扫码阅读网页版，数据与评级以网页最新版本为准
alphascope.cc/zh/reports/us-weekly-2026-w42

美股周报 · 2026 年第 42 周（10/12–10/16）

纳指 100 下跌 5.5%，标普 500 下跌 2.0%，等权标普 500 上涨 0.5%

AI 相关债务担忧引发科技股抛售，必需消费、能源和医疗板块上涨

本周纳指 100 下跌 5.49%，纳斯达克综合指数录得 6 月下旬以来最大周跌幅，标普 500 下跌 1.95%，而等权标普 500 上涨 0.49%，道琼斯工业指数上涨 0.67%。算力租赁商 CoreWeave 的债务问题引发市场对 AI 基础设施融资的担忧，半导体 ETF 下跌 10.53%。9 月 CPI 同比升至 3.7%，WTI 原油上涨 10.41% 至每桶 101.41 美元；美债收益率仍随避险需求下降，10 年期下降 15bp 至 5.09%。

标普 500	纳斯达克 100	罗素 2000	10 年期美债	VIX 指数
-1.9%	-5.5%	-3.0%	5.09%	19.99
收于 7,659.44	收于 29,187.55	收于 2,721.37	-15bp	本周 +5.15

WTI 原油
+10.4%
收于 101.41

01

本周要点

CoreWeave 债务问题引发 AI 融资担忧，半导体股录得 2025 年 4 月以来最大周跌幅

本周 AI 产业链的调整从融资端开始。CoreWeave 股价全周下跌约四分之一，其债券收益率升至 15% 附近，五年期信用违约互换利差明显扩大；市场开始质疑以借债扩张算力的公司能否以收入偿还债务。高盛估计 2026 年前七个月 AI 相关债务发行接近 5000 亿美元。

费城半导体指数全周下跌 11.4%，为 2025 年 4 月以来最大周跌幅，半导体 ETF（SMH）下跌 10.53%，存储芯片股领跌，美光下跌约 14.6%。台积电 10 月 15 日公布的三季度每股收益高于预期，但未能扭转板块走势。周五纳斯达克综合指数下跌 2.15%，全周下跌 4.48%。

来源：CNN、Investing.com、Startup Fortune

9 月 CPI 高于预期，美债收益率仍因避险需求下降

10 月 14 日公布的 9 月 CPI 同比上涨 3.7%，高于预期的 3.6%，8 月为 3.4%；环比上涨 0.6%，汽油价格上涨 9.1%，约占整体涨幅的一半；核心 CPI 同比 2.6%。数据公布后，CME FedWatch 显示的 10 月加息概率由 22% 升至约 50%。

但本周美债收益率整体下降：10 年期下降 15bp 至 5.09%，30 年期下降 17bp 至 5.43%，10 年期实际利率下降 17bp，盈亏平衡通胀率上升 2bp。通胀数据推高加息预期，股市抛售带来的避险需求则压低长端收益率，后者在本周占主导。信用市场承压，高收益债利差扩大 20bp 至 3.31%；VIX 上升 5.15 点至 19.99，盘中一度超过 22。

来源：CBS News、CNBC、CME Group

资金转向防御板块和能源，亚洲科技股同步大幅下跌

11 个板块中 7 个上涨：必需消费（+5.02%）、能源（+4.86%）和医疗（+3.45%）领涨，科技板块下跌 7.70%。风格上，价值（+0.88%）和低波动（+0.73%）上涨，成长（−5.03%）和动量（−8.38%）下跌，动量因子的回撤反映此前涨幅最大的 AI 相关股票被集中卖出。

WTI 原油全周上涨 10.41% 至每桶 101.41 美元，布伦特原油上涨 4.91% 至 109.86 美元，美伊冲突带来的供应风险仍是主因。亚洲市场跌幅更大：据报道，10 月 15 日韩国综合指数下跌 7.57%，SK 海力士、三星电子和软银集团跌幅均超过 9%；日经 225 在四个交易日内下跌 5.37%（10 月 12 日为日本假日）。

