.817%	-2bp	+75bp
30 年期国债	3.908%	+0bp	+55bp
10 年期美债	4.98%	-2bp	–
美日 10 年利差	216bp	+0bp	–

日本国债：财务省每日公布的固定期限收益率，2026-10-23 至 2026-10-30；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	157.80	+0.8%	-0.8%	-0.9%
欧元/日元	176.47	+0.5%	-0.5%	+4.1%
人民币/日元	23.69	+1.1%	-1.1%	-5.6%

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。

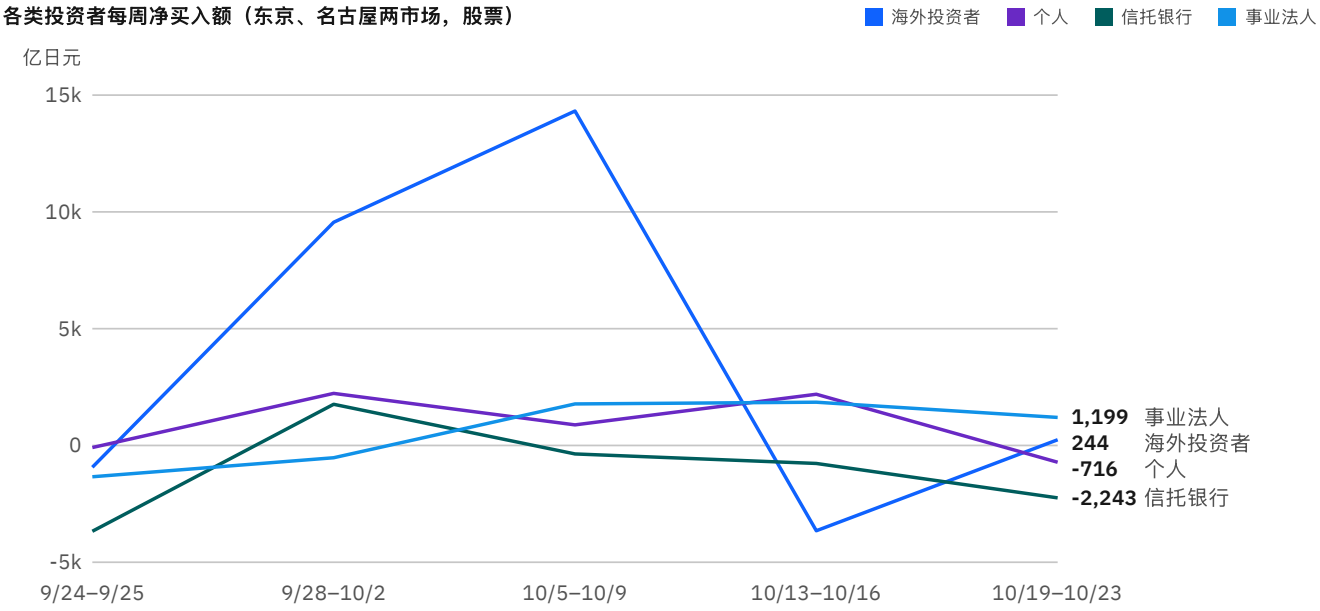
日本国债：截至 10 月 30 日，2 年期 1.875%（+0.3bp），5 年期 2.237%（-0.1bp），10 年期 2.817%（-2.0bp），30 年期 3.908%（+0.4bp）。日银决定后收益率变化不大。年初至今 10 年期上行 75 个基点。

美日利差：10 年期美债收益率 4.98%（截至 10 月 29 日），利差约 216 个基点，较上周基本不变。日元对美元贬值 0.83% 至 157.80，对欧元贬值约 0.5%，对人民币贬值约 1.1%。利差稳定而日元走弱，主要反映美元需求和日银未加息（推测）。日银决定公布后美元/日元一度跌至 157.11，植田总裁记者会期间回升至 157.74（OANDA）。

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 10/19–10/23；本周数据 JPX 尚未公布。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
10/19–10/23	+244 亿	-716 亿	-2,243 亿	+1,199 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。

JPX 投资者类别数据最新为 10 月 19 日至 23 日当周，本周数据尚未公布。当周海外投资者净买入 244 亿日元，个人净卖出 716 亿日元，信托银行净卖出 2243 亿日元，事业法人净买入 1199 亿日元。同期日经平均下跌 2631 点，海外投资者由前一周的净卖出 3654 亿日元转为小幅净买入（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	+1.3%	+0.3%	+7.8%

三井物产评级为中性，本周上涨 1.29%，跑赢日经 225 约 0.3 个百分点。公司将于 11 月 4 日公布业绩。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
11/3	东证休市（文化日）；美国中期选举	本周只有四个交易日。选举结果和美股反应将在 11 月 4 日的东京市场反映。
11/4	三井物产、三菱商事财报	原油价格上涨和日元走弱是商社业绩的主要变量。
11/5	丰田汽车（13:55）、索尼集团、任天堂财报	丰田公布 9 月中期业绩，关注汇率假设和全年指引。索尼和任天堂本周股价下跌。
11/6	美国 10 月非农就业报告；三菱重工财报	市场预期新增约 5.5 万人，就业数据影响美联储 12 月加息定价和美日利差。
11/10	软银集团财报；美国 10 月 CPI	软银集团对日经平均影响较大，日期来自雅虎财经。美国 9 月 CPI 同比为 3.7%。

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（2026-10-26 至 2026-10-30），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。

日经：10 月 30 日收盘；OANDA：日经平均概要（10 月 30 日）；日本银行：当前货币政策运营（10 月 30 日）；日本银行：展望报告；OANDA：日银会议回顾；财经新闻：爱德万测试；株探：日立；Minkabu：投资者类别；时事通信：丰田财报时间；株探：本周财报日程。TOPIX 收盘值来自 OANDA，周涨跌使用 1306 ETF 代理。NT 倍率的上周值由日经平均和 ETF 周涨跌推算。

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 2026-10-30 · 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。