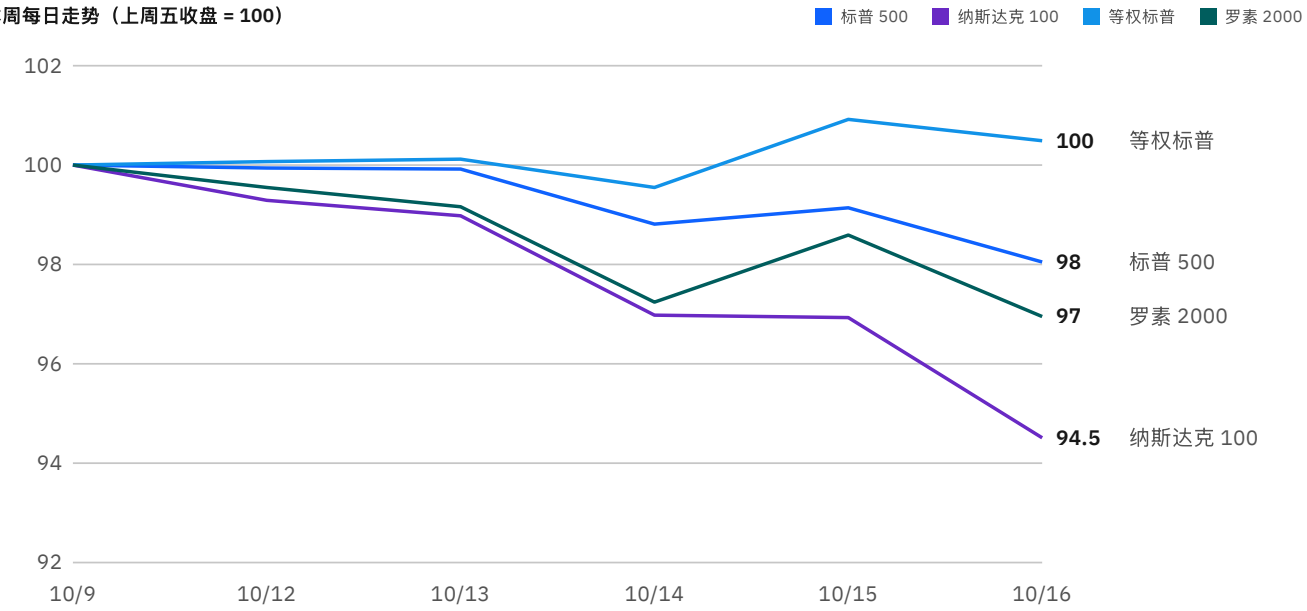
来源：Heygotrade、EnergyNow

> 本周的抛售始于 AI 基础设施的融资端，随后扩散到半导体和全球科技股；通胀数据走高，但避险需求使美债收益率下降。

02

市场表现

本周每日走势（上周五收盘 = 100）



11 个行业（SPDR 行业 ETF）本周涨跌

必需消费 +5.0% 年初至今 +15.0%	能源 +4.9% 年初至今 +55.7%	医疗 +3.5% 年初至今 +15.6%	原材料 +3.0% 年初至今 +13.7%	公用事业 +1.9% 年初至今 +0.9%	金融 +1.4% 年初至今 +2.6%
房地产 +1.3% 年初至今 +7.0%	通信服务 -0.1% 年初至今 -5.4%	可选消费 -0.3% 年初至今 -5.2%	工业 -0.9% 年初至今 +9.0%	科技 -7.7% 年初至今 +27.9%	

风格与主题

价值（罗素 1000 价值） +0.9% 年初至今 +22.9%	低波动 +0.7% 年初至今 +8.7%	质量 -1.0% 年初至今 +13.9%	成长（罗素 1000 成长） -5.0% 年初至今 +2.9%	软件 -7.4% 年初至今 -1.3%	动量 -8.4% 年初至今 +17.6%
半导体 -10.5% 年初至今 +49.9%					

大型科技股	本周	1 个月	年初至今	收盘价
苹果	+2.0%	+3.3%	+26.7%	$343.46
微软	-1.1%	+7.9%	+10.1%	$529.05
Meta	-1.3%	+5.4%	+7.7%	$709.33
谷歌	-3.1%	-0.7%	+9.0%	$340.59
亚马逊	-4.7%	+1.6%	+8.3%	$250.00
英伟达	-6.6%	+0.1%	+15.1%	$214.13
特斯拉	-7.3%	-0.9%	-21.1%	$354.72
博通	-9.1%	-3.0%	-4.5%	$328.75

防御型和能源板块上涨，必需消费（+5.02%）、能源（+4.86%）、医疗（+3.45%）、原材料（+3.01%）居前；科技（−7.70%）、工业（−0.88%）、可选消费（−0.35%）下跌。大型科技股中只有苹果上涨（+2.03%）；博通（−9.07%）、特斯拉（−7.31%）、英伟达（−6.61%）跌幅最大。软件 ETF 下跌 7.39%，半导体 ETF 下跌 10.53%。银行三季报分化：美国银行每股收益 0.91 美元，低于预期的 1.11 美元，摩根士丹利高于预期，金融板块上涨 1.44%。

03

利率与信用市场

指标	本周收盘	本周变化	年初至今
2 年期美债	4.74%	-6bp	+127bp
10 年期美债	5.09%	-15bp	+91bp
30 年期美债	5.43%	-17bp	+59bp
10 年减 2 年利差	0.35%	-9bp	-36bp
10 年期实际利率（TIPS）	2.74%	-17bp	+81bp
10 年期通胀预期（盈亏平衡）	2.35%	+2bp	+10bp
高收益债利差	3.31%	+20bp	+50bp
投资级债利差	0.85%	+2bp	+6bp
联邦基金有效利率	3.88%	+0bp	+24bp

来源：FRED（美联储圣路易斯分行），取本周最后一个有数据的交易日。利差为期权调整利差（ICE BofA）。

VIX 指数	MOVE 美债波动率	美元指数
19.99	101.10	101.84
本周 +5.15	本周 +2.63	本周 -0.37

2 年期美债收益率下降 6bp 至 4.74%，10 年期下降 15bp 至 5.09%，30 年期下降 17bp 至 5.43%，10 年减 2 年利差收窄 9bp 至 0.35%，曲线牛市平坦化。10 年期实际利率下降 17bp，盈亏平衡通胀率上升 2bp，收益率下降全部来自实际利率。高收益债利差扩大 20bp 至 3.31%，投资级利差扩大 2bp；VIX 升至 19.99，MOVE 指数升至 101.1。联邦基金目标区间为 3.75%–4.00%，下次议息会议为 10 月 27–28 日。9 月零售销售环比增长 0.8%，工业产出增长 0.7%。

04

跨资产表现

资产	最新	本周	年初至今
WTI 原油	101.41	+10.4%	+76.6%
布伦特原油	109.86	+4.9%	+80.5%
欧洲斯托克 50	6,204.23	+0.5%	+7.0%
美元/日元	158.14	+0.1%	+1.1%
欧元/美元	1.12	+0.0%	-4.5%
恒生指数	24,186.83	-0.1%	-5.6%
美元/人民币	6.69	-0.2%	-4.4%
黄金	4,181.10	-0.8%	-3.7%
铜	6.53	-1.7%	+16.0%
上证指数	3,716.28	-2.6%	-6.4%
比特币	81,500.80	-2.6%	-6.9%
天然气	3.12	-3.2%	-15.5%
以太坊	2,419.77	-4.5%	-18.4%
日经 225	65,324.29	-5.4%	+29.8%
白银	56.99	-6.1%	-18.7%

汇率按报价方向计算涨跌：美元/日元上涨表示美元升值。原油、天然气为近月期货。

WTI 原油上涨 10.41%，布伦特原油上涨 4.91%；黄金下跌 0.83%，白银下跌 6.06%，铜下跌 1.68%，天然气下跌 3.23%。美元指数下跌 0.37% 至 101.84。海外股市中，日经 225 下跌 5.37%，上证指数下跌 2.56%，恒生指数基本持平（−0.10%），欧洲斯托克 50 上涨 0.50%。比特币下跌 2.60%，以太坊下跌 4.53%。

05

覆盖股票

代码	我们的评级	本周	相对标普	年初至今
AMZN	买入	-4.7%	-2.8%	+8.3%
NVDA	买入	-6.6%	-4.7%	+15.1%
8031.T	中立	+4.7%	+6.7%	+10.2%

代码	我们的评级	本周	相对标普	年初至今
MSFT	中立	-1.1%	+0.8%	+10.1%
MCD	买入	+3.3%	+5.2%	-18.9%
KO	买入	+6.6%	+8.6%	+36.9%
TSLA	买入	-7.3%	-5.4%	-21.1%
AAPL	买入	+2.0%	+4.0%	+26.7%

覆盖股票中，可口可乐（研报，买入）上涨 6.64%，三井物产（研报，中性）上涨 4.71%，麦当劳（研报，买入）上涨 3.29%，苹果（研报，买入）上涨 2.03%；特斯拉（研报，买入）下跌 7.31%，英伟达（研报，买入）下跌 6.61%，亚马逊（研报，买入）下跌 4.74%，微软（研报，中性）下跌 1.13%。特斯拉将于 10 月 21 日公布财报。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
10/20	奈飞三季报（盘后）	大型成长股中受 AI 资本开支影响较小的一家，关注订阅用户和广告收入
10/20	9 月新屋开工	前值 127 万套；10 年期美债收益率仍在 5% 以上，关注高利率对住房的影响
10/21	Meta、特斯拉、泛林集团三季报（盘后）	Meta 的 2026 年资本开支指引是本周 AI 融资担忧后的首个检验；泛林集团反映半导体设备需求
10/22	宝洁、西部数据三季报	宝洁反映必需消费品需求和成本压力；西部数据反映本周领跌的存储芯片板块的需求
10/23	10 月密歇根大学消费者信心终值	前值 46.3；油价上涨后的通胀预期分项是关注点，美联储 10 月 27–28 日议息

财报	日期	时段	EPS 预期
Space Exploration Technologies Corp. (SPCX)	10/20	–	0.16
Netflix, Inc. (NFLX)	10/20	–	0.82
AT&T Inc. (T)	10/21	–	0.60
Abbott Laboratories (ABT)	10/21	–	1.42
NextEra Energy, Inc. (NEE)	10/21	–	1.19
Meta Platforms, Inc. (META)	10/21	–	5.46
CSX Corporation (CSX)	10/21	–	0.53
Lam Research Corporation (LRCX)	10/21	–	2.18
Kinder Morgan, Inc. (KMI)	10/21	–	0.33
Crown Castle Inc. (CCI)	10/21	–	0.69
Tesla, Inc. (TSLA)	10/21	–	0.45
Banco Bradesco S.A. (BBD)	10/22	–	0.13
PG&E Corporation (PCG)	10/22	–	0.42
Huntington Bancshares Incorporated (HBAN)	10/22	–	0.38
Comcast Corporation (CMCSA)	10/22	–	0.99
The Procter & Gamble Company (PG)	10/22	–	1.89
Western Digital Corporation (WDC)	10/22	–	4.10
Bloom Energy Corporation (BE)	10/22	–	0.68
Newmont Corporation (NEM)	10/22	–	1.95
SLB N.V. (SLB)	10/23	–	0.61
Infosys Limited (INFY)	10/23	–	0.21

市值 300 亿美元以上的公司，来自 yfinance 财报日历，日期以公司公告为准。

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），指数和 ETF 为复权收盘价。

行情、汇率、商品、加密资产和日历来自雅虎财经，有延迟；美债收益率、实际利率、通胀预期、信用利差和联邦基金利率来自 FRED。

行业用 SPDR 行业 ETF，风格用 iShares 罗素 1000 成长/价值、MTUM、QUAL、USMV，主题用 SMH（半导体）、IGV（软件）。

CNN：AI 债务担忧（2026-10-16）

Investing.com：纳指录得 6 月以来最大周跌幅

Startup Fortune：CoreWeave 债券与半导体指数

CBS News：9 月 CPI（2026-10-14）

CNBC：9 月 CPI（2026-10-14）

CME Group FedWatch（2026-10-14）

Heygotrade：亚洲芯片股下跌（2026-10-15）

EnergyNow：WTI 突破 100 美元

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、商品、日历）；FRED（美债收益率、信用利差、政策利率）

AlphaScope · alphascope.cc/zh/reports/us-weekly-2026-w42 · 生成于 2026-10-25

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。